

中欧颐享平衡养老目标三年持有期混合型
发起式基金中基金（FOF）
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起（FOF）
基金主代码	017160
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2023 年 5 月 23 日
报告期末基金份额总额	65,413,705.03 份
投资目标	本基金主要运用目标风险策略对大类资产进行配置，在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值，力求满足投资者的养老资金理财需求。
投资策略	<p>本基金主要运用恒定资产配置比例策略来实现对目标风险的控制，即通过静态的资产配置模型将风险维持在一定水平。在恒定资产配置比例下，基金管理人会根据市场的运行情况、估值水平、再平衡等因素进行一定幅度的动态资产配置调整。</p> <p>本基金是一只平衡型目标风险基金，在战略资产配置层面，本基金原则上会以 50% 的基金资产投资于权益类资产。在基金运作过程中，为了确保资产配置的有效性，本基金采取战术资产配置策略作为有效补充，基于宏观经济发展趋势、政策导向、市场未来的发展趋势以及各大类资产未来的风险收益比等因素，判断权益类资产和非权益类资产之间的相对吸引力，在一定范围内调整大类资产配置的比例，权益类资产占比的区间因此控制在 40%-55% 的范围。</p> <p>对于不同类别的公募基金，本基金将分别按照不同的指标进行筛选，具体参见基金合同约定。</p>

业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率*50%+中证 800 指数收益率*45%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%+中证商品期货成份指数收益率*2%	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金的基金份额，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起（FOF）A	中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	017160	021497
报告期末下属分级基金的份额总额	65,410,664.64 份	3,040.39 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起（FOF）A	中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起（FOF）Y
1. 本期已实现收益	-1,298,740.16	-59.07
2. 本期利润	3,295,719.74	154.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0504	0.0510
4. 期末基金资产净值	66,061,350.98	3,072.69
5. 期末基金份额净值	1.0099	1.0106

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起（FOF）A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

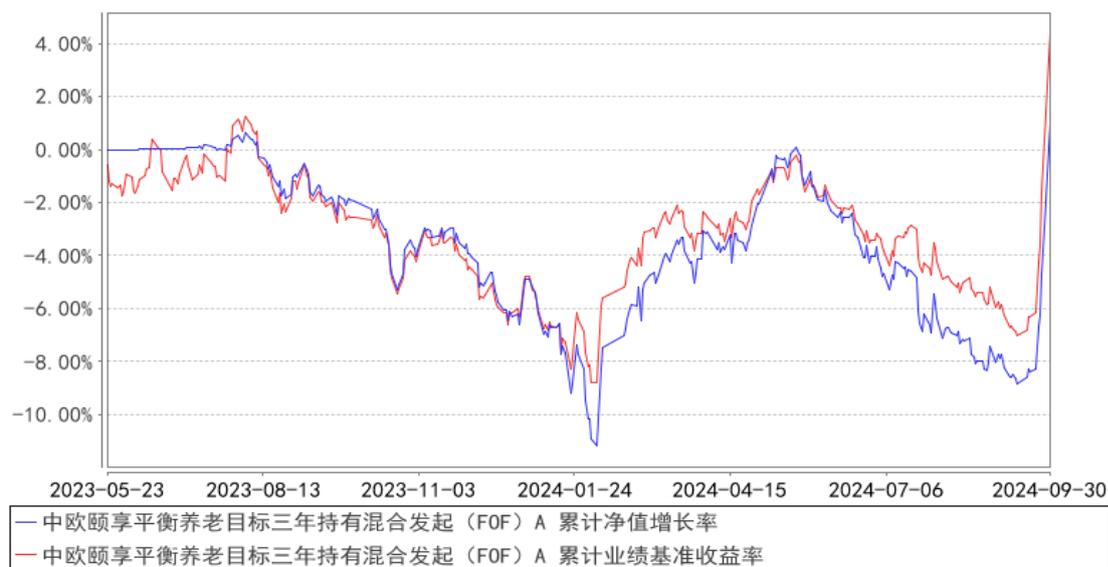
				④		
过去三个月	5.24%	0.77%	8.03%	0.76%	-2.79%	0.01%
过去六个月	5.34%	0.64%	7.75%	0.61%	-2.41%	0.03%
过去一年	2.98%	0.59%	7.09%	0.55%	-4.11%	0.04%
自基金合同生效起至今	0.99%	0.52%	4.36%	0.51%	-3.37%	0.01%

中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起（FOF）Y

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.29%	0.77%	8.03%	0.76%	-2.74%	0.01%
自基金份额起始运作日至今	2.06%	0.68%	5.47%	0.66%	-3.41%	0.02%

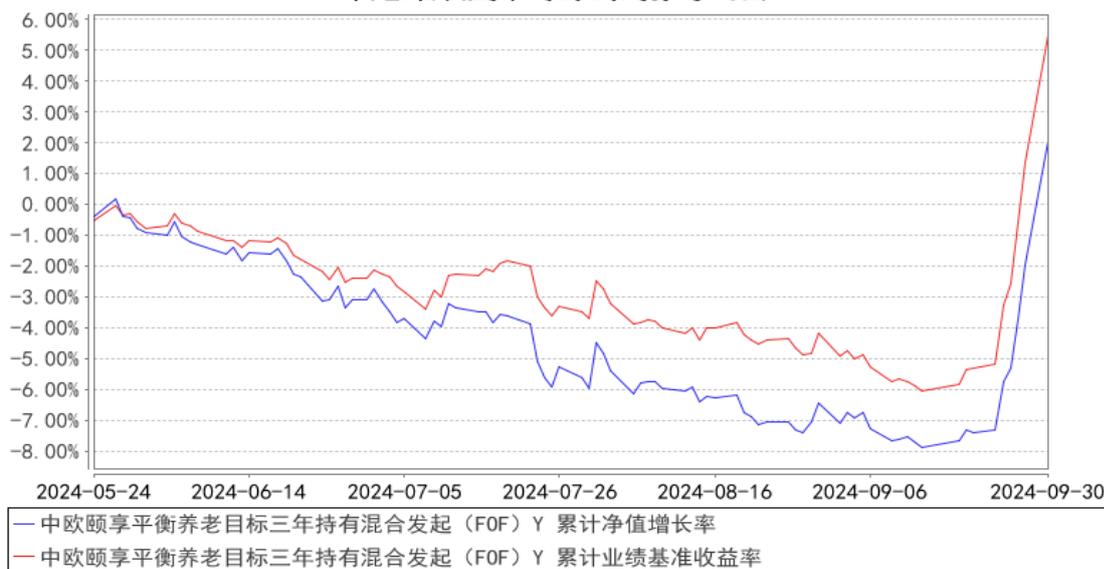
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起（FOF）A 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日期为 2023 年 5 月 23 日，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已经符合基金合同约定。

中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起（FOF）Y 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金于 2024 年 5 月 23 日新增 Y 类份额，图示日期为 2024 年 5 月 24 日至 2024 年 09 月 30 日。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓达	基金经理	2023-05-23	-	12 年	历任中国人寿养老保险股份有限公司年金投资经理助理，平安人寿保险股份有限公司战术投资部传统资产投资团队助理投资经理。2018-06-04 加入中欧基金管理有限公司，历任投资经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规

和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 11 次，其中 10 次为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，1 次为不同经理管理的组合因投资策略不同发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本产品的投资目标主要有三个：一是力争在审慎研究基础上更多元化的配置；二是力争较好的中长期超额收益；三是保持组合资产的流动性。

我们认为 FOF 投资的主要难点，也是我们持续研究的方向，主要包括三个方面：第一，不同资产类别的风险收益特征及其驱动力；第二，不同子基金投资策略的收益来源及有效性；第三，同一策略可投子基金的储备，以及不断改进的组合管理方法等。

报告期内，本产品延续“稳中求进、分散多元”的投资风格。

2024 年三季度权益市场波动幅度较大，尤其是 9 月下旬在政策持续加码、刺激预期发酵的推动下股票市场大幅上涨。宽基指数来看，wind 全 A、偏股混合基金指数的收益率分别为 17.7%、10.7%，股票指数的表现明显好于基金指数，个人投资者入市明显。风格指数来看，高盈利质量指数、低市盈率指数、中证 500 全收益、万得双创指数的收益率分别为 15.1%、12.8%、16.9%、24.3%。从中信一级行业来看，表现较好是非银（+43.8%）、房地产（+28.1%）、消费服务（+24.8%）、计算机（+24.2%）、传媒（+22.8%），表现较差是石油石化（+2.5%）、煤炭（+4.5%）、电力及公用事业（+5.8%）、农林牧渔（+9.4%）、纺织服装（+9.7%）。

总体来说，2024 年三季度权益市场呈现两个特点：一是，股票市场突然的大幅拉升，尤其是在 9.24 及以后在财政大规模刺激的各方消息的推动下持续上涨；二是，结构表现变化更大，按照

政策思路来说，与货币和财政政策相关度较大的应该是低估值或是强周期板块，在行情运行的初期确实如此，然而到了月底，在更为宽松的 20%涨停板的条件下，泛科技板块的累计升幅后来居上。

固定收益方面，三季度债券市场收益率宽幅震荡，8 月中旬监管预期收紧之前纯债市场表现较好，之后表现开始分化，利率品种的表现显著好于信用品种。

报告期内，本产品的投资工作主要包括三个方面：一是，权益类资产上坚持中性配置；二是，扩大权益类资产投资品种，重点调节配置结构；三是，债券类资产上，保持一定的久期敞口、同时调节债券久期结构以增强抗风险能力。

展望未来，在资产配置方面，我们将坚持配置原则，进一步增强系统化能力，持续改进配置方法和配置结构；在选择子基金方面，我们将扩大主动权益基金的研究范围，加大对“灰马”主动权益基金经理的研究力度，充实我们的储备基金库；计划择机新增子资产类别，丰富本产品的投资品种，改善风险收益特征；此外，我们将继续认真研究宏观政策、细致监控宏观经济运行的状态，调整资产配置结构和权益配置方向。

在过去一段时间资产配置和品种投资的难度不小，市场跌宕起伏；我们需要始终保持冷静、坚持和践行资产配置原则，以常识和多资产视角透视本产品的投资风险和增值潜力。在市场短期累计升幅较大之后，我们需要以全面的眼光考量本产品的进攻和防守能力，并以审慎的切入点不断优化资产配置结构，力争为持有人获取更好的风险调整后收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为 5.24%，同期业绩比较基准收益率为 8.03%；基金 Y 类份额净值增长率为 5.29%，同期业绩比较基准收益率为 8.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	8,663,745.38	12.97
	其中：股票	8,663,745.38	12.97
2	基金投资	53,443,076.35	79.98
3	固定收益投资	3,676,663.34	5.50
	其中：债券	3,676,663.34	5.50

	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	661,389.27	0.99
8	其他资产	373,847.99	0.56
9	合计	66,818,722.33	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 1,357,360.00 元，占基金资产净值比例 2.05%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	211,416.00	0.32
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,364,469.00	5.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	605,814.00	0.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	435,804.38	0.66
J	金融业	1,645,510.00	2.49
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,043,372.00	1.58
S	综合	-	-
	合计	7,306,385.38	11.06

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-

消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	415,600.00	0.63
医疗保健	-	-
工业	645,000.00	0.98
信息技术	-	-
电信服务	296,760.00	0.45
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	1,357,360.00	2.05

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601825	沪农商行	104,500	776,435.00	1.18
2	03339	中国龙工	430,000	645,000.00	0.98
3	601801	皖新传媒	82,200	621,432.00	0.94
4	603203	快克智能	28,200	620,400.00	0.94
5	600897	厦门空港	41,100	605,814.00	0.92
6	001328	登康口腔	20,800	561,392.00	0.85
7	002233	塔牌集团	67,300	545,803.00	0.83
8	002807	江阴银行	102,000	436,560.00	0.66
9	600036	招商银行	11,500	432,515.00	0.65
10	300750	宁德时代	1,700	428,213.00	0.65

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	3,676,663.34	5.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,676,663.34	5.57

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019727	23 国债 24	34,000	3,475,098.08	5.26
2	019740	24 国债 09	2,000	201,565.26	0.31

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,134.95
2	应收证券清算款	367,609.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	3,093.28
7	其他	-
8	合计	373,847.99

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 基金中基金

6.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	001832	易方达瑞恒混合	契约型开放式	1,672,695.32	4,258,013.21	6.45	否
2	000171	易方达裕丰回报债券A	契约型开放式	2,263,606.15	4,040,536.98	6.12	否
3	166009	中欧新动力混合(LOF)A	契约型开放式	1,334,434.96	3,742,556.29	5.67	是
4	000385	景顺长城景颐双利债券A类	契约型开放式	2,187,065.55	3,726,759.70	5.64	否

5	004232	中欧价值发现混合 C	契约型开放式	1,747,845.42	3,605,455.53	5.46	是
6	015502	中欧中短债债券发起 A	契约型开放式	3,086,338.13	3,278,617.00	4.96	是
7	004728	中欧瑾泰债券 A	契约型开放式	2,767,226.62	2,868,507.11	4.34	是
8	001316	安信稳健增值混合 A	契约型开放式	1,618,486.78	2,753,855.26	4.17	否
9	110017	易方达增强回报债券 A	契约型开放式	1,688,366.94	2,363,713.72	3.58	否
10	166001	中欧新趋势混合 (LOF) A	契约型开放式	1,837,064.37	2,230,563.56	3.38	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024 年 7 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	7,914.27	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	9,870.61	8,983.22
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	86,222.85	40,077.30
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	18,282.52	7,051.01
当期交易基金产生的转换费(元)	6,450.32	2,137.70
当期交易所交易基金产生的交易费(元)	20.47	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金持有的基金未发生重大影响事项。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起 (FOF) A	中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起 (FOF) Y
报告期期初基金份额总额	65,410,639.18	3,029.69
报告期期间基金总申购份额	25.46	10.70
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-

报告期期末基金份额总额	65,410,664.64	3,040.39
-------------	---------------	----------

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起（FOF）A	中欧颐享平衡养老目标三年持有混合发起（FOF）Y
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.29	-

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§ 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	15.29%	10,000,000.00	15.29%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	15.29%	10,000,000.00	15.29%	三年

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、本基金批复文件、基金合同、托管协议、招募说明书及更新；
- 2、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 3、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

11.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

11.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日