

**华安养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中**

**基金（FOF）**

**2021 年第 3 季度报告**

**2021 年 9 月 30 日**

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

## §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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华安养老 2040 三年
基金主代码	010320
交易代码	010320
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 5 月 13 日
报告期末基金份额总额	96,896,827.93 份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资收益，为基金份额持有人创造持续稳定的投资回报。
投资策略	<p>本基金通过严谨的资产配置策略与证券投资基金精选策略，在严格控制投资风险的前提下，力争实现基金资产持续稳定增值。</p> <p>本基金为养老目标日期策略基金，基金资产根据华安养老目标日期基金设定的下滑曲线进行动态配置调整，即随着投资人生命周期的变化以及目标日期的临近（本基金为 2040 年），本基金投资风格相应由“进取”，进而转变为“稳健”，最后转变为“保守”，逐步降低权益类资产（包括股票、股票型基金、最近连续四个季度披露的基金定期报告中显示股票投资比例高于基金资产的 60%或在基金合同中明确约定基金资产 60%以上投资于股票的混合型基金）的配置比例，增加固定收益类资产的配置比例。</p> <p>在实际管理过程中，本基金具体各类资产配置比例由基金管理人根据中国宏观经济情况和证券市场阶段性变化，在限定范围内做适度主动调整，以求</p>

	基金资产在各类资产的投资中达到风险和收益的平衡。本基金对于下滑曲线资产配置中枢的偏离范围，原则上向上不得超过 10%，向下不得超过 15%。本基金将在下滑曲线基础上，严格控制基金组合回撤，精选符合本基金投资目标的标的基金，来构建投资组合。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×X +中债综合财富（总值）指数收益率×（1-X） 其中，X 值为本基金各阶段权益类资产（包括股票、股票型基金、最近连续四个季度披露的基金定期报告中显示股票投资比例高于基金资产的 60%或在基金合同中明确约定基金资产 60%以上投资于股票的混合型基金）配置中枢。（配置中枢详见基金合同）
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金（FOF），风险与预期收益高于债券型基金中基金、货币市场型基金中基金，低于股票型基金中基金。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### §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
	(2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	437,207.77
2.本期利润	166,591.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0017
4.期末基金资产净值	98,259,762.39

5.期末基金份额净值	1.0141
------------	--------

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期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

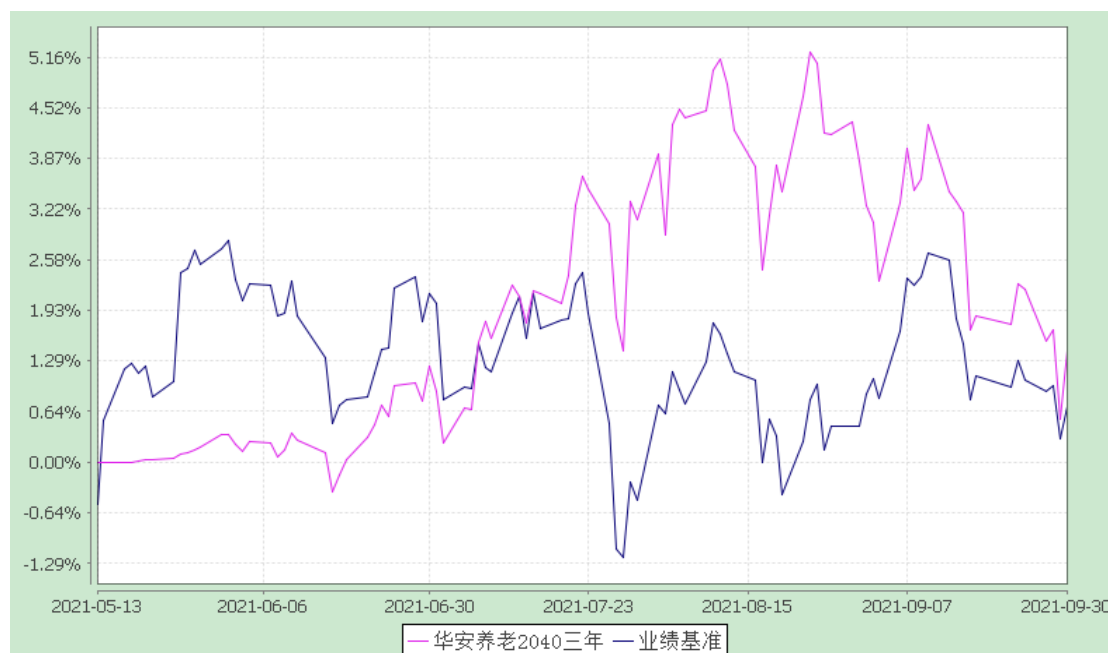
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.18%	0.65%	-1.35%	0.55%	1.53%	0.10%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	1.41%	0.54%	0.71%	0.52%	0.70%	0.02%

#### 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

华安养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021 年 5 月 13 日至 2021 年 9 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		
杨志远	本基金的基金经理、基金组合投资部助理总监	2021-05-13	-	10 年	硕士研究生，10 年证券、基金行业从业经验。曾任上海证券有限责任公司研究员、东海基金管理有限公司产品经理、中银基金管理有限公司高级产品经理。2016 年 8 月加入华安基金，现任基金组合投资部基金经理。2019 年 4 月起担任华安养老目标日期 2030 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。2019 年 11 月起，同时担任华

					<p>安稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。2020 年 12 月起，同时担任华安平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。2021 年 5 月起，同时担任华安养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。</p>
何移直	本基金的基金经理	2021-05-13	-	29 年	<p>博士研究生，29 年金融相关行业从业经验。曾任东海明珠期货经纪有限公司证券分析师、光彩事业投资管理集团投资主管、中国网络通信股份有限公司高级经理、荷兰 APX 交易所集团数量风险分析师、荷兰 Nidera 交易集团投资风险分析师、金思维投资咨询（上海）有限公司。2010 年 9 月加入华安基金，历任风险管理部高级总监、企业发展部高级总监、专户量化部总监。现任基金组合投资部基金经理。2019 年 4 月起担任华安养老目标日期 2030 三年持有期混合型发</p>

					起式基金中基金（FOF）的基金经理。2019 年 11 月起，同时担任华安稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。2020 年 12 月起，同时担任华安平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。2021 年 5 月起，同时担任华安养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括：在研究环节，研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用晨会发言、邮件发送、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节，公司各投资组合经理根据投资组合



的风格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行强制公平交易机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。（1）交易所二级市场业务，遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则，实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。（2）交易所一级市场业务，投资组合经理按意愿独立进行业务申报，集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签，则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在合规监察员监督参与下，进行公平协商分配。（3）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。通过内部共同的 iwind 群，发布询价需求和结果，做到信息公开。若是多个投资组合进行一级市场投标，则各投资组合经理须以各投资组合名义向集中交易部下达投资意向，交易员以此进行投标，以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在风险管理部投资监督参与下，进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对各类投资组合间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同

向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内，因组合流动性管理或投资策略调整需要，除指数基金以外的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% 的次数为 1 次，未出现异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度 A 股市场呈现出宽幅震荡的整体走势，指数的结构性分化进一步向极致化演绎。报告期间，上证 50 指数下跌 8.62%，沪深 300 指数下跌 6.85%，创业板指数下跌 6.69%，而中证 500 上涨 4.34%，中证 1000 上涨 4.54%。在资源类大宗商品价格持续走高推动下，以采掘、有色金属、钢铁、化工为代表的周期性行业，走出了强劲的一波上涨行情，指数平均涨幅在 20% 以上。银行、非银金融、地产构成的大金融板块，则继续深幅回调，其中申万银行指数下跌 9.59%。以食品饮料、家电、农林牧渔为代表的大消费板块，下跌也非常剧烈，其中申万食品饮料指数下跌 13%。TMT、医药生物为代表的科技板块，表现也令人失望，其中申万医药生物指数下跌 13.68%。三季度债券收益率走出下跌企稳反弹的走势，10 年期国债收益率中枢水平从 3.10% 降至 2.90 左右。

报告期内本基金完成新基金建仓，达到目标持仓权重和结构。目前，权益类资产比例调高至略高于中枢水平，固收类资产则较建仓前期相应有所下降。在资产类别和风格配置上，本基金总体上遵循均衡配置原则，权益类资产略倾向于成长风格，并配置有一定的相关行业主题基金，固收类资产则倾向于中短久期的纯债基金和中高等级信用债基金。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.0141 元，本报告期份额净值增长率为 0.18%，业绩比较基准增长率为 -1.35%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着全球疫苗接种率的提升、新冠治疗药物的积极进展，始于 2019 年年底的新冠疫情在全球的蔓延似乎接近了尾声，多国相继公布了疫情管控放开政策。但是，新冠疫情对全球经济生活的影响却没有那么容易消散，有些影响还将长期存在。为应对疫情冲击，全球央行采取了超级宽松的货币政策，向市场投放了过

度的流动性，为通货膨胀埋下了温床。宽松货币政策退出时间就在眼前，四季度美国缩减购债计划将进入实际操作阶段，未来两年内的加息预期不断强化。疫情冲击叠加地缘政治因素对全球供应链造成了一定程度的破坏，供应链成本显著上升。新冠疫情也极大地改变了居民的生活方式，加上对经济前景的担忧，消费难以快速恢复到疫情前水平。

进入下半年，国内消费、地产持续回落，极端天气、“能耗双控”限电限产对工业生产形成扰动，经济增速明显下滑。9 月制造业 PMI 指数为 49.6%，年内首次跌到荣枯线以下。PPI 维持高位，CPI 低位运行，下游企业盈利恢复受到压制。

在经济下行压力进一步加大的背景下，稳增长的重要性越来越高，市场对国内流动性的宽松预期仍然存在。社融增速预计已经见底，四季度有望迎来反弹。在通胀由上游向下游传导、海外央行流动性趋紧的情况下，宽信用、稳货币或成为下阶段国内的政策取向。

四季度，国内专项债将进入密集发行期，债券市场的供求关系将迎来重大变化，市场由 7 月份超预期降准带来的乐观交易情绪逐渐发生逆转，四季度债券利率面临上升风险。信用风险爆雷事件正在个别大型房地产企业发生，对信用债市场的影响不可忽视。本基金将延续高等级信用债债基的配置策略，在国债利率升高后，逐步增配利率债基金。

受国内外诸多因素影响，下阶段股票市场的风险偏好或出现一定回落。在市场回调过程中，大金融板块、大消费板块显示出相对的估值吸引力，高科技成长性板块也具有长期配置价值。

大宗商品方面，在美联储缩减购债开始、美元实际利率上升后，黄金基金或迎来较好的配置时机。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式证券投资基金，报告期内不存在基金资产净值低于 5000 万元的情形。

### §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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	92,582,003.58	94.10
3	固定收益投资	5,004,500.00	5.09
	其中：债券	5,004,500.00	5.09
	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	654,222.95	0.66
8	其他各项资产	149,888.25	0.15
9	合计	98,390,614.78	100.00

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.3 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

## 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	5,004,500.00	5.09
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	5,004,500.00	5.09

#### 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	019654	21 国债 06	50,000	5,004,500.00	5.09

#### 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投资。

#### 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投资。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案

调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,191.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	0.36
4	应收利息	52,501.25
5	应收申购款	90,195.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	149,888.25

### 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。

## §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	003847	华安鼎丰债券	开放式	9,387,908.37	10,163,349.60	10.34%	是
2	040040	华安纯债债券 A	开放式	9,322,270.91	10,051,272.50	10.23%	是
3	512480	国联安	开放式	6,226,500.00	7,795,578.00	7.93%	否

		中证全指半导体 ETF		0.00	.00		
4	512660	国泰中证军工 ETF	开放式	6,155,400.00	7,620,385.20	7.76%	否
5	000305	中银中高等级债券 A	开放式	7,081,208.69	7,598,136.92	7.73%	否
6	270028	广发制造业精选混合 A	开放式	1,101,367.16	7,099,412.71	7.23%	否
7	005630	华安研究精选混合 A	开放式	1,848,743.45	5,321,792.90	5.42%	是
8	040008	华安策略优选混合	开放式	1,844,105.61	5,199,271.36	5.29%	是
9	519782	交银裕隆纯债债券 A	开放式	3,925,523.92	4,943,412.27	5.03%	否
10	166019	中欧价值智选混合 A	开放式	924,677.21	4,565,408.79	4.65%	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2021 年 7 月 1 日-2021 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）	12,462.80	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	23,382.48	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	1,338.75	684.73
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	174,652.22	64,826.72
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	34,534.98	13,804.12
当期交易基金产生的交易费（元）	1,632.81	-

## §7 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	96,401,496.26
报告期期间基金总申购份额	495,331.67
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	-
本报告期期末基金份额总额	96,896,827.93

## §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

报告期期初管理人持有的本基金份额	29,999,000.00
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	29,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	30.96

### 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

## §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	29,999,0 00.00	30.96%	29,999,0 00.00	30.96%	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	29,999,0 00.00	30.96%	29,999,0 00.00	30.96%	-



## §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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20210701-20210930	29,999,000.00	0.00	0.00	29,999,000.00	30.96%
产品特有风险							
本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情形。如该单一投资者大额赎回将可能导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

### 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、《华安养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金合同》
- 2、《华安养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)招募说明书》
- 3、《华安养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)托管协议》

### 11.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站

<http://www.huaan.com.cn>。

### 11.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司  
二〇二一年十月二十七日