

银华尊和养老目标日期 2040 三年持有期混
合型发起式基金中基金（FOF）
2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 月 30 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 21 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 2022 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华尊和养老 2040 三年持有混合发起式 (FOF)
基金主代码	007780
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 8 月 16 日
报告期末基金份额总额	201,775,039.03 份
投资目标	在长期战略目标资产配置框架下，通过实现当期资产收益的最大化，力求实现基金资产的长期增值和总收益的最大化。
投资策略	<p>本基金的目标日期是 2040 年，基金投资于股票、股票型基金、混合型基金（此处混合型基金仅包括在基金合同中列明股票投资比例不低于基金资产的 50%或近 4 个季度披露的定期报告中股票仓位均不低于基金资产的 50%的混合型基金）和商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种比例合计不超过 60%；此后权益资产占比逐渐降低；随着目标日期临近，本基金将逐步降低权益资产的比例配置，增加非权益类资产的配置比例。权益类资产包括股票、股票型基金、混合型基金（此处混合型基金仅包括在基金合同中列明股票投资比例不低于基金资产的 50%或近 4 个季度披露的定期报告中股票仓位均不低于基金资产的 50%的混合型基金）。</p> <p>为了对基金经理的投资行为进行约束，同时留出一定的空间避免对下滑曲线频繁调整，本基金设定股票、股票型基金、计入权益类资产的混合型基金和商品基金投资比例区间为以下滑曲线为中枢上浮不超过 10 个百分点、下浮不超过 15 个百分点。</p> <p>本基金投资组合比例为：80%以上的基金资产投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的证券投资基金（含 QDII 基金、香港互认基金），其中，基金投资于股票、股票型基金、混合型基金和商品基</p>

	金 (含商品期货基金和黄金 ETF) 等品种的比例合计原则上不超过基金资产的 60%; 现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%, 其中, 现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。
业绩比较基准	2019 年 (含) 到 2025 年 (不含) 本基金采用 “沪深 300 指数收益率 \times 50% + 中证全债指数收益率 \times 50%” 作为业绩比较基准。 2025 年 (含) 到 2030 年 (不含), 本基金采用 “沪深 300 指数收益率 \times 40% + 中证全债指数收益率 \times 60%” 作为业绩比较基准。 2030 年 (含) 到 2035 年 (不含), 本基金采用 “沪深 300 指数收益率 \times 28% + 中证全债指数收益率 \times 72%” 作为业绩比较基准。 2035 年 (含) 到 2040 年 (含), 本基金采用 “沪深 300 指数收益率 \times 22% + 中证全债指数收益率 \times 78%” 作为业绩比较基准。
风险收益特征	本基金为养老目标基金中基金, 通过投资多种类别的资产, 均衡配置风险, 从而减少组合受某类资产波动的影响, 实现风险的分散。本基金相对同类型的基金其预期风险较小。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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 (2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-8,428,832.48
2. 本期利润	-29,604,412.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1472
4. 期末基金资产净值	245,199,894.88
5. 期末基金份额净值	1.2152

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用, 例如: 基金的申购、赎回费等, 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

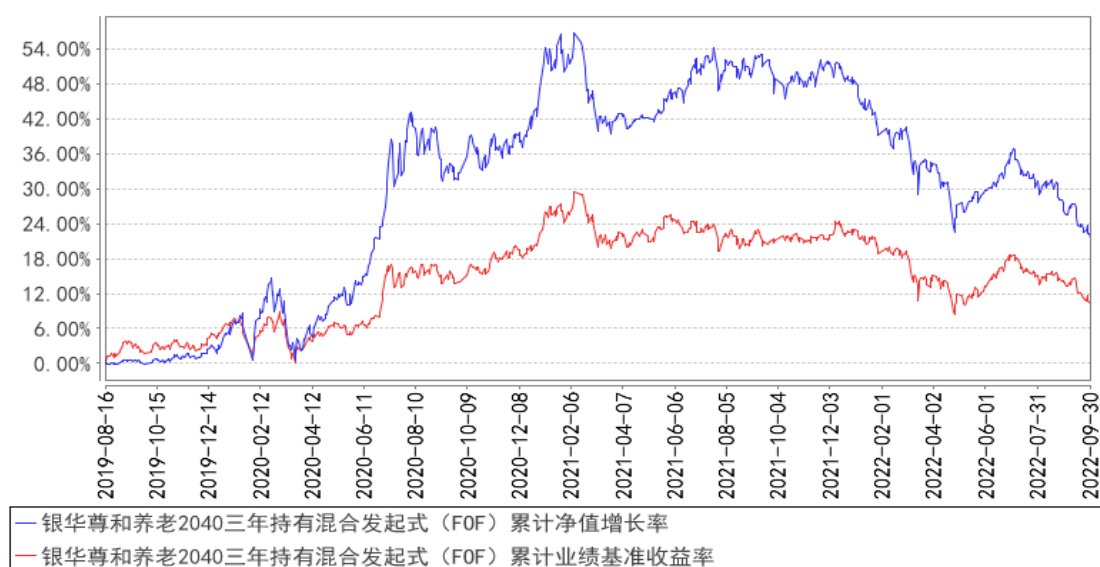
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-10.80%	0.62%	-7.05%	0.44%	-3.75%	0.18%

过去六个月	-9.24%	0.72%	-3.53%	0.59%	-5.71%	0.13%
过去一年	-18.31%	0.75%	-8.98%	0.59%	-9.33%	0.16%
过去三年	21.54%	0.94%	8.39%	0.63%	13.15%	0.31%
自基金合同 生效起至今	21.52%	0.92%	10.22%	0.62%	11.30%	0.30%

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

银华尊和养老2040三年持有混合发起式 (FOF) 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：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，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定：80%以上的基金资产投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的证券投资基金（含 QDII 基金、香港互认基金），其中，基金投资于股票、股票型基金、混合型基金和商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种的比例合计原则上不超过基金资产的 60%；现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

§ 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		
肖侃宁先生	本基金的基金经理	2019年8月16日	-	26.5年	硕士学位。曾就职于长江养老保险股份有限公司、太平养老保险股份有限公司、天

				同(万家)基金管理有限公司、南方证券武汉分公司, 2016 年 8 月加入银华基金, 现任 FOF 投资总监、FOF 投资管理部总监、基金经理。自 2018 年 12 月 13 日起担任银华尊和养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2019 年 8 月 14 日起兼任银华尊尚稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2019 年 8 月 16 日起兼任银华尊和养老目标日期 2030 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2019 年 8 月 16 日起兼任银华尊和养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2022 年 1 月 4 日起兼任银华尊颐稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2022 年 3 月 3 日起兼任银华尊禧稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2022 年 3 月 25 日起兼任银华尊和养老目标日期 2045 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2022 年 8 月 8 日起兼任银华玉衡定投三个月持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2022 年 8 月 31 日起兼任银华华利均衡优选一年持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金经理。具有从业资格。国籍: 中国。
熊侃先生	本基金的基金经理	2019 年 8 月 16 日	-	17 年 硕士学位。2004 年 11 月至 2006 年 6 月任职于国信证券, 担任金融工程分析师; 2006 年 7 月至今任职于银华基金管理有限公司, 历任企业年金产品经理、企业年金和特定资产管理投资经理。自 2018 年 12 月 13 日起担任银华尊和养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2019 年 8 月 14 日起兼任银华尊尚稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2019 年 8 月 16 日起兼任银华尊和养老目标日期 2030 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2019 年 8 月 16 日起兼任银华尊和养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理, 自 2022 年 1 月 4 日起兼任银华尊颐稳健养老目标一

					年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金经理,自2022年3月3日起兼任银华尊禧稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金经理,自2022年3月25日起兼任银华尊和养老目标日期2045三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金经理,自2022年8月8日起兼任银华玉衡定投三个月持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金经理,自2022年8月31日起兼任银华华利均衡优选一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金经理。具有从业资格,国籍:中国。
--	--	--	--	--	--

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华尊和养老目标日期2040三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去一个季度不同时间窗内(1日内、3日内及5日内)同向交易的交易价差从T检验(置信度为95%)和溢价率占优频率等方面进行了专项分析,未发现违反公平交易制度的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的情况有20次,原因是指数投资组合投资策略需要,未导

致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，国内外大事频发，七月政治局会议明确了常态化疫情防控不动摇的防疫政策，同时再次重申坚持房住不炒的主基调。经济整体疲软，市场处于持续探底的过程当中。A 股市场在三季度波动增大，沪深 300 指数跌幅超 15%，接近年内低点。申万一级行业指数除煤炭微涨以外，其余行业悉数下跌，和地产相关的建筑材料板块跌幅超 20%，前期热度较高的电气设备、电子和汽车板块跌幅超 15%。债券方面，中债新综合全价总值指数波动上行，收涨 0.73%。海外方面，美联储鹰派加息的策略引发欧洲地区央行纷纷效仿，受此影响，美国十年期国债收益率升破 3.9%，全球主要国家和地区权益市场走弱。美国纳斯达克指数在三季度下跌 4.11%，道琼斯工业指数下跌 6.66%，德国 DAX 指数下跌 5.24%，英国富时 100 指数下跌 3.84%，香港恒生指数跌超 20%。黄金方面，COMEX 黄金价格跌近 8%。

报告期内，本基金根据产品的投资目标和资金属性，坚持多元化的资产配置方案。风险资产中，我们认为在波动加剧的市场环境中，优秀的基金经理可以获取更多的超额收益，因此我们在保持相对均衡的整体风格的情况下，持有了更多的主动基金，保留了少量 ETF。稳健资产方面，以收益稳健的债券基金为主，同时持有部分包含权益底仓的灵活配置类基金。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.2152 元；本报告期基金份额净值增长率为-10.80%，业绩比较基准收益率为-7.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	216,114,699.26	88.03
3	固定收益投资	15,141,539.39	6.17
	其中：债券	15,141,539.39	6.17
	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	14,182,593.34	5.78
8	其他资产	53,732.52	0.02
9	合计	245,492,564.51	100.00

注：由于四舍五入的原因，市值占总资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	15,141,539.39	6.18
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	15,141,539.39	6.18

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	019629	20 国债 03	52,000	5,276,375.89	2.15
2	019674	22 国债 09	50,000	5,046,254.79	2.06
3	019664	21 国债 16	46,200	4,717,287.07	1.92

4	019666	22 国债 01	1,000	101,621.64	0.04
---	--------	----------	-------	------------	------

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票，因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	38,596.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,136.35
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	53,732.52
---	----	-----------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§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	006893	汇添富丰利短债债券 A	契约型开放式	11,027,712.94	12,040,056.99	4.91	否
2	006965	财通安瑞短债债券 A	契约型开放式	7,999,437.37	9,047,363.67	3.69	否
3	001347	富国新收益灵活配置混合 C	契约型开放式	4,619,246.04	8,804,282.95	3.59	否
4	009274	融通健康产业灵活配置混合 C	契约型开放式	2,683,663.20	7,329,084.20	2.99	否
5	450004	国富深化价值混合	契约型开放式	3,941,009.53	7,259,339.55	2.96	否
6	001762	广发安宏回报混合 C	契约型开放式	5,646,227.95	6,864,119.32	2.80	否
7	006624	中泰玉衡价值优选混合	契约型开放式	3,019,558.13	6,202,474.35	2.53	否
8	110053	易方达安源中短债债券 A	契约型开放式	5,400,000.00	5,934,600.00	2.42	否
9	008025	汇添富稳健增长混	契约型开放式	4,557,272.38	5,314,235.32	2.17	否

		合 A					
10	014597	华泰柏瑞 富利 C	契约型开放 式	2,753,197.83	5,035,874.15	2.05	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2022 年 7 月 1 日至 2022 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)	105,655.53	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	12,422.67	550.92
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	39,402.69	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	440,679.44	19,975.34
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	90,368.22	5,280.54
当期交易基金产生的交易费(元)	9,562.80	184.72

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 基金除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金持有的基金在报告期末发生重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	197,723,835.65
报告期期间基金总申购份额	4,078,311.02
减：报告期期间基金总赎回份额	27,107.64
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	201,775,039.03

§ 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	33,130,929.82
报告期期间买入/申购总份额	442,144.99
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	33,573,074.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	16.64

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2022-08-18	442,144.99	581,310.55	-
合计			442,144.99	581,310.55	

注：基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

§ 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	33,573,074.81	16.64	10,001,400.14	4.96	3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	33,573,074.81	16.64	10,001,400.14	4.96	3年

注：截至本报告期末，基金管理人持有本基金份额 33,573,074.81 份，其中认购份额 10,000,000.00

份, 认购期间利息折算份额 1,400.14 份。

§ 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

注: 本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2022 年 8 月 12 日披露了《银华尊和养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 开放日常赎回业务的公告》, 本基金自 2022 年 8 月 16 日起开放日常赎回业务。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

11.1.1 银华尊和养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 募集申请获中国证监会注册的文件

11.1.2 《银华尊和养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金合同》

11.1.3 《银华尊和养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 招募说明书》

11.1.4 《银华尊和养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 托管协议》

11.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

11.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

11.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

11.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

11.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的住所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所, 供公众查阅、复制。

11.3 查阅方式

投资者可免费查阅, 在支付工本费后, 可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件, 投资者还可在本基金管理人网站 (www.yhfund.com.cn) 查阅。

银华基金管理股份有限公司

2022 年 10 月 25 日