

永赢养老目标日期2040三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）

2022年第4季度报告

2022年12月31日

基金管理人：永赢基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2023年01月20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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年01月18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10月01日起至2022年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	永赢养老目标2040三年持有混合发起（FOF）
基金主代码	013708
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2022年02月24日
报告期末基金份额总额	11,184,903.95份
投资目标	本基金运作遵循长期投资、价值投资理念，在生命周期内根据风险承受能力变动，结合市场长期投资价值，动态开展资产配置，追求基金资产长期稳定增值，力争实现超越业绩基准的长期稳健回报。
投资策略	本基金在目标日期前主要根据永赢基金养老目标日期基金下滑曲线模型进行动态大类资产配置，随着投资人生命周期的延续和目标日期的临近，权益类资产投资比例逐步下降，非权益类资产投资比例逐步上升。目标日期后，本基金将在较低权益资产配置比例下投资运作。本基金综合运用大类资产配置策略（其中包含下滑曲线设计、战术资产配置策略和纪律性再平衡策略）、基金投资策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券配置策略、资产支持证券投资策略。

业绩比较基准	中证800指数收益率×50%+中债综合全价（总值）指数收益率×45%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金是采用目标日期策略的混合型基金中基金，2040年12月31日为本基金的目标日期。从建仓期结束起至目标日期止，本基金的风险与收益水平将随着所设定目标日期的临近而逐步降低。即本基金初始投资阶段的风险收益水平接近一般的混合型基金，随着目标日期的临近，本基金逐步发展为低风险混合型基金中基金。目标日期到达后，本基金相对股票型基金和混合型基金其预期风险较小，但高于货币市场基金和货币型基金中基金（FOF）。 本基金还可投资港股通投资标的股票，还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	永赢基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

### §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10月01日 - 2022年12月31日）
1.本期已实现收益	-89,759.86
2.本期利润	-94,124.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0084
4.期末基金资产净值	10,756,798.06
5.期末基金份额净值	0.9617

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、所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

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	-0.88%	0.56%	0.81%	0.58%	-1.69%	-0.02%
过去六个月	-5.60%	0.46%	-6.28%	0.53%	0.68%	-0.07%
自基金合同生效起至今	-3.83%	0.39%	-7.77%	0.65%	3.94%	-0.26%

### 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

永赢养老目标日期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



注：1、本基金合同生效日为2022年2月24日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年；  
2、本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

## §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		
田沁琰	基金经理	2022-02-24	-	7	田沁琰女士，硕士，7年证券相关从业经验。曾任汇丰银行个人银

					行及财富管理部客户助理，宁波银行金融市场部交易及流动性管理岗，海通证券固定收益部投资经理，现任永赢基金管理有限公司FOF投资部基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日；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》及行业协会关于从业人员的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《永赢养老目标日期2040三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资授权管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先、比例分配”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。

本基金管理人交易部和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，分别于每季度和每年度对所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行分析，每季度对连续四个季度期间内、不同时间窗下不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本基金管理人严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现显著违反公平交易的行为。本报告期内，公平交易制度执行情况良好。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

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2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

2022年四季度，实体经济先受疫情封控冲击，后受感染人数上升冲击，基本面数据整体走弱：代表经济景气度的PMI数据逐月下滑，创下年内新低；内外需共同走弱，消费和出口同比增速均落入负值区间，地产投资延续震荡磨底。融资方面，微观主体加杠杆意愿偏低，居民融资需求受地产拖累依旧低迷，政策支持下企业中长期贷款是融资主要支撑。通胀方面，CPI与PPI双双回落，核心CPI依旧低迷，整体通胀环境较为温和。

政策方面，四季度政策进一步发力，地产纾困政策显著升级，政策思路从前期的保项目延伸至保主体，扭转行业悲观预期；疫情防控政策从“二十条优化措施”到“乙类乙管”，基本宣告疫情封控阶段结束。11月央行宣布降准25bp，年末中央经济工作落地，货币政策基调延续宽松，财政与准财政政策延续发力，稳增长政策持续推进。

债市方面，四季度利率波动幅度放大，市场对经济修复预期大幅改善，带动利率震荡向上。节奏上来看，国庆期间数据表现疲弱，叠加各地疫情扩散，债市收益率小幅下行。11月中旬，疫情防控优化政策、地产融资支持政策陆续落地，叠加理财赎回负反馈，市场出现大幅调整，并创下年内高点。12月央行加大资金面呵护力度，市场情绪逐步修复，利率开始企稳回落。整体上，四季度10年国债相对三季度末上行7bp。

四季度信用债收益率先上后下，信用利差走阔。10月信用债收益率底部震荡，市场整体风险偏好下降，中长久期高评级非金融信用债以及银行二级资本债整体表现优于低等级信用债；11月以来，受防疫政策转向、地产政策发力，以及理财赎回负反馈影响，信用债市场大幅调整，其中流动性弱的长久期中低资质调整最大、达110BP左右，等级利差走阔；12月中下旬以来，受益于宽松资金面以及信用债超调后配置价值提升，高等级信用债需求回暖、收益率下行，其中短端中高等级下行幅度最大、达40BP左右，但中低等级信用债市场需求依然较弱，收益率继续小幅上行。

权益方面，四季度市场呈现宽幅震荡行情，整体有小幅上涨。2022年全年来看，尽管稳增长政策持续发力，但在诸多内外复杂因素的影响下，2022年的资本市场仍经历了多次反复的下跌。A股除个别行业外，绝大多数行业均有所下跌，全年整体下跌接近20%；港股市场也大幅波动，四季度虽有反弹，但全年跌幅依然较大。

报告期内，在经历了前期的回调后，为获取较为稳健的业绩，本基金的大类资产配置以短债基金为主，较好降低了四季度债券型基金大幅下跌期间对于基金净值的影响，并波段性地配置了中长久期利率债基金以及权益基金。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢养老目标2040三年持有混合发起（FOF）基金份额净值为0.9617元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.88%，同期业绩比较基准收益率为0.81%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

## §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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	9,949,790.40	91.18
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	960,695.71	8.80
8	其他资产	1,559.75	0.01
9	合计	10,912,045.86	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。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

**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**

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**

本基金本报告期内未投资股指期货。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

本基金本报告期内未投资国债期货。

**5.11 投资组合报告附注**

**5.11.1** 本报告期内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或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

**5.11.2** 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	238.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	750.10
6	其他应收款	570.83
7	其他	-
8	合计	1,559.75

**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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §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	006662	易方达安悦超短债债券A	契约型开放式	2,006,492.38	2,034,984.57	18.92	否
2	009985	永赢迅利中高等级短债债券E	契约型开放式	1,959,961.89	2,027,188.58	18.85	是
3	006646	汇添富短债债券A	契约型开放式	999,289.03	1,101,616.23	10.24	否
4	512690	酒ETF	契约型开放式	805,900.00	685,015.00	6.37	否
5	005711	永赢惠添利灵活配置混合	契约型开放式	379,239.64	624,835.23	5.81	是
6	512200	地产ETF	契约型开放式	735,200.00	529,344.00	4.92	否
7	006253	永赢消费主题灵活配置混合C	契约型开放式	143,929.18	371,466.82	3.45	是
8	007114	永赢高端制造混合C	契约型开放式	368,458.34	354,972.76	3.30	是
9	159928	消费ETF	契约型开放式	216,300.00	225,817.20	2.10	否
10	001016	华夏沪深300指数增强C	契约型开放式	130,563.80	218,563.80	2.03	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10月01日至2022年12月31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）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	2,252.00	1,709.87
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	15,763.48	9,067.24
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	3,214.30	1,769.82

注：（1）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计算得出。

（2）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的（ETF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

本报告期内，本基金所持有的子基金未发生重大影响事件。

### §7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	11,153,228.38
报告期期间基金总申购份额	31,675.57
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	11,184,903.95

## §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	10,000,549.00
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	10,000,549.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	89.42

### 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §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	10,000,549.00	89.42%	10,000,549.00	89.42%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,549.00	89.42%	10,000,549.00	89.42%	不少于3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

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	1	20221001 - 2	10,000,549.00	0.00	0.00	10,000,549.0	89.42%

构		0221231				0	
产品特有风险							
本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险以及因巨额赎回造成基金规模持续低于正常水平而面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等特有风险。							

## 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.中国证监会准予永赢养老目标日期2040三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）注册的文件；
- 2.《永赢养老目标日期2040三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3.《永赢养老目标日期2040三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4.《永赢养老目标日期2040三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）招募说明书》及其更新（如有）；
- 5.基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6.基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 11.2 存放地点

地点为管理人地址：上海市浦东新区世纪大道210号二十一世纪大厦21、22、23、27层

### 11.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网址：[www.maxwealthfund.com](http://www.maxwealthfund.com)。

如有疑问，可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。

客户服务电话：400-805-8888

永赢基金管理有限公司  
2023年01月20日