
兴业养老目标日期2035三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)

2019年第3季度报告

2019年09月30日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2019年10月24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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年10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2019年07月1日起至2019年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴业养老2035
基金主代码	006894
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年05月06日
报告期末基金份额总额	34,961,872.27份
投资目标	在控制风险的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力求基金资产稳定增值。
投资策略	本基金属于生命周期基金中的“目标日期型”基金。定位于退休日期为2035年或邻近年份的个人养老投资者及其他具有类似风险偏好的投资者。 目标日期基金的大类资产配置按照下滑曲线（Glide Path）进行调整。下滑曲线是描述基金中权益类资产配置比例随时间而变化的曲线。下滑曲线在趋势上是长期下降的，反映了随着投资者年纪的增长，投资的风险偏好逐渐降低。在本基金的大类资产配置框架中，随着目标日期的接近，以及在目标日期之后，基金的资产配置方案越来越保守。
业绩比较基准	$X\% \times \text{沪深300指数收益率} + (1-X)\% \times \text{中债综合全价指数收益率}$
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），是目标日期

	型基金。本基金的资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和投资目标日期的临近，基金的投资风格相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，权益类资产和商品基金比例逐步下降。风险收益特征也将随之变化。	
基金管理人	兴业基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业养老2035A	兴业养老2035C
下属分级基金的交易代码	006894	006895
报告期末下属分级基金的份额总额	31,084,286.70份	3,877,585.57份

业绩比较基准中 X 值详见本基金《基金合同》和《招募说明书》等法律文件。

§ 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(2019年07月01日 - 2019年09月30日)	
	兴业养老2035A	兴业养老2035C
1. 本期已实现收益	-33,932.60	-1,591.76
2. 本期利润	-52,710.26	-5,472.18
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0051	-0.1143
4. 期末基金资产净值	31,110,331.99	3,891,147.90
5. 期末基金份额净值	1.0008	1.0035

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 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

兴业养老2035A净值表现

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	0.06%	0.12%	0.16%	0.48%	-0.10%	-0.36%
-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

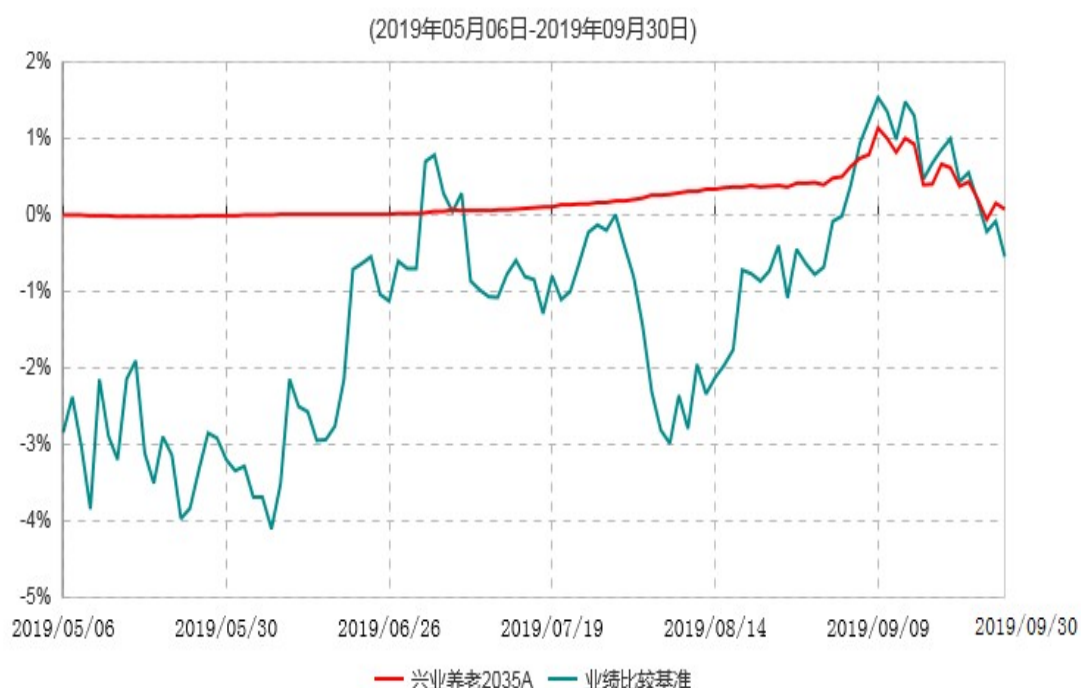
本基金的业绩比较基准为：50%*沪深 300 指数收益率+50%中国债券综合全价指数收益率
兴业养老2035C净值表现

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	0.38%	0.16%	0.16%	0.48%	0.22%	-0.32%

本基金的业绩比较基准为：50%*沪深 300 指数收益率+50%中国债券综合全价指数收益率

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

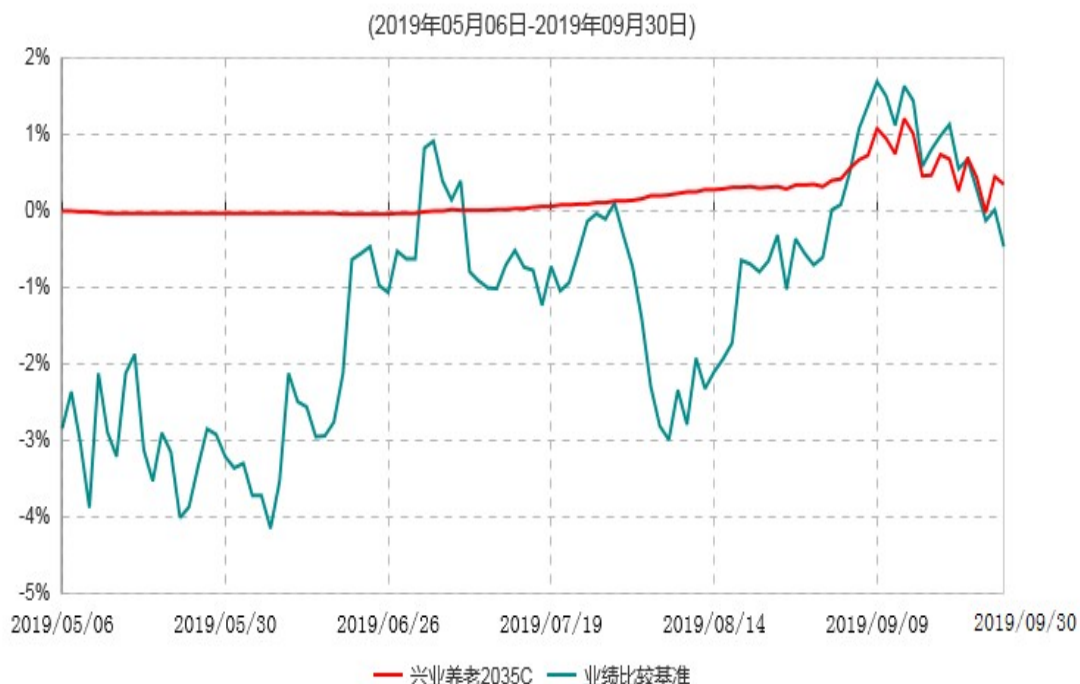
兴业养老2035A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2019 年 5 月 6 日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未
 满一年。

2、根据本基金基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月
 内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期末本基金仍处
 于建仓期。

兴业养老2035C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、本基金基金合同于 2019 年 5 月 6 日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未
满一年。

2、根据本基金基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金
的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

§ 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		
朱天 竑	基金经理	2019- 05-06	-	6 年	中国籍，硕士学位，具有 证券投资基金从业资格。2 012年7月至2013年2月在 东海证券股份有限公司东海 基金筹备组担任金融工程 研究员；2013年2月至2 014年10月在东海基金管 理有限责任公司先后担任 研究开发部量化研究员、

					专户理财部投资经理；2014年10月至2016年5月在歌斐资产管理有限公司公开市场对冲基金投资部担任量化基金投资总监。2016年6月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。
--	--	--	--	--	--

1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法律法规、基金合同的约定，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。报告期内，本基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年三季度中美贸易战趋于缓和，同时由于全球央行宽松的货币政策，全球风险资产表现出不同程度的反弹。国内市场在迎接国庆70周年之际，市场迎来国庆行情，但由于整体经济基本面的掣肘，9月中下旬市场出现一波回调。

在报告期内，本基金仍处于建仓期，遵循稳健投资理念，立足养老产品的长期视角，采用固定收益资产积累安全垫，分批稳步建仓权益类资产，随着9月的回调，权益资产迎来了较好的建仓区间。由于报告期仍处于建仓期，为了稳健考虑，权益类资产低于下滑曲线预设的配置比例，但仍在合同允许范围内。

本基金坚持既定的投资理念，在考虑成本及资金量的前提下，主动基金与被动基金相结合，首先通过资产配置选择将来大概率表现较好的资产或者策略，然后优选风格稳定，Alpha持续性强的主动基金或者Smart Beta基金，力争获取超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业养老2035A基金份额净值为1.0008元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.06%，同期业绩比较基准收益率为0.16%；截至报告期末兴业养老2035C基金份额净值为1.0035元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.38%，同期业绩比较基准收益率为0.16%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满3年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

基金合同生效三年后继续存续的，自基金合同生效满三年后的基金存续期内，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续60个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。

法律法规或中国证监会另有规定时，从其规定。

§ 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	6,861,662.85	18.00
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	6,900,000.00	18.10
	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	12,790,202.46	33.55
8	其他资产	11,573,030.33	30.36
9	合计	38,124,895.64	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同，本基金投资范围不包括股指期货。

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

根据本基金合同，本基金投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同，本基金投资范围不包括国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 报告期内，本基金未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	162.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-1,111.76
5	应收申购款	11,573,878.51
6	其他应收款	101.31
7	其他	-
8	合计	11,573,030.33

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。

§ 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	003429	中证兴业中高等级信用债指数证券投资基金	契约型开放式	1,184,600.19	1,218,953.60	3.48	是
2	001299	兴业添利债券型证券投资基金	契约型开放式	1,187,935.99	1,216,446.45	3.48	是
3	002638	兴业天融债券型证券投资基金	契约型开放式	1,114,592.64	1,202,645.46	3.44	是
4	159915	易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	契约型开放式	318,800.00	500,516.00	1.43	否
5	510300	华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	契约型开放式	127,600.00	493,684.40	1.41	否
6	002912	兴业稳天盈货币市场基金	契约型开放式	493,471.34	493,471.34	1.41	是
7	159901	易方达深证100开放式指数基金	契约型开放式	105,600.00	491,568.00	1.40	否
8	510050	上证50交易型开放式指数证券投资基金	契约型开放式	165,800.00	488,281.00	1.40	否
9	510500	中证500交易型开放式指数证券投资基金	契约型开放式	89,400.00	476,055.00	1.36	否
10	512880	国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	契约型开放式	297,600.00	280,041.60	0.80	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2019年07月01日至 2019年09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）	-	-
当期持有基金产生的应 支付销售服务费（元）	310.01	310.01
当期持有基金产生的应 支付管理费（元）	4,121.44	3,036.93
当期持有基金产生的应 支付托管费（元）	1,154.74	937.89

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）、销售服务费等销售费用，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

无

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业养老2035A	兴业养老2035C
报告期期初基金份额总额	10,000,123.25	232.00
报告期期间基金总申购份额	21,084,163.45	3,877,353.57
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00	0.00
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	0.00	0.00

报告期期末基金份额总额	31,084,286.70	3,877,585.57
-------------	---------------	--------------

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

	兴业养老2035A	兴业养老2035C
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 (%)	32.17	-

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	10,000,000.00	28.60%	10,000,000.00	28.60%	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	10,000,000.00	28.60%	10,000,000.00	28.60%	-

§ 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	20190701-20190930	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	28.60%
产品特有风险							
本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。如果该类投资者集中赎回，可能会对本基金造成流动性压力；同时，该等集中赎回将可能产生（1）份额净值尾差风险；（2）基金净值波动的风险；（3）因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险；（4）因基金资产净值低于5000万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。管理人将在基金运作中保持合适的流动性水平，并对申购赎回进行合理的应对，加强防范流动性风险，保护持有人利益。							

上述份额占比为四舍五入，保留两位小数后的结果。

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

- （一）中国证监会准予兴业养老目标日期2035三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）募集注册的文件
- （二）《兴业养老目标日期2035三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》
- （三）《兴业养老目标日期2035三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》
- （四）法律意见书
- （五）基金管理人业务资格批件和营业执照
- （六）基金托管人业务资格批件和营业执照
- （七）中国证监会要求的其他文件

11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

11.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：<http://www.cib-fund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

2019年10月24日