

大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型 基金中基金（FOF） 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成养老 2040 三年持有混合（FOF）
基金主代码	007297
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	249,640,935.72 份
投资目标	本基金是采用目标日期策略的基金中基金，目标日期为 2040 年 12 月 31 日。本基金在严格控制风险的前提下，通过科学的大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金等金融工具，并随着目标日期的临近逐步降低本基金整体的风险收益水平，以寻求基金资产的长期稳健增值。目标日期到期后，本基金将在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金力争通过合理判断市场走势，合理配置基金、股票、债券等投资工具的比例，通过定量和定性相结合的方法精选具有不同风险收益特征的基金，力争实现基金资产的稳定回报。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准： $X \times \text{沪深 300 指数收益率} + (1-X) \times \text{上证国债指数收益率}$ （基金合同生效之日至 2030.12.31， $X=50\%$ ；

	2031.1.1-2035.12.31, X=45%; 2036.1.1-2040.12.31, X=30%; 2041.1.1起, X=15%)	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金, 其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、股票型基金中基金, 高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金及货币型基金中基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	大成养老 2040 三年持有混合 (FOF) A	大成养老 2040 三年持有混合 (FOF) C
下属分级基金的交易代码	007297	007298
报告期末下属分级基金的份额总额	227,990,464.87 份	21,650,470.85 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）	
	大成养老 2040 三年持有混合 (FOF) A	大成养老 2040 三年持有混合 (FOF) C
1. 本期已实现收益	14,899,060.88	1,365,345.23
2. 本期利润	-5,413,798.79	-561,857.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0242	-0.0271
4. 期末基金资产净值	251,668,032.87	23,826,447.70
5. 期末基金份额净值	1.1039	1.1005

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

大成养老 2040 三年持有混合 (FOF) A

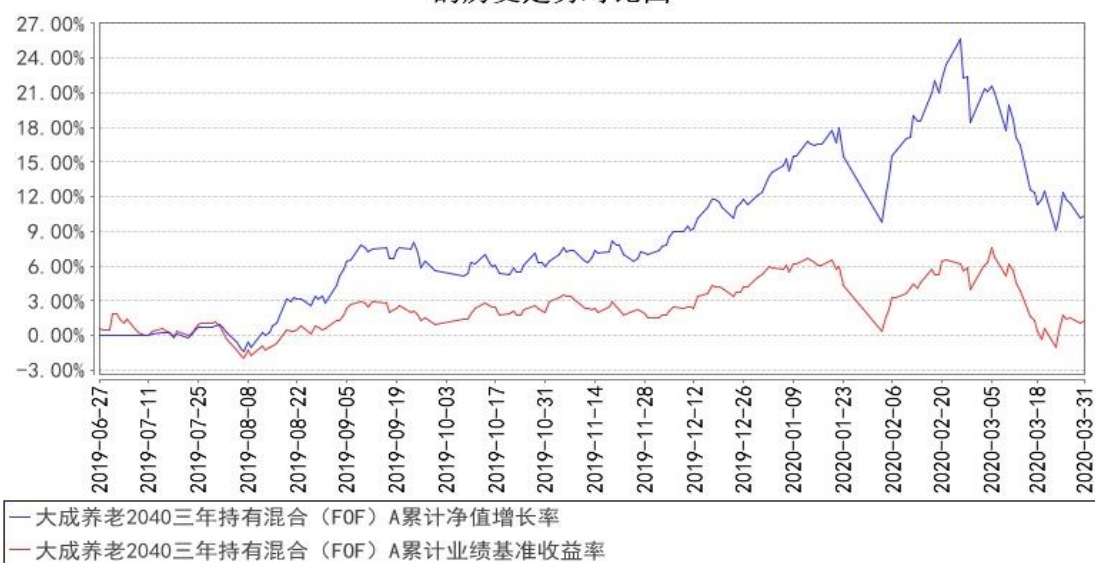
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1.70%	1.49%	-3.78%	0.96%	2.08%	0.53%

大成养老 2040 三年持有混合（FOF）C

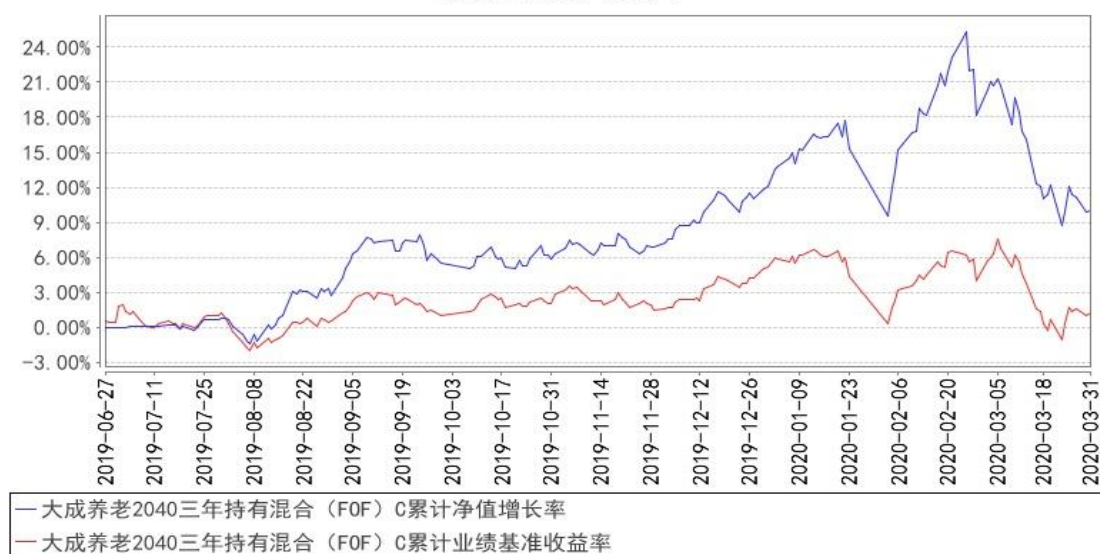
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1.80%	1.49%	-3.78%	0.96%	1.98%	0.53%

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

大成养老2040三年持有混合（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



大成养老2040三年持有混合（FOF）C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：1、本基金合同生效日为 2019 年 6 月 27 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§ 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		
尚琼	本基金基金经理	2019 年 6 月 27 日	-	9 年	经济学硕士。2010 年 7 月至 2011 年 5 月任中银基金管理有限公司产品设计分析员。2011 年 5 月加入大成基金管理有限公司，历任产品研发与金融工程部产品设计师、数量与指数投资部高级数量分析师、大类资产配置部投资经理、基金经理。2019 年

					6 月 27 日起任大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
--	--	--	--	--	---

注：1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。
2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，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。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，交易管理部负责实施交易并实时监控，监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核，风险管理部负责对交易情况进行合理性分析，通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，基金管理人旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易，但不存在参与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股当日成交量 5%的情形；主动投资组合间债券交易不存在同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年年末, 我们根据国内微观经济数据, 判断中国经济呈企稳弱复苏状态, 整体组合加仓了港股和金融周期行业。但是 2020 年 1 月下旬爆发了新冠病毒, 我们在节前立即调整组合, 减仓港股和金融周期, 仅保留 TMT 和医药等板块。新冠病毒是新生事物, 对其的了解需要过程, 而由此引发的一系列问题其实是很难找到历史参照, 不能简单类比 SARS。

春节后, 基于中国对疫情的强有力控制以及对对冲政策的预期, 市场选择了上行阻力最小的方向“新基建”。我国高度重视, 严控疫情, 然而由于最初境外各国家低估了病毒带来的负面影响, 导致病毒在境外蔓延大爆发。疫情加重了全球对经济衰退的担忧, 令原本处于历史高位的美股大幅快速下跌, 又叠加原油价格快速暴跌, 各种综合因素导致全球资本市场情绪和风险偏好从年初的较乐观快速转向较悲观的状态, 原油、黄金、债券、股票、工业金属等各大类资产的价格呈现异常剧烈波动。

本基金在 3 月初市场冲击 3000 点附近略减仓, 兑现收益。但由于 TMT 行业本身偏高波动, 在内外市场环境较为复杂的情况下, 同时国内政策相对国外而言偏冷静、理智, 避险情绪导致 TMT 快速大幅下跌进而导致本基金回撤略大。在此, 感恩所有持有人的默默理解和支持, 希望在后续的投资中给持有人更好的投资收益。

除此之外, 本基金的多只重仓基金在最初申购时, 规模较为合适, 随着市场的热度提升, 加上互联网渠道的便利性, 多只重仓基金规模快速膨胀, 这不仅对持仓的基金经理的综合管理能力是较大的考验, 针对基金的投后持续跟踪也难度大幅增加。本基金也将继续寻求更为科学合理的方式及时跟踪持仓基金动态。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成养老 2040 三年持有混合 (FOF) A 的基金份额净值为 1.1039 元, 本报告期基金份额净值增长率为-1.70%; 截至本报告期末大成养老 2040 三年持有混合 (FOF) C 的基金份额净值为 1.1005 元, 本报告期基金份额净值增长率为-1.80%; 同期业绩比较基准收益率为-3.78%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	232,128,888.49	84.13
3	固定收益投资	20,228,000.00	7.33
	其中：债券	20,228,000.00	7.33
	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	15,026,389.88	5.45
8	其他资产	8,540,342.06	3.10
9	合计	275,923,620.43	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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

无。

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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	20,228,000.00	7.34
	其中：政策性金融债	20,228,000.00	7.34
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	20,228,000.00	7.34

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	170209	17 国开 09	200,000	20,228,000.00	7.34

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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未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 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。

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股票库之外股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	22,656.46
2	应收证券清算款	8,045,052.07
3	应收股利	—
4	应收利息	461,506.11
5	应收申购款	9,132.13
6	其他应收款	1,995.29
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	8,540,342.06

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，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	001410	信达澳银新能源产业股票	契约型开放式	12,477,689.68	31,755,720.24	11.53	否
2	001182	易方达安心回馈混合	契约型开放式	17,137,695.85	30,556,511.70	11.09	否
3	004965	泓德致远混合 A	契约型开放式	20,212,859.15	28,690,132.28	10.41	否
4	001790	国泰智能汽车股票	契约型开放式	21,369,394.29	22,865,251.89	8.30	否
5	001694	华安沪港深外延增长灵活配置混合	契约型开放式	6,270,320.75	13,888,760.46	5.04	否
6	000129	大成景安短融债券 B	契约型开放式	10,098,837.20	13,024,470.34	4.73	是
7	511880	银华交易型货币 A	契约型开放式	118,200.00	11,904,040.20	4.32	否
8	100018	富国天利增长债券	契约型开放式	7,682,083.58	10,188,747.45	3.70	否
9	000215	广发趋势优选灵活配置混合 A	契约型开放式	6,318,467.77	9,995,184.17	3.63	否
10	001717	工银前沿医疗股票	契约型开放式	4,105,150.81	9,991,937.07	3.63	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 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)	21,000.00	—
当期交易基金产生的赎回费(元)	461,196.05	—
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	16,979.12	12,982.69
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	1,009,384.13	82,554.83
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	191,217.77	18,332.20

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

项目	大成养老 2040 三年持有混合（FOF）A	大成养老 2040 三年持有混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	204,599,386.43	20,091,742.76
报告期期间基金总申购份额	23,391,078.44	1,558,728.09
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	227,990,464.87	21,650,470.85

§ 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

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）的文件；
- 2、《大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；

- 3、《大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

10.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，或登录本基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn> 进行查阅。

大成基金管理有限公司

2020 年 4 月 22 日