

摩根锦颐养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)
2023 年第 3 季度报告
2023 年 9 月 30 日

基金管理人：摩根基金管理（中国）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：二〇二三年十月二十五日

§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 10 月 24 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	摩根锦颐养老目标日期 2035 三年持有混合(FOF)
基金主代码	017788
交易代码	017788
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 4 月 4 日
报告期末基金份额总额	50,105,338.51 份
投资目标	本基金通过资产配置及优选基金，并结合严格的风险控制，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金属于养老目标日期基金，采用目标日期投资策略。本基金的目标日期为 2035 年 12 月 31 日。随着目标日期的临近，本基金逐步降低所投资的权益类资产的比例，以使基金的风险收益水平与投资者所处的生命周期相匹配。 本基金资产配置策略基于下滑曲线的设计，随着目标日期的临近，权益类资产比例逐步下降。根据生命周期和人力资本理论，在个人工作的早期阶段，承担资本市场风险的意愿强于承担投资风险的能力，随着个人退休临近，承受风险的意愿下降，但是承担投资风险

	<p>险的能力提升。本基金通过下滑曲线设计,使得投资者在整个生命周期中动态配置权益类资产,平衡投资者承担风险的意愿和能力,优化投资者效用。</p> <p>本基金在目标日期 2035 年 12 月 31 日之前(含当日),权益类资产投资比例如下表所示:</p> <p>时间段 权益类资产比例范围</p> <p>基金合同生效日-2024/12/31 25%-55%</p> <p>2025/01/01-2027/12/31 19%-48%</p> <p>2028/01/01-2031/12/31 12%-42%</p> <p>2032/01/01-2035/12/31 8%-36%</p> <p>本基金 2036 年 1 月 1 日转型为“摩根丰盈混合型基金中基金(FOF)”后,本基金将在较低的权益类资产配置比例下投资运作,权益类资产投资比例如下表所示:</p> <p>时间段 权益类资产比例范围</p> <p>2036/01/01 起 0%-30%</p> <p>权益类资产指股票、股票型基金、应计入权益类资产的混合型基金;应计入权益类资产的混合型基金应符合以下两种情况之一:基金合同中明确约定股票投资占基金资产的比例为 60%以上或者根据定期报告最近 4 个季度披露的股票投资占基金资产的比例均在 60%以上的混合型基金。</p> <p>在基金实际管理过程中,本基金具体配置比例由基金管理人根据宏观经济情况和证券市场的阶段性变化做主动调整,以求基金资产在各类资产的投资中达到风险和收益的最佳平衡。具体各年份本基金的权益类资产占比按招募说明书的规定执行。基金管理人可根据政策调整、市场变化等因素调整各年权益类资产占比范围及权益类资产的配置中枢(即下滑曲线值)。本基金在目标日期之前(含当日),权益类资产的投资比例在下滑曲线值的基础上向上偏离不超过 10%,向下偏离不超过 15%。如权益类资产配置比例超过上下限,基金管理人应当在 10 个工作日内进行调整。</p> <p>本基金采用的投资策略包括:1、资产配置策略;2、主动管理型基金投资策略;3、指数基金投资策略;4、股票投资策略;5、港股投资策略;6、债券投资策略;7、证券公司短期公司债投资策略;8、资产支持证券</p>
--	--

	投资策略；9、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*X*95%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*X*5%+中债-综合全价（总值）指数收益率*(90%-X)+活期存款利率（税后）*10%，其中 X 即本基金各年的下滑曲线值，按招募说明书的规定执行。
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金，预期风险和收益水平低于股票型基金中基金，高于债券型基金中基金和货币型基金中基金。本基金可投资香港联合交易所上市的股票，将面临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	摩根基金管理（中国）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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-642,803.49
2.本期利润	-2,023,704.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0404
4.期末基金资产净值	46,312,536.36
5.期末基金份额净值	0.9243

注：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。上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（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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 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

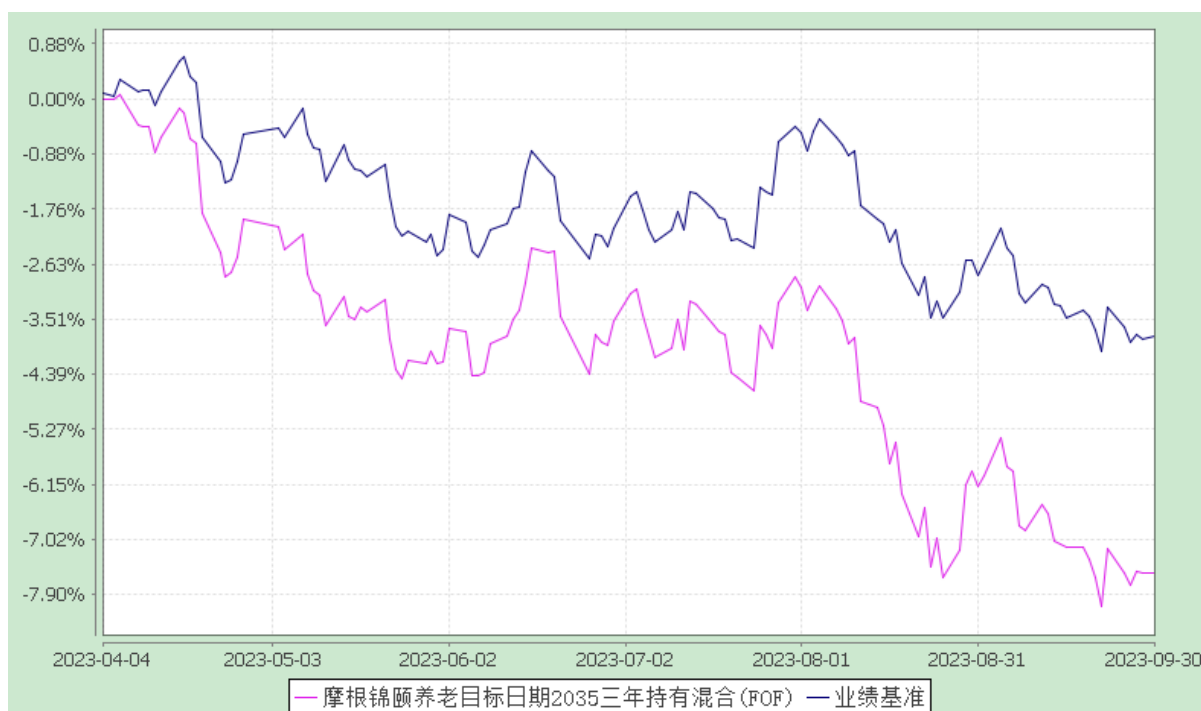
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益率标	①-③	②-④

		②	率③	准差④		
过去三个月	-4.19%	0.48%	-1.76%	0.36%	-2.43%	0.12%
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	-7.57%	0.45%	-3.79%	0.34%	-3.78%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

摩根锦颐养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023 年 4 月 4 日至 2023 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2023年4月4日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，截至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		
杜习杰	本基金基金经理	2023-04-04	-	15 年	杜习杰先生曾任长信基金任研究员。2011 年 6 月起加入摩根基金管理（中国）有限公司（原上投摩根基金管理有限公司），历任研究员、投资经理兼研究员，现任组合基金投资部基金经理。
吴春杰	本基金基金经理	2023-04-06	-	12 年	吴春杰女士曾任长江证券股份有限公司宏观策略分析师，中国太平洋人寿保险有限公司资产配置中心配置策略经理，上海景熙资产管理有限公司投资经理/宏观策略研究。2018 年 7 月加入摩根基金管理（中国）有限公司（原上投摩根基金管理有限公司），历任宏观研究员，现任高级基金经理。

注：1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.杜习杰先生为本基金首任基金经理，其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3.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遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的

一级市场申购和二级市场交易等活动,通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析,以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动,本公司执行集中交易制度,确保不同投资组合在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量;对于银行间市场投资活动,本公司通过对手库控制和交易室询价机制,严格防范对手风险并检查价格公允性;对于申购投资行为,本公司遵循价格优先、比例分配的原则,根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内,通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析,未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析,未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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%的情形:无。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾前三季度,一季度国内实际 GDP 同比+4.5%实现了良好的开局,低基数下二季度实际 GDP 增速回升至+6.3%略低于预期;7月底政治局会议以来多项稳经济政策落地,包括央行操作降准与降息、以一线城市调整“认房又认贷”为标志的房地产需求端政策放松等,市场主体对经济的信心处在逐步恢复的过程中。

在政策预期改善与经济现实偏弱的组合状态中,三季度国内股票市场震荡走弱,中证 800 指数下跌-4.3%;海外加息周期尾声的高利率环境也对国内资产有边际的负面影响,A 股成长风格表现相对落后。国内债券收益率先下后上,10 年期国债收益率一度下行至 2.54%,随着 8 月底地产政策调整落地、短端流动性边际趋紧反弹至 2.67%。

海外资产方面,美国就业市场韧性强于预期,市场对于美国经济软着陆的预期升温,同时对于美联储在更长时间内维持高利率的预期上升,标普 500 指数震荡下跌-3.6%,10 年期美债收益率升至 4.58%,黄金价格震荡为主,季末小幅收跌。

对于国内权益来讲,当前历史估值分位、相对债券资产的估值均处在较高吸引力的水平,为长期投资提供一定安全边际。近期稳内需政策的逐步落地对于市场信心有所提振,8 月以来政府财政支出边际加速、房地产需求端政策加码,叠加大多数行业当前库存处在历史偏低水平,年底前稳经济政策效果能够在数据改善中有所验证的概率较高。结构上,关注受益于稳内需政策加码的领域,包括地产后周期与基建,以及信创与自主可控等领域。

对于国内债券来讲,国内托底经济增长发力,内外利差仍为负值,相对配置价值处在偏低的位置。考虑到央行宽松操作延续概率较高,国内债券的下行风险也相对可控。

海外加息周期接近尾声，美债中期机会逐步显现。海外权益面临的盈利下调风险在增大，银行风险事件以及可能持续更久的高利率会导致一定程度的信用收缩，并向需求传导。因此，可等待更好的时机配置发达国家权益资产。对于港股，来自国内经济基本面、海外高利率环境的压力均有望在四季度边际缓和。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根锦颐养老目标日期 2035 三年份额净值增长率为:-4.19%，同期业绩比较基准收益率为:- 1.76%。

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	264,027.00	0.57
	其中：股票	264,027.00	0.57
2	基金投资	43,647,265.50	94.00
3	固定收益投资	2,433,030.58	5.24
	其中：债券	2,433,030.58	5.24
	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	86,555.85	0.19
8	其他各项资产	3,853.59	0.01
9	合计	46,434,732.52	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	264,027.00	0.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	264,027.00	0.57

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	601688	华泰证券	16,700.00	264,027.00	0.57
---	--------	------	-----------	------------	------

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	2,433,030.58	5.25
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	2,433,030.58	5.25

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	019694	23 国债 01	24,000	2,433,030.58	5.25

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

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	3,852.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	0.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,853.59

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§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	968050	摩根国际债券人民币对冲累计	契约型开放式	189,772.73	1,916,704.57	4.14%	是
2	003949	兴全稳泰债券 A	契约型开放式	1,547,576.47	1,763,927.66	3.81%	否
3	004200	博时富瑞纯债债券 A	契约型开放式	1,618,250.90	1,713,404.05	3.70%	否
4	100018	富国天利增长债券 A	契约型开放式	1,133,664.65	1,527,386.38	3.30%	否
5	002701	东方红汇阳债券 A	契约型开放式	1,380,920.62	1,493,051.37	3.22%	否
6	006102	浙商丰利增强债券	契约型开放式	776,639.25	1,362,768.89	2.94%	否
7	006466	浦银安盛双债增强债券 A	契约型开放式	1,056,361.12	1,250,731.57	2.70%	否
8	004571	万家瑞瑞债券 A	契约型开放式	1,097,942.52	1,237,491.01	2.67%	否
9	006567	中泰星元灵活配置混合 A	契约型开放式	500,622.24	1,218,915.03	2.63%	否
10	512760	国泰 CES 半导体芯片 ETF	交易型开放式	1,300,800.00	1,186,329.60	2.56%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	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	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	1,485.38	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	636.47	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	93,996.19	8,841.98
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	18,124.93	1,089.43
当期交易基金产生的交易费（元）	508.61	7.72
当期交易基金产生的转换费（元）	14,383.49	

§7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	50,105,049.32
本报告期期间基金总申购份额	289.19
减：本报告期期间基金总赎回份额	-
本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	50,105,338.51

§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	50,005,944.44
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	50,005,944.44
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	99.80

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	50,005,944.44	99.80%	10,001,388.92	19.96%	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	385.52	0.00%	-	-	-
合计	50,006,329.96	99.80%	10,001,388.92	19.96%	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
机构	1	20230701-20230930	50,005,944.44	0.00	0.00	50,005,944.44	99.80%

产品特有风险

本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- (一)中国证监会准予本基金募集注册的文件
- (二)摩根锦颐养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金合同
- (三)摩根锦颐养老目标日期 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、营业执照
- (六)基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七)摩根基金管理（中国）有限公司开放式基金业务规则
- (八)中国证监会要求的其他文件

11.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

11.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。