

鹏扬平衡养老目标三年持有期混合型
发起式基金中基金（FOF）
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月22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2024年7月1日起至2024年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏扬平衡养老目标三年持有混合发起式（FOF）
基金主代码	019707
交易代码	019707
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年12月4日
报告期末基金份额总额	53,558,286.35份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过稳健的资产配置和基金优选，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用目标风险投资策略，目标风险水平为平衡，基金管理人根据该风险偏好设定权益类资产、非权益类资产的基准配置比例，并在一定范围内动态调整以维持基金相对恒定的风险水平。本基金的目标是以55%的基金资产投资于权益类资产，权益类资产上浮不超过5%，下浮不超过10%。此外，本基金的投资策略还包括类属资产配置策略、基金投资策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略等。
业绩比较基准	中证800指数收益率×50%+中债综合财富(总值)指数收益率×40%+中证港股通综合指数收益率×3%+中证商品期货成份指数收益率×2%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期风险和收益水平高于债券型基金中基金和货币型基金中基金，低于股票型基金中基金。同时，本基金为目标风险系列基金中基金中风险收益特

	征相对平衡的基金。 本基金可能投资于港股通标的股票，需承担汇率风险及境外市场的风险。
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2024年7月1日—2024年9月30日）
1. 本期已实现收益	110,984.81
2. 本期利润	4,515,784.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0876
4. 期末基金资产净值	57,287,451.43
5. 期末基金份额净值	1.0696

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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）本报告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）T日的基金份额净值在T+2日内计算，并在T+3日内公告。

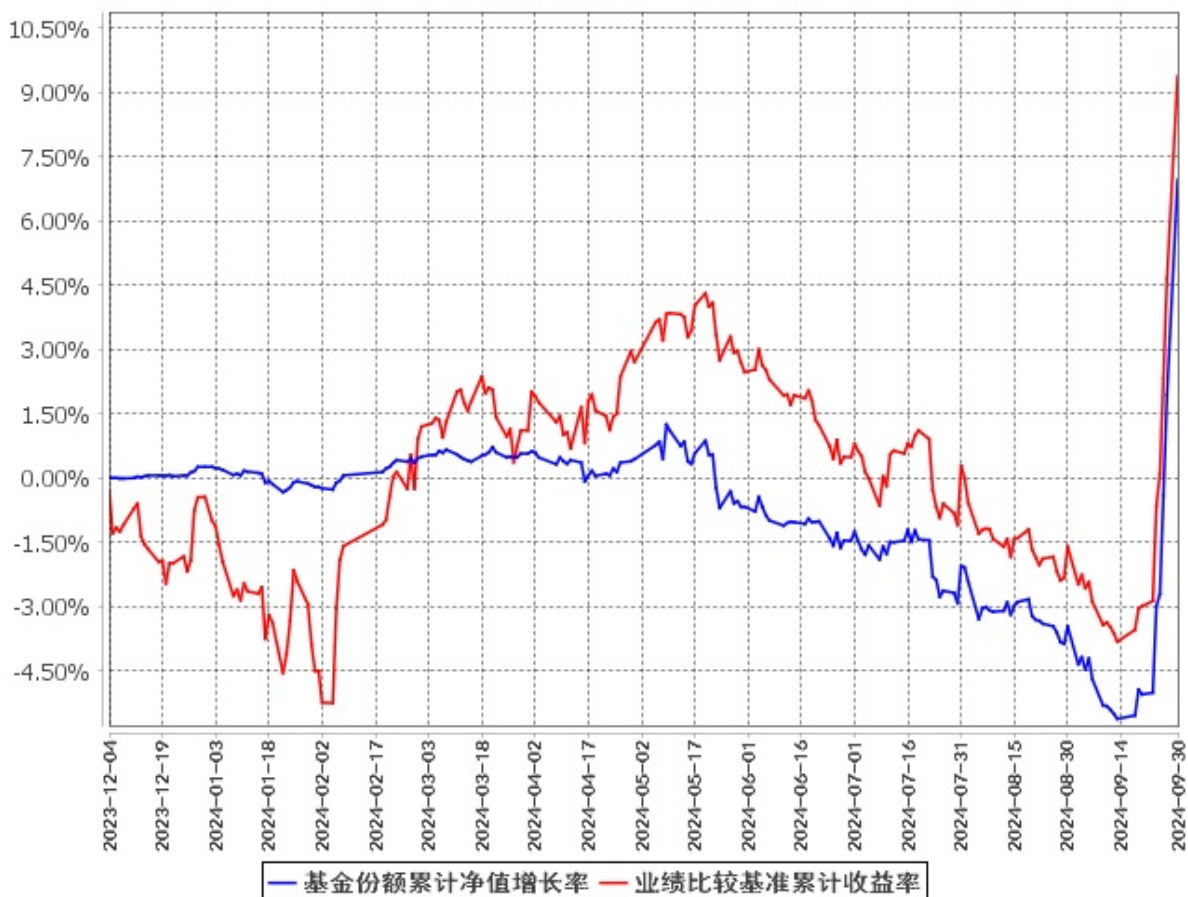
3.2 基金净值表现

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	8.54%	0.85%	8.85%	0.85%	-0.31%	0.00%
过去六个月	6.35%	0.64%	8.18%	0.68%	-1.83%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	6.96%	0.50%	9.38%	0.64%	-2.42%	-0.14%

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

基金份额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
(2023年12月4日至2024年9月30日)



注：（1）本基金合同于 2023 年 12 月 4 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

（2）按基金合同规定，本基金的建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合本基金合同的有关规定。

§ 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		
赵会龙	本基金基金经理,多资产策略部执行总经理	2023年12月4日	-	13	上海交通大学高级金融学院工商管理硕士。曾任德勤国际注册会计师事务所税务分析师，朗润投资集团投资经理，瑞讯华识（上

				海)投资咨询有限公司研究员,平安国际融资租赁有限公司战略与研究经理,华宝基金管理有限公司高级产品经理、高级分析师、基金经理助理、投资经理。现任鹏扬基金管理有限公司多资产策略部执行总经理。2023年12月4日至今任鹏扬平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金经理;2024年1月5日至今任鹏扬稳健优选一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金经理。
--	--	--	--	---

注:(1)此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

(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》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《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,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,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

为保护投资者利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合。公司根据《证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章,拟定了《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》、《鹏扬基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》,对公平对待公司管理的各类资产做了明确具体的规定并重视交易执行环节的公平交易措施。本报告期内,本公司公平交易制度总体执行情况良好。

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。

报告期内,本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,未出现涉及本基金

的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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年3季度，全球经济动能总体放缓。美国就业市场持续降温、欧洲制造业PMI重新回落，主要发达国家央行进入降息周期。由于美国失业率抬升，市场对于美国衰退的担忧加大，但美联储及时释放了积极宽松的信号，并且于9月议息会议降息50个基点。在稳定就业成为美联储首要目标后，市场对衰退的担忧明显减弱，金融条件放松带来一些经济数据改善，美国经济软着陆再次成为主流叙事。

2024年3季度，国内经济动能延续放缓。内需方面，房地产销售与投资保持低迷，企业资本开支减弱，居民部门储蓄意愿进一步上升，消费动能明显走弱。外需方面，受益于美国经济韧性、新兴市场经济增长以及价格优势，出口保持较高水平。政策方面，房地产政策的重心是放开限购与贷款收储，货币政策温和加力，财政支出不及预期。在市场对政策形成一致悲观预期时，9月底政治局会议在经济政策方面明显转向积极。通货膨胀方面，上游资源品价格明显回落，中游制造和下游消费品价格延续低迷，GDP平减指数持续负增长。流动性方面，美联储降息后人民币贬值压力缓解，国内降准和降息同时落地。信用扩张方面，由于信贷挤水分以及信贷需求持续走弱，信贷增速延续下滑。信贷结构上，私人部门融资持续偏弱，政府部门融资回升。展望未来，货币、财政与房地产政策从保守转为积极，但政策范式改变仍需时间酝酿，预计经济动能将出现反弹。

2024年3季度，中债综合全价指数上涨0.26%。受资金面整体宽松以及宏观基本面持续走弱的影响，债券收益率曲线整体下移，季末受股票市场大幅反弹和政策转向影响，利率水平有所回升。信用利差方面，3季度信用利差普遍走阔，低等级品种走阔幅度明显。转债方面，市场先跌后涨。8月底信用风险的担忧再度加深，跌破债底的转债比例创历史新高。9月下旬多项重磅政策出台，转债市场大幅反弹，转债估值回升至中性偏高的水平。展望未来，债券市场调整后将迎来投资机会。

2024年3季度，海外股市波动加大，但总体延续强势，纳斯达克指数上涨2.57%，标普500指数上涨5.53%。A股市场多数指数在季度末出现大幅上涨，3季度整体表现好于海外市场。从风格来看，成长风格跑赢。从行业板块来看，表现较好的行业主要是非银金融、房地产、商贸零售板块。展望未来，权益资产短期波动与分化将加大但中期投资价值提升。

操作方面，在季度初国内权益类资产波动较大的情况下，本基金的权益类资产配置比例较基准偏低；9月初，A股主要指数下行至历史偏低位置，且政策有积极变化，本基金显著提升了权益类资产的配置比例。本基金的投资目标是在控制回撤的情况下追求长期回报，因此会在合同允许的范围内，围绕基准进行大类资产配置，以期在收益和波动之间取得平衡。本基金以精选基金为核心投资策略，在权益类资产内部精选了投资策略明确、相关性低的基金，加以分散配置；固收类资产内部，

在转债基金、纯债基金和短债基金等基金类别上分别精选基金，并根据市场观点动态配置。未来运作中，我们将继续利用 FOF 产品多元配置的优势，在更广泛的市场中寻找低相关、多样化的收益来源。

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 1.0696 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.54%；同期业绩比较基准收益率为 8.85%。

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，自基金合同生效之日起至本报告期末未满三年，不适用。

§ 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	900,117.85	1.57
	其中：股票	900,117.85	1.57
2	基金投资	48,834,617.26	85.03
3	固定收益投资	2,927,311.64	5.10
	其中：债券	2,927,311.64	5.10
	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	1,913,805.13	3.33
8	其他资产	2,854,238.33	4.97
9	合计	57,430,090.21	100.00

注：本基金报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 203,957.85 元，占期末基金资产净值的比例为 0.36%。

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	595,540.00	1.04

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	100,620.00	0.18
J	金融业	-	-
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	696,160.00	1.22

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	74,776.43	0.13
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	129,181.42	0.23
合计	203,957.85	0.36

注：以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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

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	688212	澳华内镜	5,000	244,500.00	0.43

2	300037	新宙邦	5,000	203,250.00	0.35
3	01109	华润置地	5,000	129,181.42	0.23
4	688777	中控技术	2,000	100,620.00	0.18
5	002035	华帝股份	10,000	79,900.00	0.14
6	01585	雅迪控股	6,000	74,776.43	0.13
7	600096	云天化	3,000	67,890.00	0.12
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	2,927,311.64	5.11
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	2,927,311.64	5.11

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	019706	23 国债 13	29,000	2,927,311.64	5.11
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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参与股指期货投资。

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参与国债期货投资。

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

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，或者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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,112.33
2	应收证券清算款	1,840,122.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	998,003.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,854,238.33

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

由于四舍五入的原因，各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	511380	博时可转债ETF	交易型开放式	400,000.00	4,489,200.00	7.84	否
2	511180	海富通上证投资级可转债ETF	交易型开放式	350,000.00	3,780,350.00	6.60	否
3	021381	华宝量化对冲混合D	契约型开放式	2,489,657.55	2,830,491.67	4.94	否
4	006055	鹏扬淳合债券A	契约型开放式	2,325,797.75	2,533,491.49	4.42	是
5	006513	鹏扬淳享债券A	契约型开放式	2,326,663.56	2,439,274.08	4.26	是
6	588000	华夏上证科创板50成份ETF	交易型开放式	2,400,000.00	2,280,000.00	3.98	否
7	513180	华夏恒生科技ETF(QDII)	交易型开放式	3,150,000.00	2,025,450.00	3.54	否
8	016690	鹏华沪深300指数增强C	契约型开放式	1,868,408.80	1,869,716.69	3.26	否
9	159691	港股红利ETF	交易型开放式	1,520,000.00	1,731,280.00	3.02	否
10	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	交易型开放式	370,000.00	1,566,210.00	2.73	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024年7月1日至2024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）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	7,060.10	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	17,285.79	-
当期持有基金产生的应支付管	70,925.84	3,743.94

理费（元）		
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	14,730.44	1,248.07
当期交易所交易基金产生的交易费用（元）	9,774.23	-

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（如有）等销售费用。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

报告期期初基金份额总额	51,497,474.12
报告期期间基金总申购份额	2,060,812.23
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	53,558,286.35

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 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	10,000,000.00
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（%）	18.67
--------------------------	-------

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有运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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	18.67%	10,000,000.00	18.67%	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	10,000,000.00	18.67%	10,000,000.00	18.67%	-

§ 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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. 中国证监会核准鹏扬平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）募集的文件；
2. 《鹏扬平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；
3. 《鹏扬平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照；

5. 基金托管人业务资格批件和营业执照；
6. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

11.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

11.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

鹏扬基金管理有限公司

2024年10月24日