

信澳颐宁养老目标一年持有期混合型基
金中基金（FOF）
2024 年第 3 季度报告
2024 年 9 月 30 日

基金管理人：信达澳亚基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十四日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信澳颐宁养老目标一年持有期混合（FOF）
基金主代码	017023
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	62,221,869.76 份
投资目标	本基金是基金中基金，通过大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、基金优选策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、港股通标的股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略。
业绩比较基准	中证综合债券指数收益率*80%+中证 800 指数收益

	率*18%+中证港股通综合指数收益率×2%	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>本基金投资港股通标的股票的，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。</p>	
基金管理人	信达澳亚基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳颐宁养老目标一年持有期混合（FOF）A	信澳颐宁养老目标一年持有期混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	017023	019779
报告期末下属分级基金的份额总额	62,219,501.15 份	2,368.61 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 (2024年7月1日-2024年9月30日)	
	信澳颐宁养老目标一年持有期混合（FOF）A	信澳颐宁养老目标一年持有期混合（FOF）Y
1.本期已实现收益	-505,785.79	-14.99
2.本期利润	2,181,659.56	90.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0318	0.0390

4.期末基金资产净值	63,482,036.43	2,419.80
5.期末基金份额净值	1.0203	1.0216

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的认购、申购及赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

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

信澳颐宁养老目标一年持有期混合（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	3.76%	0.45%	4.06%	0.29%	-0.30%	0.16%
过去六个月	3.93%	0.36%	5.09%	0.23%	-1.16%	0.13%
过去一年	3.01%	0.33%	6.93%	0.22%	-3.92%	0.11%
自基金合同生效起至今	2.03%	0.27%	9.09%	0.19%	-7.06%	0.08%

信澳颐宁养老目标一年持有期混合（FOF）Y

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	3.87%	0.45%	4.06%	0.29%	-0.19%	0.16%
过去六个月	4.06%	0.36%	5.09%	0.23%	-1.03%	0.13%
自基金合同生效起至今	3.62%	0.34%	7.39%	0.22%	-3.77%	0.12%

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

信澳颐宁养老目标一年持有期混合（FOF）A 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2022年12月29日至2024年9月30日）



信澳颐宁养老目标一年持有期混合（FOF）Y 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2023年11月24日至2024年9月30日）



§ 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		
王兰	本基金的基金经理	2022-12-29	-	15年	中南大学工商管理专业硕士。2009年9月至2014年10月，就职于金鹰基金基金管理有限公司，历任研究部固定收益分析师、债券交易员。2014年11月加入信达澳亚基金管理有限公司，历任投资经理，现任信澳颐宁养老目标一年持有期混合型基金（FOF）基金经理（2022年12月29日起至今）、信澳颐远养老目标2055五年持有期混合型发起式（FOF）基金基金经理（2023年8月24日起至今）。

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理办法的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有发生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

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严谨的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。

公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析；利用数据统计和重点审查价差原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司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未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度先后经历了成长和红利的相继调整，整体波动较大。7月前期强势的红利板块除了银行以外几乎都是单边下跌的，板块内部分化较大，8月初在海外数据及AI龙头业绩预期扰动之下叠加日元套息交易出现大规模平仓，全球权益市场大跌。A股在海外市场的带动下也经历一次急速下跌，市场风险偏好快速下行，成交量萎缩。同时，在大幅回调后行业轮动较快，板块之间的行情不过2日，几乎每周都能完成一轮红利-科技-医药的切换，非常难操作，整体来看，9月又经历了一轮全市场的回调，整体来看，在9月底政策转向前市场已经对利好钝化，处于极度悲观的情绪中。政治局会议后，政策明显转向，市场开启了快速反弹。

权益方面，之前判断市场目前的资金就是在红利和AI之间来回切换，其他的板块都难以获得资金的青睐，所以没有持仓调整，保持了均衡略偏成长，仍然主要配置在TMT、汽车零部件、医药和高股息等方向，但在9月26日政策转向之后对此前的结构进行了小幅调整，向成长和顺周期上进行了一定的倾斜。

展望四季度，市场的不确定因素还是比较多，海外大选以及地缘冲突都会产生较大扰动，同时美国的通胀数据和就业数据的拉锯也给后续降息道路设置了更多的障碍，国内基本面的变化不是一蹴而就的，我们短期虽然能看到一些高频数据有所好转，但持续性仍有待观察，消费仍然很弱，经济内生动能亟待修复。国内货币政策除了前期预期的降息降准而外，还推出了互惠便利和再贷款两项新型政策工具，这两项政策

对于权益市场还是有一定利好的。后续大家的主要关注点还是在财政政策是否能扩张，财政政策 11 月看看具体规模及方向才能真正为后续的投资提供方向性的指导。所以四季度市场波动会比较剧烈，政策的推进节奏对市场的扰动会进一步放大。在此阶段，我们要积极的看到相较之前来说好的变化，所以市场下行风险可控，总体是比之前更乐观的，但同时也需要关注到市场内外部的诸多的不确定性，做好风险控制。同时从资金博弈的角度来说，国庆期间，除了被动投资的基金担心跑输的仓位回补而外，还有部分资金在 A 股休市的情况下抢先交易港股，港股上涨明显，这部分资金在国庆后的快速撤出致使港股出现了较大回撤，开始我们预期这部分资金会快速转战 A 股，但是现在自媒体时代，信息传播速度极快，节后没有看到资金持续性的进入，市场的资金博弈更快，同时波动也更剧烈。所以后续在波动远高于此前的情况之下还是要做好仓位管理，不能过度进行仓位的暴露，更多是通过结构调整获取收益。

7 月以来，债券收益率在央行频繁预期管理、借券卖出、强监管等多重利空背景之下，波动加大，但整体下行。10 年期国债收益率从高点 2.3% 降至 2.04% 附近。主要原因还是基本面修复动能较弱，社会总需求不足，制造业乃至外贸出口力量都是减弱趋势目前看没有变化，而政策层面始终低预期，债券供给偏弱，叠加宽货币、机构欠配的债牛底层交易逻辑仍未改变，直到 9 月下旬起，稳增长政策发力超预期，债券市场恐慌情绪开始发酵，叠加权益市场大涨，引发市场风险偏好提升，导致理财产品、债券基金赎回潮，加剧债市恐慌，并由此导致的信用债发生一定程度的踩踏，从而引发监管层关注。展望后市，在稳增长压力之下，政策发力与政策预期变化将引发债市震荡行情，但从出政策到政策效果验证仍需时间，且经济企稳并非一蹴而就的事情，故短期看震荡，中期谨慎乐观，谨慎程度与政策力度直接关联，后续我们将继续保持需密切跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，A 类基金份额：基金份额净值为 1.0203 元，份额累计净值为 1.0203 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 3.76%，同期业绩比较基准收益率为 4.06%。

截至报告期末，Y 类基金份额：基金份额净值为 1.0216 元，份额累计净值为 1.0216 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 3.87%，同期业绩比较基准收益率为 4.06%。

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	59,817,831.21	93.52
3	固定收益投资	3,023,478.90	4.73
	其中：债券	3,023,478.90	4.73
	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	1,121,878.52	1.75
8	其他资产	2,525.60	0.00
9	合计	63,965,714.23	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境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末未持有港股通股票。

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

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	3,023,478.90	4.76
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	3,023,478.90	4.76

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	019740	24 国债 09	30,000	3,023,478.90	4.76

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未参与投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**5.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金未参与投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未参与投资国债期货。

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报告期内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报告期内没有被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

本基金本报告期末无股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,270.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1.52
6	其他应收款	1,254.05
7	其他	-

8	合计	2,525.60
---	----	----------

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的情况。

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，分项之和与合计项可能存在尾差。

§ 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	217022	招商产业债券A	契约型开放式	6,535,600.47	11,721,599.44	18.46	否
2	675100	西部利得得尊纯债债券A	契约型开放式	2,936,686.93	3,163,692.83	4.98	否
3	007529	嘉实汇鑫中短债债券A	契约型开放式	2,809,712.01	3,080,006.31	4.85	否
4	004838	信澳安益纯债债券A	契约型开放式	2,952,321.42	3,072,776.13	4.84	是
5	000191	富国信用债	契约型开放式	2,049,619.59	2,649,543.24	4.17	否

		券 A/B					
6	003949	兴全稳泰债券 A	契约型 开放式	2,173,219.61	2,541,797.66	4.00	否
7	002361	富兰克林国海恒瑞债券 A	契约型 开放式	1,816,130.12	2,371,865.94	3.74	否
8	003265	招商招坤纯债债券 A	契约型 开放式	1,483,694.35	1,976,874.35	3.11	否
9	110017	易方达增强回报债券 A	契约型 开放式	1,401,282.03	1,961,794.84	3.09	否
10	166105	信澳鑫安债券 (LOF)A	契约型 开放式	1,811,076.31	1,932,418.42	3.04	是

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）	16,061.41	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	10,710.85	1,216.73
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	96,147.35	8,852.46
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	23,519.67	2,605.07

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	信澳颐宁养老目标 一年持有期混合 (FOF) A	信澳颐宁养老目标 一年持有期混合 (FOF) Y
报告期期初基金份额总额	75,521,090.59	2,264.95
报告期期间基金总申购份额	122.50	103.66
减：报告期期间基金总赎回份额	13,301,711.94	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	62,219,501.15	2,368.61

§ 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

基金管理人本报告期末未运用固有资金投资本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人报告期末未运用固有资金投资本基金。

§ 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

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。

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、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《信澳颐宁养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《信澳颐宁养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 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；
- 7、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

10.2 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。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话：400-8888-118

网址：www.fscinda.com

信达澳亚基金管理有限公司

二〇二四年十月二十四日