

信澳颐宁养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）
2023年第1季度报告
2023年3月31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：二〇二三年四月二十日

§ 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 2023 年 4 月 19 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	223,654,345.40 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	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。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。
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

§ 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1月1日-2023年3月31日)
1.本期已实现收益	-17,133.89
2.本期利润	2,351,655.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0105
4.期末基金资产净值	225,998,926.53
5.期末基金份额净值	1.0105

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。

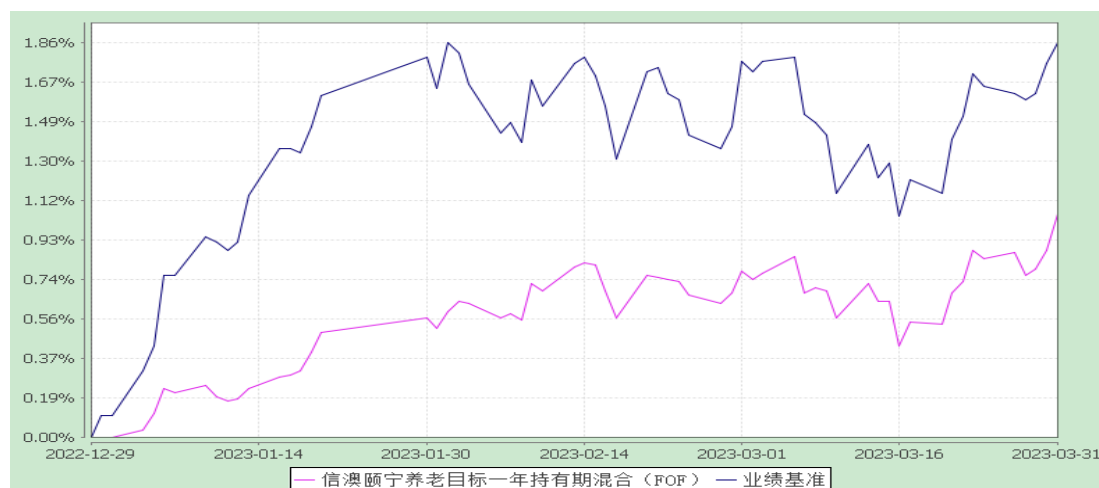
3.2 基金净值表现

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

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	1.05%	0.09%	1.76%	0.16%	-0.71%	-0.07%
自基金合同生效起至今	1.05%	0.08%	1.86%	0.15%	-0.81%	-0.07%

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型基金中基金（FOF）
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2023年3月31日)



注：1、本基金基金合同于2022年12月29日生效，截止本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、基金的投资组合比例为：本基金投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金份额的资产不低于基金资产的80%；投资于股票（含存托凭证）、股票型基金、混合型基金和商品基金（含商品期货基金和黄金ETF）等品种的比例合计不超过30%；投资于港股通标的股票不超过股票资产的50%。本基金保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金按规定在合同生效后六个月内达到上述规定的投资比例。

§ 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	-	13.5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）。
----	----------	------------	---	-------	---

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

产品于 2022 年末成立,后续建仓的过程一直秉承审慎管理的理念,希望给持有人提供较为稳健的回报,前期主要依靠固收类资产积累安全垫,随着市场调整逐渐增加了一定的权益仓位。

当前稳增长大环境下,后续货币政策或将维持宽松,但二季度货币政策进一步宽松的空间不大,去年 11 月债市大跌后也在今年一季度进行了较快的修复,信用利差压缩明显,整体来说目前债券市场或将继续维持窄幅震荡。我们的持仓策略还是以短久期高评级为主,辅以一定的策略分散。

2023 年的权益市场相较于 2022 年是更有可为的,2023 年 1 月,权益资产在美联储降息、国内经济复苏的预期带动下表现强劲;2、3 月美联储年内的降息概率快速下降,国内复苏强度也面临较大的分歧,权益资产价格表现出现了一定的波折,后续由于硅谷银行的风险事件快速打掉了市场对于美联储继续加息的预期,同时对于风险蔓延的担忧也得到了控制,成长股表现较好。展望后市,预计美债加息进入尾声,国内方面,经济进入旺季,开局良好,2 月 PMI 超预期上行;房价拐点初现,地产销售边际修复;消费尤其是服务业还在延续修复。从当前时点沪深 300、中证 500 的股债估值差以及情绪指标来看,权益市场仍具性价比,故总体计划保持中性略偏高的权益风险暴露,风格层面维持均衡配置。

结构上,全年主要看好数字经济和“中特估值”两条主线方向,受政策推动的数字经济和半导体板块是值得中期维度配置的。短期来看,成长股的估值压制主要和海外紧缩相关,美债利率的下行为成长股的估值打开空间,同时还有部分行

业前期涨幅较小或者是有所回调，尤其是光伏板块回调明显，主要也是由于市场对于后续发展空间的担忧，但我们认为经过前期调整，性价比已经较好，同时基本面还是较好的，马上进入季报披露期，市场对于基本面的关注逐渐上升，后续可根据市场调整节奏适度优选基本面确定性较高的军工、光伏风电、储能等进行配置；复苏链上我们也比较看好地产及相关产业链的机会，3月前100地产企业的销售额同比增速明显提升，二手房的交易数据较好，后续复苏可期，随着复苏的验证，市场有望从前期博弈政策转向关注基本面的改善。医药经过了两年调整，目前对集采等负面信息的消化已基本反应，板块估值及机构持仓也在历史偏低位置，具备较强的配置价值。能源产业一方面受益于“中特估”带来的估值修复，另一方面行业盈利较好，尤其是煤炭，行业供给稳步释放，需求偏刚性，2023年供给受限投资逻辑较2022年边际虽有所弱化；但考虑到2022年行业盈利状况较好，因此我们认为煤炭依然具备一定的配置价值。

同时，今年黄金也是值得配置的资产，上一轮黄金上涨开始于2018年四季度，既美联储上一轮加息周期的尾声阶段，当前又处于美联储加息末端，同时，黄金还具备一定的避险价值及资产配置价值，一季度黄金表现很好，站在当前时点也依然重视黄金的配置机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.0105 元，份额累计净值为 1.0105 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 1.05%，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	220,674,666.63	97.56

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	-	-
	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	5,511,427.96	2.44
8	其他资产	8,057.76	0.00
9	合计	226,194,152.35	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 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

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，没有投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,804.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	189.14
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	6,063.76
7	其他	-
8	合计	8,057.76

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	007790	南方梦元短债债券 A	契约型 开放式	14,753,780.89	16,124,407.13	7.13	否
2	000191	富国信用债债券 A/B	契约型 开放式	12,487,719.59	15,240,012.99	6.74	否
3	217022	招商产业债券 A	契约型 开放式	8,997,600.47	15,232,937.60	6.74	否
4	003327	万家鑫璟纯债债券 A	契约型 开放式	12,565,133.62	15,091,981.99	6.68	否
5	003280	鹏华丰恒债券	契约型 开放式	11,083,310.25	12,167,257.99	5.38	否
6	004614	鹏扬利泽债券 A	契约型 开放式	11,115,629.54	11,606,940.37	5.14	否
7	003265	招商招坤纯债债券 A	契约型 开放式	8,078,694.35	10,160,573.88	4.50	否
8	007529	嘉实汇鑫中短债债券 A	契约型 开放式	9,576,668.90	10,156,057.37	4.49	否
9	675100	西部利得得尊纯债债券 A	契约型 开放式	9,729,493.04	10,140,077.65	4.49	否
10	006865	泰康安惠纯债债券 C	契约型 开放式	8,952,551.48	10,102,059.09	4.47	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023年1月1日至2023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）	13,500.00	1,000.00
当期交易基金产生的赎回费（元）	4,730.49	-

当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	21,223.77	6,127.22
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	232,837.75	20,292.14
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	62,916.93	6,883.12
当期交易基金产生的交易费	641.35	-

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	223,648,404.03
报告期期间基金总申购份额	5,941.37
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	223,654,345.40

§ 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	30,001,700.00
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	30,001,700.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	13.41

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自有资金投资本基金。

§ 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

二〇二三年四月二十日