

建信优享平衡养老目标三年持有期混合型
发起式基金中基金(FOF)
2023年第1季度报告

2023年3月31日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2023年4月21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。

基金托管人兴业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	建信优享平衡养老目标三年持有期混合发起（FOF）
基金主代码	014365
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 4 月 15 日
报告期末基金份额总额	60,015,562.53 份
投资目标	本基金以多元资产配置为核心驱动力，通过优化配置各类资产实现投资组合的风险分散和长期稳健增长。同时本基金通过精选各类基金并构造分散的基金组合，力求实现投资组合的稳健超额收益和风险再分散。
投资策略	<p>（一）大类资产配置策略</p> <ol style="list-style-type: none">1. 战略性资产配置2. 战术性组合调整 <p>（二）基金筛选策略本基金将结合定量分析与定性分析，从基金分类、长期业绩、归因分析、基金经理和基金管理人五大维度对全市场基金进行综合评判和打分，并从中甄选出运作合规、风格清晰、中长期收益良好、业绩波动性较低的优秀基金作为投资标的。</p> <p>（三）股票、债券投资策略</p> <ol style="list-style-type: none">1. 股票投资策略2. 债券投资策略3. 可转债投资策略 <p>（四）资产支持证券投资策略在进行资产支持证券投资时，本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性</p>

	风险。 (五)港股投资策略本基金将仅通过沪港股票市场交易互联互通机制以及深港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场,不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。本基金将选择具有持续领先优势或核心竞争力的企业。
业绩比较基准	50%×中证 800 指数收益率+45%×中债综合指数收益率+金融机构人民币活期存款利率(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。 本基金可通过港股通机制投资港股通标的股票,还可能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定风险。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	兴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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-122,822.15
2. 本期利润	1,329,989.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0222
4. 期末基金资产净值	58,680,287.49
5. 期末基金份额净值	0.9778

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、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。

3.2 基金净值表现

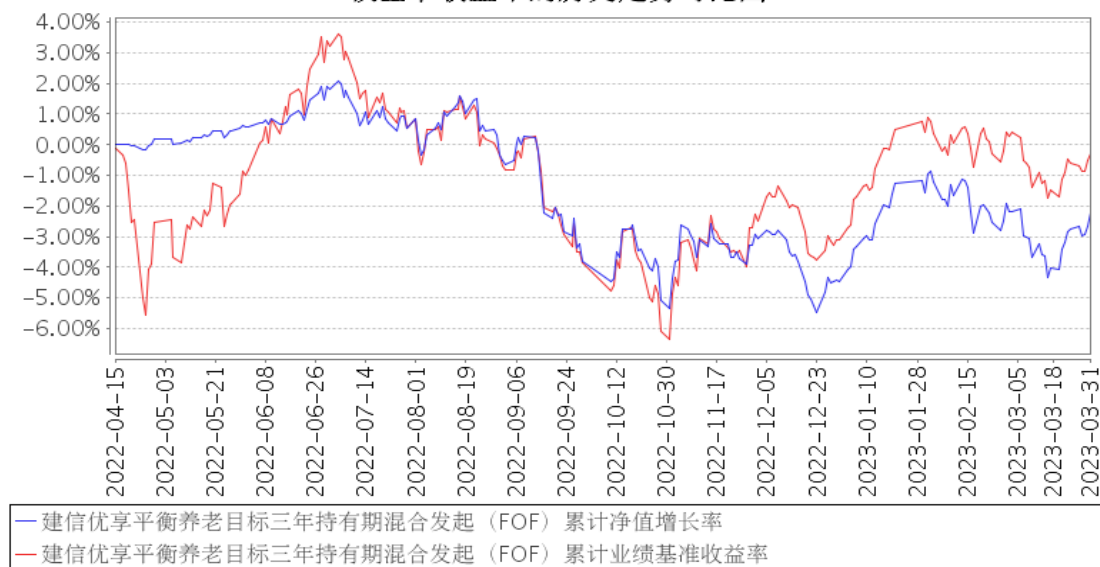
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.33%	0.41%	2.91%	0.40%	-0.58%	0.01%
过去六个月	1.64%	0.43%	3.74%	0.50%	-2.10%	-0.07%

自基金合同 生效起至今	-2.22%	0.38%	-0.28%	0.55%	-1.94%	-0.17%
----------------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

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

建信优享平衡养老目标三年持有期混合发起（FOF）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：本基金基金合同于 2022 年 4 月 15 日生效，截至报告期末未满一年。本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
姜华	数量投资部高级基金经理，本基金的基金经理	2023 年 2 月 15 日	-	14	姜华先生，数量投资部高级基金经理，硕士。曾任中国农业银行大连中山支行担任信贷部经理、新华人寿保险股份有限公司精算部资产负债管理高级专员、安永（中国）企业咨询有限公司北京分公司高级精算咨询顾问、新华资产管理股份有限公司投资经理、量化投资负责人。2017 年 2 月加入我公司，历任资产配置及量化投资

				部投资经理、FOF 基金经理、资产配置及量化投资部首席 FOF 投资官、高级基金经理等职务。2019 年 1 月 10 日起担任建信福泽安泰混合型基金中基金（FOF）的基金经理；2019 年 8 月 6 日至 2023 年 2 月 15 日任建信福泽裕泰混合型基金中基金（FOF）的基金经理；2021 年 1 月 26 日起任建信智汇优选一年持有期混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金的基金经理；2023 年 2 月 15 日起任建信优享进取养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、建信普泽养老目标日期 2050 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、建信龙祥稳进 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）、建信优享平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；2023 年 3 月 29 日起任建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。
梁珉	数量投资部副总经理，本基金的基金经理	2022 年 4 月 15 日	2023 年 3 月 30 日	17 梁珉先生，数量投资部副总经理，硕士。曾任鹏华基金管理有限公司金融工程部研究员。2007 年 7 月加入我公司，历任创新发展部产品开发专员、产品开发主管、部门副总监、部门执行总监、量化衍生品条线执行总经理、资产配置及量化投资部总经理等职务。2017 年 11 月 2 日至 2023 年 2 月 15 日任建信福泽安泰混合型基金中基金（FOF）的基金经理；2019 年 1 月 31 日至 2023 年 3 月 30 日任建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；2019 年 6 月 5 日至 2023 年 3 月 30 日任建信福泽裕泰混合型基金中基金（FOF）的基金经理；2021 年 1 月 26 日至 2023 年 2 月 15 日起任建信智汇优选一年持有期混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金的基金经理；2021 年 7 月 14 日至 2023 年 3 月 30 日任建信普泽养老目标 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；2021 年 11 月 30 日至 2023 年 2 月 15 日任建信龙祥稳进 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；2022 年 4 月 15 日至 2023 年 3 月 30 日任建信优享平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；2022

					年 5 月 31 日至 2023 年 3 月 30 日任建信普泽养老目标日期 2050 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；2022 年 12 月 21 日至 2023 年 3 月 30 日任建信优享进取养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。
--	--	--	--	--	--

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信优享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》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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% 的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年 1 季度，权益市场整体呈倒 V 型走势，1 月整体上涨，2-3 月震荡回调；市场风格和热点快速切换，3 月以来主题行情极致演绎；固收市场在银行理财赎回潮逐渐消退后，债券利率重新回落，其中信用债收益率修复较明显。

权益方面，1 月随着疫情快速过峰和美元指数的快速回落，经济复苏预期回暖、北上资金大幅流入，主要股指全面上涨。春节后基于基本面实际情况，此前过于乐观的复苏预期有所修正，叠加美元指数止跌回升、北上资金流入告一段落，权益市场冲高回落，同时资金转换到中小成长板块，人工智能掀起了第一轮上涨。3 月初 PMI 数据大超预期，但随后两会政府工作报告将经济增速目标定在 5%、CPI 数据走弱超预期，市场对基本面的预期快速修正，大盘股经历了一轮 5%左右的回调；3 月中下旬，海外银行风险事件发酵、美联储政策转向预期急剧升温，国内央行意外降准、流动性宽松，而 Chat GPT 带动 AI 产业在全球范围内加速推进，TMT 板块受到资金追捧，市场情绪升温，主题行情极致演绎。

固收方面，1 季度随着银行理财赎回潮消退，信用债配置力量较强，收益率整体修复。1-2 月受过节需求、信贷投放增加等因素影响，资金面总体偏紧，资金价格明显上行；3 月中，央行在超额续作 MLF 之后，降准 0.25 个百分点时点超预期，3 月末央行还加大了逆回购操作，流动性转松。1 季度，市场对经济增长及政策刺激力度的预期波动反复，在此背景下利率债呈窄幅震荡走势；而随着理财规模企稳，信用债配置需求增强，1 季度信用债收益率逐步修复，信用利差全面收窄。

权益方面，我们维持对 2023 年全年市场偏积极的看法。一方面，流动性环境会对市场形成托底；另一方面，经济内生动能仍较强，未来基本面还将持续修复。市场情绪方面，在人工智能方向投资情绪高亢的助推下，科技成长风格主线或将保持强劲，市场整体热度有望维持。未来主要风险点可能在于美联储加息和地缘政治风险超预期。总体上我们认为市场中长期上行趋势不改，短期或阶段性高低切换。

风格上，我们看好以下投资主线：一是人工智能驱动的产业浪潮深化带来的 TMT 板块投资机会，包括人工智能、大数据、云计算、算力、存储等。二是财报季开启阶段关注 1 季报业绩优秀且超跌的电力设备、医药生物、食品饮料等行业板块，可能会存在一定的修复性机会；三是美国经济衰退叠加联储宽松预期提升，中期布局黄金板块的机遇期已开启；此外，我们还关注有投资机会的部分细分板块如中药、航空等。

固收方面，全年来看预计货币政策以稳为主，基本面延续自然修复态势，我们对债市总体持中性偏谨慎观点。短期来看，政策方面近期重点关注 4 月政治局会议的政策定调，预计对债市形成冲击的风险有限；在弱复苏确认、政策刺激偏弱的背景下，近期部分高频数据出现走弱迹象，叠加资金面趋松，利率不排除短期小幅震荡向下。我们认为固收市场阶段性具备配置价值，但也要提防经济复苏持续性超预期带来的调整风险。

2023 年一季度，基金管理人保持了较为积极的权益仓位，并且在投资结构上，适度增加数据

要素相关的投资标的，股基组合在一季度贡献了不错的超额收益；债基组合维持相对中性的久期配置，对债券型基金投资品种进行了丰富。管理人本季度增加黄金资产的配置，较好的分享了上行机会，未来将继续维持策略的多样性，提高组合的收益风险比。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 2.33%，波动率 0.41%，业绩比较基准收益率 2.91%，波动率 0.40%。

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	55,183,070.09	93.85
3	固定收益投资	3,208,592.66	5.46
	其中：债券	3,208,592.66	5.46
	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	398,634.63	0.68
8	其他资产	6,383.31	0.01
9	合计	58,796,680.69	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 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

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	3,208,592.66	5.47
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	3,208,592.66	5.47

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	32,000	3,208,592.66	5.47

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

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,745.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	113.82
4	应收利息	-
5	应收申购款	118.99
6	其他应收款	1,404.51
7	其他	-
8	合计	6,383.31

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	531028	建信短债债券 A	契约型开放式	2,510,927.18	2,760,262.25	4.70	是
2	519782	交银裕隆纯债债券 A	契约型开放式	2,120,910.45	2,746,791.12	4.68	否
3	006989	建信中短债纯债债券 A	契约型开放式	2,589,182.97	2,723,043.73	4.64	是
4	006990	建信中短债纯债债券 C	契约型开放式	2,595,405.17	2,719,206.00	4.63	是
5	013882	交银品质升级混合 C	契约型开放式	1,164,035.34	2,353,446.65	4.01	否
6	005314	万家中证 1000 指数增强 C	契约型开放式	1,660,593.85	2,224,863.64	3.79	否
7	013629	广发集悦债券 C	契约型开放式	2,073,901.41	2,112,268.59	3.60	否
8	159937	博时黄金 ETF	交易型开放式 (ETF)	493,800.00	2,109,513.60	3.59	否
9	166301	华商新趋势优选混合	契约型开放式	206,897.75	2,063,391.26	3.52	否
10	531021	建信纯债债券 C	契约型开放式	1,353,344.53	2,019,054.70	3.44	是

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	其中：交易及持有基金管理人
----	---------------------------	---------------

	年 3 月 31 日	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)	2,697.30	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	13,049.81	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	10,713.47	3,283.94
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	121,933.24	14,700.44
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	23,485.32	-
当期交易基金产生的转换费(元)	41,557.08	-
当期交易基金产生的交易费(元)	587.87	-

注：持有基金产生的费用是根据所投资基金的招募说明书列明的计算方法对销售服务费、管理费、托管费进行的估算，上述费用已在基金中基金所持有基金的净值中体现，不构成基金中基金的费用。其中，销售服务费由基金管理人从被投资基金收取后向本基金返还，当期持有基金产生的应支付销售服务费为管理人当期应向本基金返还的销售服务费。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内本基金参与了所持有的建信纯债债券型证券投资基金份额持有人大会，对审议事项“关于建信纯债债券型证券投资基金修改收益分配条款及赎回费的议案”投同意票。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	59,910,117.50
报告期期间基金总申购份额	105,445.03
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	60,015,562.53

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§ 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（%）	16.66

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	10,000,000.00	16.66	10,000,000.00	16.66	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	16.66	10,000,000.00	16.66	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

无。

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、中国证监会批准建信优享平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）设立

的文件；

- 2、《建信优享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、《建信优享平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）招募说明书》；
- 4、《建信优享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》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、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

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。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2023 年 4 月 21 日