
中信建投民享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金
中基金（FOF）

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人：中信建投基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2024年07月19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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月18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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 中信建投民享稳健养老目标一年持有混合发起式（FOF） |
| 基金主代码 | 018979 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式、对每份基金份额设置1年的最短持有期 |
| 基金合同生效日 | 2023年12月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 10,020,303.29份 |
| 投资目标 | 本基金采用目标风险策略进行投资，通过基金优选策略，在严格控制风险的前提下，力争实现养老目标基金的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金属于稳健型的基金中基金，将根据基金合同约定的权益类、非权益类资产的目标配置比重进行资产配置。同时，基金经理将根据市场实际表现及预期判断，在基金合同约定的范围内对各大类资产配置比例进行动态调整。基金管理人采取定量分析与面访调研等定性分析相结合的方法，对不同类型的基金和基金经理通过合理的多维度指标进行评估和验证。 |
| 业绩比较基准 | 中证综合债指数收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率（使用估值汇率调 |

| | |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 整) ×5% |
| 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、股票型基金中基金和一般的混合型基金，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。同时，本基金为目标风险策略基金中基金风险收益特征相对稳健的基金。</p> <p>本基金可投资港股通标的股票，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 | 中信建投基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 北京银行股份有限公司 |

§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04月01日 - 2024年06月30日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 2,377.18 |
| 2.本期利润 | -27,014.71 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0027 |
| 4.期末基金资产净值 | 10,057,555.76 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0037 |

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 | -0.27% | 0.15% | 1.49% | 0.14% | -1.76% | 0.01% |

| | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 过去六个月 | 0.36% | 0.12% | 3.58% | 0.18% | -3.22% | -0.06% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.37% | 0.12% | 4.39% | 0.18% | -4.02% | -0.06% |

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

中信建投民享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1.本基金基金合同生效于2023年12月26日，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、根据本基金基金合同的约定，本基金自基金合同生效之日起6个月为建仓期，建仓期结束后本基金的投资组合比例符合基金合同的相关约定。

§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 | | |
| 李力然 | 本基金的基金经理 | 2023-12-26 | - | 1年 | 中国籍，1987年8月生，格拉斯哥大学财务预测与投资学硕士。曾任招商银行总行资产管理部另类投资经 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | | 理、权益投资经理、港股及海外权益MOM组合负责人、总行资管部融资性股票池委员会委员，招银理财委外投资部FOF投资组合经理。2022年7月加入中信建投基金管理有限公司，现任本公司多元资产配置部基金经理，担任中信建投民享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。 |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

注：1、基金经理任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

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，李力然先生2015年10月至2022年6月在银行业金融机构从事投资工作，故其证券从业年限为1年。

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金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5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金定位于追求不断积累较高的胜率，在各市场行情下均能取得相对稳健的收益，以获取正收益为目标，以便各位投资者的养老资金可以较为放心地长期持有。组合的投资方法和配置思路在一季报中进行了部分阐述，本季度在此不再赘述。

二季度权益市场先扬后抑，组合的波动也相较于一季度有所增加，在此和各位持有人汇报一下具体的原因：

（1）基于产品当前的规模和成本限制情况，为了增加对收益的获取，组合调增了权益的仓位和部分债基的结构。在一季度的运行当中，组合的配置呈现了低波、低回撤的优良风险收益特征，收益虽然取得正收益，但在2月以来的行情上涨中，产品弹性显得较弱。除了组合的仓位和持仓结构因素影响以外，这其中主要的原因在于，产品当前的规模较小，产品的审计费和信息披露费等成本直接形成了对产品收益的侵蚀，增加了本就是一只“固收+”产品的投资难度。为了克服这种情况，尽力提高产品的收益，组合在二季度中调整了产品中的部分结构，且进一步提升了权益部分的仓位，旨在用适当的波动率增加，去换取更多的收益提升，寻找相对排名机制下风险收益和排名的均衡之法。

（2）大盘行情在4-5月的上涨之后，后半个季度进入了连续的下跌调整，尤其是红利相关策略和相关标的。组合持仓结构较为分散，但持仓中的红利相关部分主要构成了二季度产品波动和负收益的主要来源。但组合仍旧维持了较好的结构，市场在上涨时，产品反弹迅速，有比较不错的表现，这一点也符合调仓后的预期，能够在市场上涨时解决前述的第一个问题。

上半年市场的风格轮动进一步加快，虽然A股已经经历也还将在下半年迎来更多的政策，宏观经济在下半年的演化依然充满了风险和不确定性，同时在经济基本面相对偏弱逐渐复苏、地产后指数级别新的经济增长抓手尚未出现，微观上今年众多基金经理离职或变更东家的当前时点，组合旨在坚定持有和不断寻求高确定性的行业、低估值的标的、稳定从业的基金经理产品，以及通过极端时点的择时，应对外部的波动、无效噪音和潜在风险。因此，站在当下展望三季度及下半年，结合估值和基本面预期情况，产品倾向多配置优质红利资产（股息价值和资金偏好）、低估值顺周期（复苏方向确定）、上游资源品（黄金等配置价值）、军工信创（订单兑现逻辑）、半导体国产替代，以及优质海外资产的配置与分散，并且会积极观察增量资金来源的方向，美国大选等重大事件影响来适时调整。基金产品方面，基于对基金经理的调研和产品研究积累，在养老稳健型产品中，仍旧坚持配置那些多年在司的中流砥柱角色的基金经理的产品，兼顾其职业和业绩的确定性、稳定性。

产品起步阶段，确实存在一些困难和需要克服的情况，本人也一直谨记客户资金安全的本源，结合市场和组合现状，积极寻求调整，争取将收益逐渐做到满意的目标。仍旧感谢各位投资者的支持与耐心！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投民享稳健养老目标一年持有混合发起式（FOF）基金份额净值为1.0037元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.27%，同期业绩比较基准收益率为1.49%。

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 | 9,459,033.41 | 93.34 |
| 3 | 固定收益投资 | 609,369.04 | 6.01 |
| | 其中：债券 | 609,369.04 | 6.01 |
| | 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 | 63,983.46 | 0.63 |
| 8 | 其他资产 | 1,678.34 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 10,134,064.25 | 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

无余额。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无余额。

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

无余额。

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 | 609,369.04 | 6.06 |
| 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 | 609,369.04 | 6.06 |

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 | 019709 | 23国债16 | 6,000 | 609,369.04 | 6.06 |

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

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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出现本期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 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 | 1,678.34 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,678.34 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无余额。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无余额。

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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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 | 161115 | 易基岁丰添利债券(LOF)A | 上市型开放式 | 615,743.66 | 1,016,346.49 | 10.11 | 否 |
| 2 | 006597 | 国泰利享中短债债券A | 契约型开放式 | 675,725.99 | 802,694.90 | 7.98 | 否 |
| 3 | 007676 | 蜂巢添汇纯债A | 契约型开放式 | 675,810.44 | 722,576.52 | 7.18 | 否 |
| 4 | 001316 | 安信稳健增值混合A | 契约型开放式 | 425,770.38 | 705,075.75 | 7.01 | 否 |
| 5 | 007447 | 平安惠泰纯债 | 契约型开放式 | 626,787.73 | 705,073.52 | 7.01 | 否 |
| 6 | 007194 | 长城短债A | 契约型开放式 | 518,860.84 | 614,850.10 | 6.11 | 否 |
| 7 | 000037 | 广发景宁纯债A | 契约型开放式 | 455,560.77 | 523,849.33 | 5.21 | 否 |
| 8 | 008204 | 交银稳利中短债债券A | 契约型开放式 | 452,133.77 | 520,179.90 | 5.17 | 否 |
| 9 | 003863 | 招商招祥纯债A | 契约型开放式 | 450,430.70 | 513,175.70 | 5.10 | 否 |
| 10 | 511360 | 海富通中证短融ETF | 交易型开放式 | 3,700.00 | 407,040.70 | 4.05 | 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04月01日至 2024年06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） | 1,502.19 | - |
| 当期交易基金产生的赎回费（元） | 1,422.56 | - |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | - | - |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 8,491.44 | - |

| | | |
|--------------------|----------|---|
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 2,274.83 | - |
| 当期交易基金产生的交易费（元） | 737.33 | - |
| 当期交易基金产生的转换费（元） | 729.01 | - |

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费按照被投资基金的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，该披露金额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的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。根据本基金合同的约定，本基金基金财产中投资于本基金管理人管理的其他基金份额的部分不收取管理费，本基金基金财产中投资于本基金托管人托管的其他基金份额的部分不收取托管费。

本基金管理人运用本基金财产申购、赎回其自身管理的其他基金（ETF除外），应当通过基金管理人的直销渠道且不得收取申购费、赎回费（按规定应当收取并计入被投资基金其他收入部分的赎回费除外）、销售服务等销售费用。相关申购费、赎回费由基金管理人直接减免，当期交易基金产生的赎回费为按规定应当收取并计入被投资基金其他收入部分的赎回费。交易及持有基金管理人所管理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，相关披露金额根据本基金对被投资基金的实际持仓、被投资基金的基金合同约定的费率和方法估算。

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 | 10,020,293.40 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 9.89 |
| 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 | 10,020,303.29 |

§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 | 10,001,811.29 |
| 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 | 10,001,811.29 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 99.8155 |

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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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 | 10,001,811.29 | 99.8155% | 10,001,811.29 | 99.8155% | 自合同生效之日起不少于3年 |
| 基金管理人高级管理人员 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 基金经理等人员 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 基金管理人股东 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 其他 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 合计 | 10,001,811.29 | 99.8155% | 10,001,811.29 | 99.8155% | - |

§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 | 20240401-20240630 | 10,001,811.29 | - | - | 10,001,811.29 | 99.8155% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> | | | | | | | |

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，无影响投资者决策的其他重要信息。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《中信建投民享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《中信建投民享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（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。

11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

11.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司

2024年07月19日