
中银安康平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基
金（FOF）

2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 20 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银安康平衡养老三年
基金主代码	009003
交易代码	009003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	45,984,713.27 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值，为投资人提供养老理财工具。
投资策略	在基金组合构建中，本基金将主要采用分类基金优选的方法。在各个基金类别内部，我们将采用定量分析和定性分析相结合的研究方法，综合评估各基金的超额收益、稳定性、持续性和综合费率等，精选投资风格稳健、前瞻性的领先布局和持续超越市场的基金
业绩比较基准	中证股票型基金指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型发起式基金中基金(FOF)，预期风险和预期收益低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金和货

	币型基金中基金。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。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	448,115.59
2.本期利润	-777,469.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0171
4.期末基金资产净值	49,804,140.71
5.期末基金份额净值	1.0831

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。

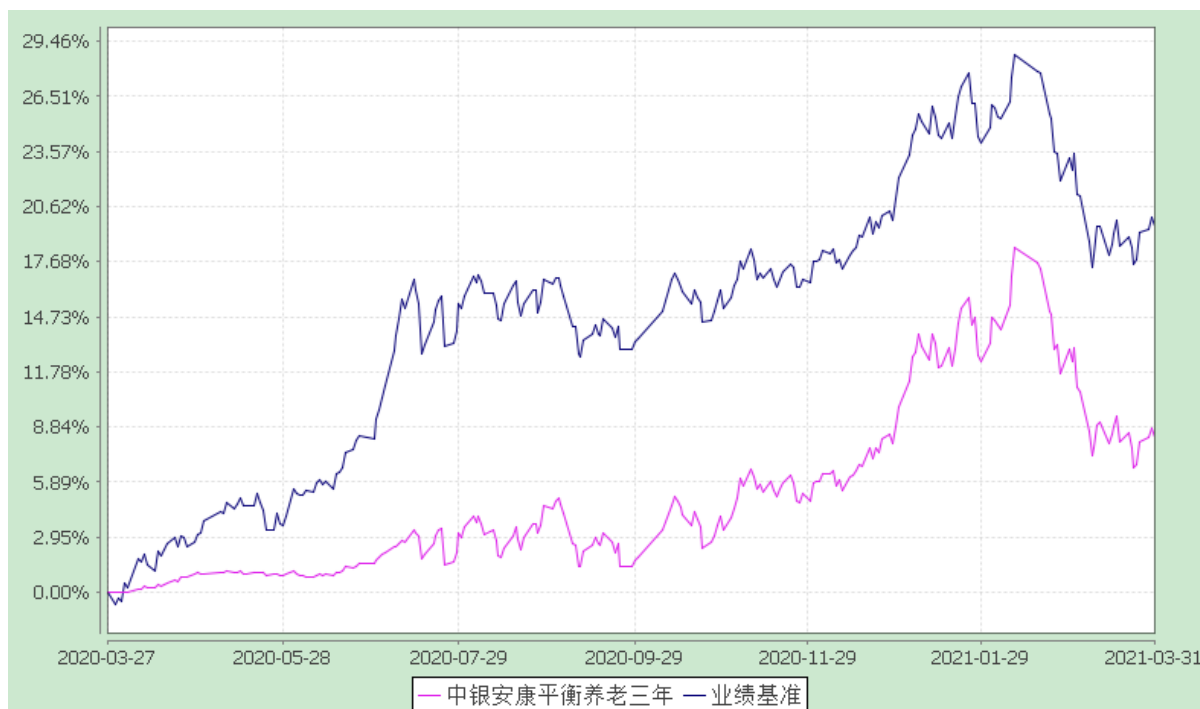
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-1.47%	0.95%	-2.15%	0.86%	0.68%	0.09%
过去六个月	6.36%	0.78%	5.27%	0.72%	1.09%	0.06%
过去一年	8.31%	0.62%	19.97%	0.69%	-11.66%	-0.07%
自基金合同生效日起	8.31%	0.62%	19.53%	0.68%	-11.22%	-0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中银安康平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 （2020 年 3 月 27 日至 2021 年 3 月 31 日）



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
石婧	基金经理	2020-03-27	-	15	中银基金管理有限公司高级助理副总裁（SAVP），管理学硕士。曾任工银瑞信基金产品开发助理、平安资产管理投资经理。2017 年加入中银基金管理有限公司

					司，2019 年 5 月至今任中银安康稳健养老基金基金经理，2020 年 3 月至今任中银安康平衡养老基金基金经理。具备基金从业资格。
--	--	--	--	--	---

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》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《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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，本基金运作合法合规，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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，全球疫情总体好转，欧洲疫情三月末出现反复，疫苗注射加速，截止3月末，以色列60.2%人口已经至少接种1剂、英国42.7%，智利32.5%，美国26.1%。美国总统拜登推出的1.9万亿财政刺激在3月落地，消费继续复苏，就业伴随疫苗接种恢复加速，失业率2月值较去年12月值下降0.5个百分点至6.2%，制造业PMI 3月值较去年12月值回落1.5个百分点至59，服务业PMI 3月值较去年12月值上升2.8个百分点至60。美联储维持利率水平和资产购买规模，二季度关注美国接近群体免疫后美联储可能释放QE taper信号。欧元区继续复苏，但三月中下旬疫情反复在一定程度上拖慢了复苏进度，失业率1月值较去年12月值维持不变在8.1%，制造业PMI 3月值较去年12月值上升7.2个百分点至62.4，服务业PMI 3月值较去年12月值上升2.4个百分点至48.8。欧央行3月议息会议上提出加快PEPP购买步伐。日本央行维持基准利率不变，首度确认10年期国债收益率目标范围为正负0.25%之间，删除了有关6万亿日元年度ETF购买目标的表述，经济恢复情况尚可，但维持通缩，CPI 2月值较去年12月值回升0.8个百分点在-0.4%，制造业PMI 3月值较去年12月值上升1.4个百分点至52.7。

国内经济方面，工业生产增长较快，消费仍处于恢复期，地产显现韧性，美国新一轮财政刺激落地，全球复苏下，出口延续强劲。具体来看，领先指标中采制造业PMI一季度高位震荡，3月值较12月持平于51.9，同步指标工业增加值1-2月因低基数同比增长35.1%，较2020年四季度末上升32.3个百分点。从经济增长动力来看，1-2月美元计价出口累计增速较2020年四季度末上升至60.6%左右，1-2月消费同比增速较2020年12月回升29.2个百分点至33.8%，1-2月固定资产投资增速较2020年四季度末回升32.4个百分点至35%的水平。通胀方面，CPI在负区间低位震荡，2月同比增速较2020年四季度末下降0.4个百分点至-0.2%；PPI转正，2月同比增速较2020年四季度末回升2.1个百分点至1.7%。

2. 市场回顾

债券市场方面，一季度利率债长端品种出现小幅下跌，信用债表现分化，中高信用等级信用债出现一定程度上涨。其中，一季度中债总全价指数下跌0.21%，中债银行间国债全价指数上涨0.24%，中债企业债总全价指数下跌0.20%。在收益率曲线上，一季度收益率曲线走势略有平坦化。其中，一季度10年期国债收益率从3.14%上行5bp至3.19%，10年期金融债（国开）收益率从3.53%上行4个bp至3.57%。货币市场方面，一季度央行公开市场投放力度显著下降，银行间资金面一度出现时点性紧张，但春节后有所转松，总体保持平衡，其中，一季度银行间1天回购加权平均利率均值在2.05%左右，较

上季度均值上行 35bp, 银行间 7 天回购利率均值在 2.41% 左右, 较上季度均值下行 9bp。

股票市场方面, 一季度上证综指下跌-0.90%, 代表大盘股表现的沪深 300 指数下跌-3.13%, 中小板综合指数下跌-4.26%, 创业板综合指数下跌-8.33%。

3. 运行分析

一季度权益市场出现显著回调, 债券市场各品种涨跌互现, 总体小幅震荡, 中高信用等级信用债表现相对较好。本基金在一季度整体资产配置比例与业绩基准保持匹配, 资产配置比例保持稳定。

权益类资产主要是股票、股票型基金和偏股混合型基金, 股票方面重点持有盈利能力强、估值合理的优秀企业, 略降低了股票比例, 股票型基金包含主动普通股票型基金、偏股混合型基金和少量 ETF 基金, 普通股票型基金和偏股混合型基金选择持仓风格均衡, 长期相对收益优异的主动基金。固定收益类资产主要由追求长期绝对收益的偏债混合型基金、货币市场基金和到期一年以内的政府债券组成。

整体组合层面, 我们在结合资产配置目标的基础上, 持续优化底层基金及其他各类资产, 坚持追求权益与固收类资产保持平衡的目标风险策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内, 本基金份额净值增长率为-1.47%, 同期业绩比较基准收益率为-2.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情况。

§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	1,588,270.00	3.09
	其中: 股票	1,588,270.00	3.09
2	基金投资	41,750,960.96	81.21
3	固定收益投资	3,024,390.00	5.88
	其中: 债券	3,024,390.00	5.88
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-

中银安康平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）2021 年第 1 季度报告

5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	2,000,000.00	3.89
	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	2,994,035.74	5.82
8	其他各项资产	53,060.05	0.10
9	合计	51,410,716.75	100.00

注：本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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	1,285,056.00	2.58
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	303,214.00	0.61
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	1,588,270.00	3.19

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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	000858	五 粮 液	2,100	562,758.00	1.13
2	300132	青松股份	10,000	213,100.00	0.43
3	002837	英维克	11,700	201,942.00	0.41
4	600556	天下秀	18,500	184,630.00	0.37
5	603668	天马科技	23,800	173,026.00	0.35
6	603866	桃李面包	2,700	129,114.00	0.26
7	002555	三七互娱	5,400	118,584.00	0.24
8	002271	东方雨虹	100	5,116.00	0.01

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	2,898,840.00	5.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,550.00	0.20
	其中：政策性金融债	100,550.00	0.20
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）	25,000.00	0.05

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,024,390.00	6.07

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	019640	20 国债 10	29,000	2,898,840.00	5.82
2	108604	国开 1805	1,000	100,550.00	0.20
3	110079	杭银转债	250	25,000.00	0.05

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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有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	1,937.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,658.00
5	应收申购款	3,271.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	应收销售服务费返还	1,192.70
9	其他	-
10	合计	53,060.05

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

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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	000572	中银多策略混合 A	契约型开放式	3,693,533.52	5,078,608.59	10.20%	是
2	000190	中银新回报混合 A	契约型开放式	2,458,432.30	4,258,004.74	8.55%	是
3	001605	国富沪港深成长精选股票	契约型开放式	1,136,839.82	3,031,951.80	6.09%	否
4	001186	富国文体健康股票 A	契约型开放式	1,111,521.91	2,554,277.35	5.13%	否
5	002056	中银新财富混合 C	契约型开放式	2,047,038.33	2,427,787.46	4.87%	是
6	003849	中银广利混合 C	契约型开放式	1,917,715.64	2,405,198.96	4.83%	是
7	002923	兴业聚惠灵活配置混合 C	契约型开放式	1,412,776.41	2,343,796.06	4.71%	否
8	001856	易方达环保主题混合	契约型开放式	750,000.00	2,205,750.00	4.43%	否
9	005136	华安幸福生活混合	契约型开放式	870,575.15	2,171,475.60	4.36%	否
10	511990	华宝添益货币 A	契约型开放式	21,014.00	2,101,505.07	4.22%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

中银安康平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）2021 年第 1 季度报告

项目	本期费用	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	3,312.41	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	15,034.85	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	11,277.38	3,513.77
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	129,041.27	49,307.85
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	21,411.27	8,217.99

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和计算方法计算得出。根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得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，基金托管人不得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（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用。其中申购费、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	44,840,430.05
-------------	---------------

本报告期间基金总申购份额	1,144,283.22
减：本报告期间基金总赎回份额	-
本报告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	45,984,713.27

§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	10,003,150.31
本报告期买入/申购总份额	0.00
本报告期卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,003,150.31
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	21.75

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申购、赎回或买卖本基金。

§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	10,003,150.31	21.75%	10,003,150.31	21.75%	-
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	10,003,150.31	21.75%	10,003,150.31	21.75%	-

§ 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	2021-01-01 至 2021-03-31	10,003,150.31	0.00	0.00	10,003,150.31	21.7532%
产品特有风险							
本基金由于存在上述单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，存在以下特有风险：（1）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险；（2）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的流动性风险；（3）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的巨额赎回风险；（4）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金资产净值持续低于5000万元的风险。							

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中银安康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、《中银安康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、《中银安康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、《中银安康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》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 9、中国证监会要求的其他文件。

11.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

11.3 查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。