

建信优享稳健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：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农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。

基金托管人中国农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	建信优享稳健养老目标一年持有混合(FOF)
基金主代码	006581
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年1月31日
报告期末基金份额总额	1,075,402,387.21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	本基金采用目标风险策略，且为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对稳健的基金。本基金将利用各类量化指标或模型，分析股票、债券、商品等各类资产的短期趋势：对处于上升通道的强势资产，或短期趋势有大概率由弱转强的资产，将给予适当的超配；对处于下行通道的弱势资产，或短期趋势有大概率由强转弱的资产，将给予适当的低配。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。
业绩比较基准	20%×中证800指数收益率+80%×中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，权益类资产（包括股票、股票型基金、混合型基金）的战略配置比例为20%，非权益类资产的战略配置比例80%。权益类资产的战术调

	整，最低可以调整到10%，最高不超过25%。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，为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对稳健的基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信优享稳健养老目标一年持有混合(FOF)A	建信优享稳健养老目标一年持有混合(FOF)Y
下属分级基金的交易代码	006581	017257
报告期末下属分级基金的份额总额	1,054,985,485.00份	20,416,902.21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(2023年1月1日-2023年3月31日)	
	建信优享稳健养老目标一年持有混合(FOF)A	建信优享稳健养老目标一年持有混合(FOF)Y
1. 本期已实现收益	-473,330.79	12,374.28
2. 本期利润	21,159,860.58	184,225.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0188	0.0114
4. 期末基金资产净值	1,122,418,791.85	21,744,573.50
5. 期末基金份额净值	1.0639	1.0650

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

建信优享稳健养老目标一年持有混合(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	1.72%	0.20%	1.34%	0.16%	0.38%	0.04%

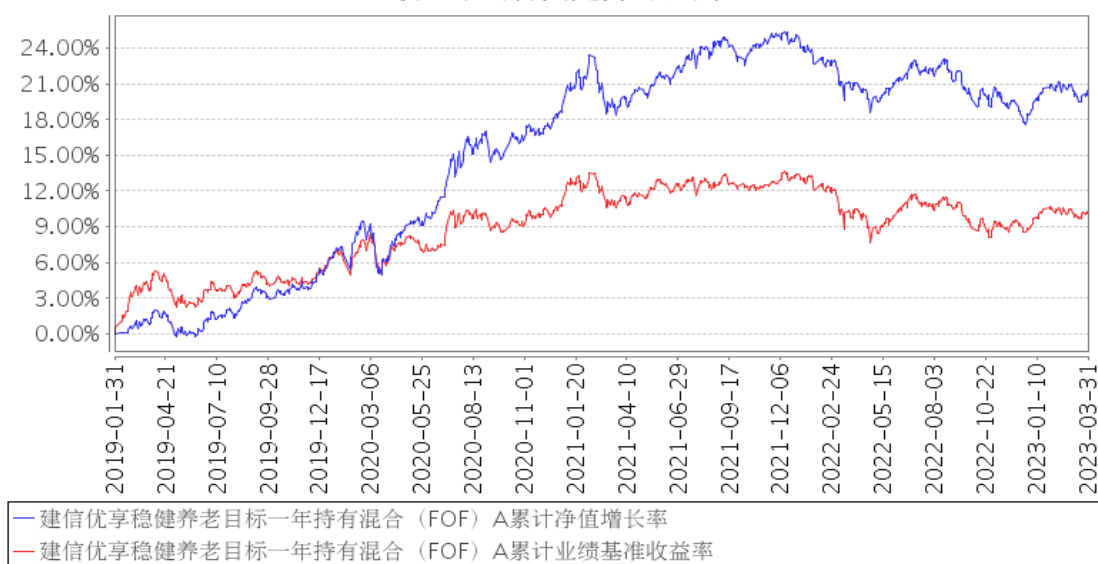
过去六个月	0.66%	0.23%	1.31%	0.20%	-0.65%	0.03%
过去一年	-0.32%	0.24%	0.20%	0.22%	-0.52%	0.02%
过去三年	13.35%	0.27%	4.20%	0.23%	9.15%	0.04%
自基金合同 生效起至今	20.49%	0.27%	10.38%	0.25%	10.11%	0.02%

建信优享稳健养老目标一年持有混合 (FOF) Y

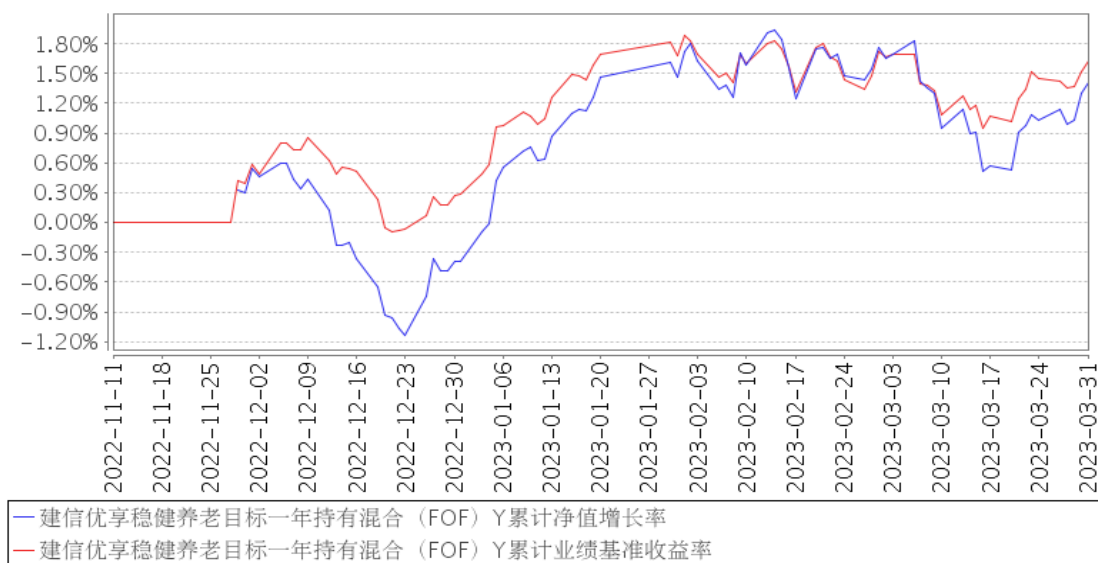
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准	①-③	②-④
				收益率标准差 ④		
过去三个月	1.81%	0.20%	1.34%	0.16%	0.47%	0.04%
自基金合同 生效起至今	1.41%	0.20%	1.62%	0.16%	-0.21%	0.04%

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

建信优享稳健养老目标一年持有混合 (FOF) A 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



建信优享稳健养老目标一年持有混合（FOF）Y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：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

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3月29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	2019年1月31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基金中基金(FOF)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《建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（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。

权益资产方面

本季度 A 股市场先是在乐观的预期和北上新增资金的推动下，走出了快速上涨的行情，随后乐观预期转弱，市场转入了震荡格局，主题和热点层出不穷，A 股投资者又一次开始学习各种新名词，并将多年后的预期以 0 利率进行折现后纳入到股票的当前估值之中。

本基金在一季度整体上保持了高于中枢的权益仓位，结构上以核心策略进行配置，我们的核心策略在 2 月市场震荡的环境中展现出了较强的韧性，跑赢了偏股混合基金指数，为本基金贡献

了超额收益。

债券资产方面

本季度 10 年国债利率在一个狭窄空间小幅度震荡，做多和做空的逻辑都不是特别顺畅。而信用债则走出了强势反弹的局面，市场完全走出了去年 12 月的恐慌情绪，在机构配置资金力量的驱动下，信用利差重新回到了合理水平。

本基金在一季度重点配置了中长久期的信用债基金，并将部分外部纯债基金调整为内部纯债基金，纯债资产整体上为本基金贡献了正收益。

二季度我们依然认为权益资产蕴含着大量的投资机会，我们将采取核心+卫星策略的方式为投资者在权益资产获取收益。

债券资产在二季度需要降低收益率预期。我们依然会严格回避任何信用下沉的纯债子基金，将纯债资产定位为提供一定正收益和流动性的资产类型。

身处于一个高波动市场，我们偶尔会困扰于市场先生的阴晴不定，但时常也会感谢市场先生的慷慨馈赠。作为基金管理人，我们认为不存在任何单一策略可以在高波动市场稳定地为客户提供回报，因此我们只能日复一日的对所有可投资资产和策略的预期费后收益和风险进行充分评估，持续优化组合风险收益比，严守均衡稳健的产品定位。未来我们将继续保持勤勉审慎的投资态度，努力为持有人创造合理稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率 1.72%，波动率 0.20%，业绩比较基准收益率 1.34%，波动率 0.16%。本报告期本基金 Y 净值增长率 1.81%，波动率 0.20%，业绩比较基准收益率 1.34%，波动率 0.16%。

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	1,067,393,182.42	92.25
3	固定收益投资	61,079,539.73	5.28
	其中：债券	61,079,539.73	5.28

	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	16,001,565.48	1.38
	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	8,404,160.44	0.73
8	其他资产	4,158,530.28	0.36
9	合计	1,157,036,978.35	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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,079,539.73	5.34
	其中：政策性金融债	61,079,539.73	5.34
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	61,079,539.73	5.34

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	200202	20 国开 02	600,000	61,079,539.73	5.34
---	--------	----------	---------	---------------	------

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	5,626.18
2	应收证券清算款	4,003,161.51
3	应收股利	3,650.36
4	应收利息	-
5	应收申购款	135,775.28
6	其他应收款	10,316.95
7	其他	-
8	合计	4,158,530.28

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	530021	建信纯债债券A	契约型开放式	77,174,193.67	119,681,739.54	10.46	是

2	100018	富国天利增长债券 A	契约型开放式	39,723,910.57	52,618,291.94	4.60	否
3	006989	建信中短债纯债债券 A	契约型开放式	48,442,837.29	50,947,331.98	4.45	是
4	004173	嘉实增益宝货币	契约型开放式	50,197,414.03	50,197,414.03	4.39	否
5	675111	西部利得汇享债券 A	契约型开放式	36,641,645.07	44,160,510.64	3.86	否
6	161115	易方达岁丰添利债券(LOF)A	上市契约型开放式(LOF)	26,777,094.45	42,045,393.71	3.67	否
7	002636	广发集裕债券 A	契约型开放式	31,903,696.79	40,709,117.10	3.56	否
8	007014	嘉合磐泰短债债券 A	契约型开放式	37,221,432.41	40,087,482.71	3.50	否
9	519718	交银纯债债券发起 A/B	契约型开放式	33,664,522.08	36,600,068.41	3.20	否
10	000612	华宝生态中国混合 A	契约型开放式	7,828,354.34	36,206,138.82	3.16	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)	748.88	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	64,341.26	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	63,318.71	32,986.58
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	1,874,682.05	233,420.60
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	432,510.17	38,538.60
当期交易基金产生的转换费(元)	171,917.72	-
当期交易基金产生的交易费(元)	275.47	-

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

项目	建信优享稳健养老目标一年持有混合(FOF)A	建信优享稳健养老目标一年持有混合(FOF)Y
报告期期初基金份额总额	1,185,703,987.67	8,146,606.48
报告期期间基金总申购份额	4,178,354.46	12,270,295.73
减:报告期期间基金总赎回份额	134,896,857.13	-
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	1,054,985,485.00	20,416,902.21

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

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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

无。

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、中国证监会批准建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)设立的文件；
- 2、《建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同》；
- 3、《建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)招募说明书》；

- 4、《建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(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。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

10.3 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