

华泰柏瑞祥泰稳健养老目标一年持有期混
合型基金中基金（FOF）
2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 22 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 2024 年 04 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。

本报告中的财务资料未经审计。

华泰柏瑞祥泰稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）于 2023 年 12 月 21 日根据收费方式分不同，新增 Y 类份额，Y 类相关指标从 2023 年 12 月 21 日开始计算。

本报告期自 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（FOF）
基金主代码	018711
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 8 月 15 日
报告期末基金份额总额	317,912,628.25 份
投资目标	本基金主要采用目标风险策略对大类资产进行配置，在严格控制下行风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金为稳健型目标风险策略基金，在充分考虑目标养老资金投资者的风险收益特征基础上，本基金设定权益类资产的配置比例中枢为基金资产的 20%。权益类资产包括股票（含存托凭证）、股票型证券投资基金和混合型证券投资基金。 权益类资产中的混合型证券投资基金包含以下两类：1、基金合同约定股票资产（含存托凭证）投资比例不低于基金资产 60%的混合型基金；2、最近 4 个季度定期报告中披露的股票资产（含存托凭证）占基金资产的比例均在 60%以上的混合型基金。 2、基金投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略。

业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债综合全价(总值)指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×5%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金、货币型基金中基金、债券型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金。本基金是养老目标系列 FOF 产品中风险较低的产品，本基金以风险控制为产品主要导向，定位为较为稳健的养老目标产品。 本基金可能投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
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	华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（FOF）A	华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	018711	020340
报告期末下属分级基金的份额总额	317,788,900.77 份	123,727.48 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（FOF）A	华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（FOF）Y
1. 本期已实现收益	278,518.30	92.88
2. 本期利润	4,499,715.43	596.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0142	0.0150
4. 期末基金资产净值	320,056,946.36	124,693.25
5. 期末基金份额净值	1.0071	1.0078

注：1、上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。

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、2023 年 12 月 21 日新增 Y 类份额。

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

华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（FOF）A

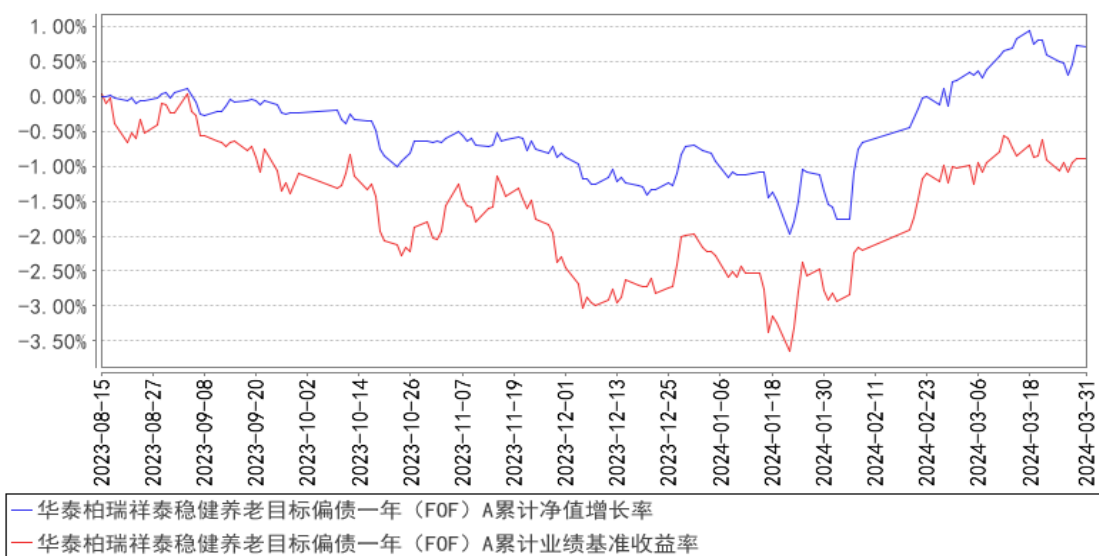
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.42%	0.19%	1.09%	0.23%	0.33%	-0.04%
过去六个月	0.94%	0.16%	0.21%	0.22%	0.73%	-0.06%
自基金合同生效起至今	0.71%	0.14%	-0.90%	0.21%	1.61%	-0.07%

华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（FOF）Y

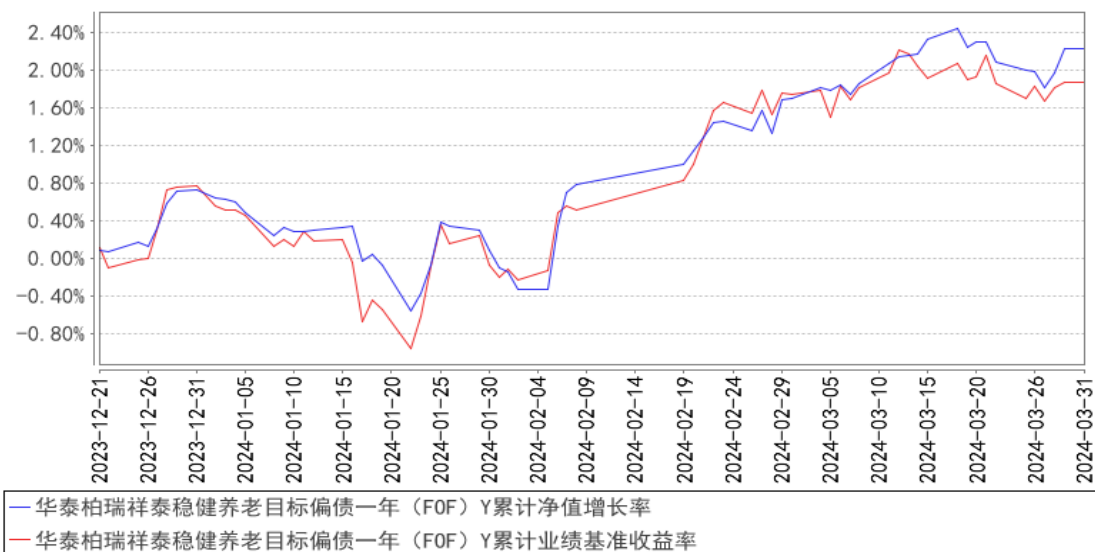
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.49%	0.19%	1.09%	0.23%	0.40%	-0.04%
自基金合同生效起至今	2.22%	0.19%	1.87%	0.23%	0.35%	-0.04%

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

华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（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



华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（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：1、A类图示日期为2023年8月15日至2024年3月31日。Y类图示日期为2023年12月21日至2024年3月31日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同投资范围中规定的比例。

3、自基金合同生效起至本报告期末不满一年。

§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		
杨鹏	资产配置部副总监、本基金的基金经理	2023年8月15日	-	13年	北京大学西方经济学硕士。曾任申银万国证券研究所分析师、人保资产管理有限公司 FOF 投资经理、太平洋保险资产管理有限公司股票投资经理、农银汇理基金管理有限公司 FOF 基金经理。2022年7月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，现任资产配置部副总监。2023年8月起任华泰柏瑞祥泰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。

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

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定，不存在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

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。

首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内无下列情况：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%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年一季度，权益市场出现了较大波动，市场在春节前下跌较多，春节后则出现了较大幅度上涨。在下跌过程中，祥泰在权益配置上遵循了低相关度原则，以红利类资产为核心，以医药、计算机、游戏等资产为卫星，较好地控制住了下行风险。在市场逐步回暖之后，祥泰所持有的红利类资产出现了较大幅度上涨，因此我们开始适当减持红利类资产，增加成长类资产的配置比例。债基方面，一季度债市单边走牛，我们保持了之前的持仓结构不变。

从近期一系列数据来看，国内宏观经济出现了一定积极的变化，出口增速反弹，消费不断复苏。虽然地产相关依然持续低迷，但是我国经济的转型升级在不断进行当中，新的机会，新的方向也在不断涌现。同时，美国通胀持续放缓，美联储大概率将于今年开始降息。海内外的宏观环境目前都有利于 A 股市场，我们认为今年 A 股市场将会出现比较好的机会。因此，祥泰在未来仍将保持相对较高的权益资产配置，结构上增加顺周期资产和核心资产的比例。债基方面，我们认为目前债券市场牛市持续时间较长，涨幅较大，未来对债基的配置将更为谨慎，结构上倾向于降低所持有债券资产的久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（FOF）A 的基金份额净值为 1.0071 元，

本报告期基金份额净值增长率为 1.42%，同期业绩比较基准收益率为 1.09%，截至本报告期末华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（FOF）Y 的基金份额净值为 1.0078 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.49%，同期业绩比较基准收益率为 1.09%。

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	12,979,207.27	4.05
	其中：股票	12,979,207.27	4.05
2	基金投资	285,877,247.54	89.20
3	固定收益投资	15,168,020.55	4.73
	其中：债券	15,168,020.55	4.73
	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	4,300,000.00	1.34
	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	1,776,232.73	0.55
8	其他资产	405,419.73	0.13
9	合计	320,506,127.82	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 4,596,027.19 元，占基金资产净值的比例为 1.44%。

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	8,383,180.08	2.62
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	-	-
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	8,383,180.08	2.62

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
10 能源	-	-
15 原材料	-	-
20 工业	178,227.73	0.06
25 可选消费	-	-
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	4,417,799.46	1.38
40 金融	-	-
45 信息技术	-	-
50 通信服务	-	-
55 公用事业	-	-
60 房地产	-	-
合计	4,596,027.19	1.44

注：以上分类采用中证行业分类标准。

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

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	600161	天坛生物	89,660	2,423,509.80	0.76
2	03692	翰森制药	170,000	2,385,676.98	0.75
3	603606	东方电缆	47,000	2,081,160.00	0.65
4	688428	诺诚健华	198,589	1,890,567.28	0.59
5	02162	康诺亚-B	40,000	1,229,281.80	0.38
6	002422	科伦药业	36,200	1,105,910.00	0.35
7	002294	信立泰	30,300	882,033.00	0.28
8	01093	石药集团	144,000	802,840.68	0.25

9	02285	泉峰控股	10,000	178,227.73	0.06
---	-------	------	--------	------------	------

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	15,168,020.55	4.74
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	15,168,020.55	4.74

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	150,000	15,168,020.55	4.74

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情形，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 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中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	22,584.28
2	应收证券清算款	382,735.53
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	405,419.73

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式 (ETF)	269,800.00	29,511,533.40	9.22	否
2	003591	华泰柏瑞享利混合 A	契约型开放式	17,623,008.60	25,764,838.57	8.05	是
3	005079	兴银鑫日享短债债券 A	契约型开放式	23,045,326.69	25,554,962.77	7.98	否
4	008864	鑫元中短债 A	契约型开放式	22,324,522.24	25,541,485.89	7.98	否
5	000186	华泰柏瑞季季红债券	契约型开放式	23,629,079.87	25,500,503.00	7.96	是
6	009093	华泰柏瑞鸿利中短债 A	契约型开放式	23,003,312.48	25,388,755.98	7.93	是
7	006545	兴银中短债债券 A	契约型开放式	16,929,653.77	20,322,356.39	6.35	否
8	050027	博时信用债纯债债券 A	契约型开放式	14,444,022.37	16,379,521.37	5.12	否
9	000191	富国信用债债券 A	契约型开放式	12,852,667.10	16,366,586.29	5.11	否
10	000694	鑫元鸿利债券	契约型开放式	13,880,251.71	15,132,250.41	4.73	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 1 月 1 日至 2024 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)	1,399.84	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	10,406.41	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	2,368.04	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	309,332.08	91,901.80
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	67,818.38	22,708.54
当期交易基金产生的交易费(元)	400.38	-

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，并计入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金持有的基金未发生重大影响事项。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（FOF）A	华泰柏瑞祥泰稳健养老目标偏债一年（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	317,764,358.25	-
报告期期间基金总申购份额	24,542.52	123,727.48
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	317,788,900.77	123,727.48

§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

注：无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

注：本基金本报告期内未有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

注：无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告

10.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层
托管人住所

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。 投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。 客户服务热线：400-888-0001（免长途费） 021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2024 年 4 月 22 日