
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1季度报告

2024年03月31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04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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024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2024年1月1日起至3月31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	10,020,293.40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01月01日 - 2024年03月31日）
1.本期已实现收益	-36,825.94
2.本期利润	63,159.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0063
4.期末基金资产净值	10,084,560.48
5.期末基金份额净值	1.0064

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	0.63%	0.08%	2.06%	0.21%	-1.43%	-0.13%

自基金合同生效起至今	0.64%	0.07%	2.86%	0.21%	-2.22%	-0.14%
------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

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
(2023年12月26日-2024年03月31日)



- 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，截至报
告期末本基金尚处于建仓期内。

§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》、《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

本产品是中信建投基金的第一只养老目标FOF产品，也是一只稳健型的公募FOF产品。基金经理在管理该产品之前，有多年资产配置和管理银行理财、绝对收益产品的经

验，并根据经验理解，深入思考了养老FOF产品投资人的根本需求，认为是：1、赚钱（正收益）；2、各类市场行情下均能相对稳健；3、愿意长期持有。因此也将其树立为该产品投资管理和风险控制的根本目标。

截止2024年1季度末，本产品的当年区间收益率为0.64%，同类排名120/333；夏普比率为0.97，同类排名62/333；最大回撤为-0.33%，同类排名16/333；年化波动率为1.33%，同类排名23/333，业绩指标体现了较好的风险收益比，同时有效地将产品控制在低波动低回撤的水平，呈现了较为稳健的风险收益特征，基本符合我们对产品管理和稳健型养老目标FOF产品的预期。

产品的基本策略是通过分析宏观经济和大类资产的分析研判，以及对具体品种基金的优选，进行债基+货基+权益基金的资产配置。对债基、货基采取保守和稳健的配置，适当择时调整债基品种的权重和仓位，逐步获取高确定性的票息稳健收益。权益基金则进行中观维度上的资产品种选择和择时配置提供收益的弹性。但是由于产品当前规模较小，产品自身产生的各项成本费用占比较高，对收益形成一定侵蚀，相较于规模较大的产品，这一情形提升了产品初期的管理难度，因此，我们同步灵活采用配置成本较低的品种逐步积累收益，以期实现精细化管理、稳健收益的目标。

回顾一季度，权益市场呈现了较为极端的行情。但是考虑产品处于建仓阶段，我们对市场的变化更为理性和谨慎，确定性和安全的收益始终是第一原则。组合结构在稳健资产的基础上，随着宏观政策、市场和行业的变化持续优化。一季度债市延续去年较好的行情，产品以债基为主进行优先建仓和持有。权益部分则在经历1月的剧烈下跌后，逐步增加红利策略、国央企中特估机会、基建投资、黄金资产、海外资产以及新质生产力方向的配置。一季度产品的负面因素影响中，流动性导致的急剧下跌、行业板块轮动速度过快、对部分行业的研究滞后是我们做的不足的方面，基金经理相对而言更长于配置和基金品种优选，交易能力仍需加强。

本基金将坚持“跬步致千里”的投资理念和风格，基金经理相信，在目前眼花缭乱、成千上万的公募产品中，“高波动常有，而低回撤不常有”。相对收益对基金公司和基金经理固然重要，但作为养老目标FOF，为客户赚钱、提供长期稳健的收益，才是更为本源的目标。二季度我们将根据政策、行业趋势和上市公司业绩的变化，实时监控和动态调整优化组合，进一步提高获取收益的胜率和稳定性。

感谢各位持有人的耐心与支持！

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1.0064元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.63%，同期业绩比较基准收益率为2.06%。

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	9,107,714.82	89.68
3	固定收益投资	606,720.82	5.97
	其中：债券	606,720.82	5.97
	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	221,081.28	2.18
8	其他资产	220,829.06	2.17
9	合计	10,156,345.98	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	606,720.82	6.02

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	606,720.82	6.02

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	606,720.82	6.02

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	778.31
2	应收证券清算款	220,050.75
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	220,829.06

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	519782	交银裕隆纯 债债券A	契约型 开放式	595,700.20	808,007.75	8.01	否
2	006319	易方达安瑞 短债债券A	契约型 开放式	742,736.91	752,169.67	7.46	否
3	007676	蜂巢添汇纯 债A	契约型 开放式	675,810.44	714,534.38	7.09	否
4	003265	招商招坤纯 债A	契约型 开放式	461,099.57	606,115.38	6.01	否
5	007194	长城短债A	契约型 开放式	518,860.84	605,614.37	6.01	否
6	000037	广发景宁纯 债A	契约型 开放式	455,560.77	515,421.46	5.11	否
7	008204	交银稳利中 短债债券A	契约型 开放式	452,133.77	514,935.15	5.11	否
8	003863	招商招祥纯 债A	契约型 开放式	450,430.70	505,653.50	5.01	否
9	006797	嘉实中短债 债券A	契约型 开放式	455,814.03	505,452.18	5.01	否
10	006629	招商鑫悦中 短债A	契约型 开放式	447,403.87	504,224.16	5.00	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01月01日至 2024年03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）	2,250.66	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	250.30	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	47.64	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	5,855.82	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	1,751.73	-

当期交易基金产生的交易费（元）	678.12	-
当期交易基金产生的转换费（元）	180.03	-

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	-
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	10,020,293.40

§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	0.00

报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,811.29
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	99.8156

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	99.8156%	10,001,811.29	99.8156%	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	99.8156%	10,001,811.29	99.8156%	-

§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	20240101-20240331	10,001,811.29	-	-	10,001,811.29	99.8156%

产品特有风险

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。

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04月22日