
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3季度报告

2024年09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10月25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10月24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7月1日起至9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	10,020,313.37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07月01日 - 2024年09月30日）
1.本期已实现收益	13,546.34
2.本期利润	242,866.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0242
4.期末基金资产净值	10,300,431.91
5.期末基金份额净值	1.0280

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	2.42%	0.30%	4.18%	0.26%	-1.76%	0.04%

过去六个月	2.15%	0.24%	5.73%	0.21%	-3.58%	0.03%
自基金合同生效起至今	2.80%	0.20%	8.75%	0.21%	-5.95%	-0.01%

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09月30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，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	-	2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2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

转眼间，今年第三季度已过去，市场主要指数都实现了上涨，沪深300涨幅16.07%，中证1000涨幅16.6%，万得全A指数上涨17.68%。从技术面和政策面角度来看，市场似乎已走出底部。从行业表现来看，三季度所有中信一级行业正收益，其中非银行金融上涨43.80%，综合金融上涨42.57%。

毫无疑问，过去三个月市场的重点在于9月底的最后一周，本产品也顺利捕捉到了此次的机会，在三季度取得了较好的收益。其实从8月末9月初开始，我们就认为机会在逐渐出现。8月底9月初之时，连续的下跌导致市场气氛愈加颓废，主要是期望的政策一直没有出现，经济数据也不甚理想，后面虽然有美联储降息的预期，但市场普遍也认为不会引起多大的水花。然而往往这种悲观的行情和负面预期积累下，会出现较好的机会。我们认为随着时间的不断进入四季度或者年底，就越对市场的交易赔率维持乐观，逻辑是美联储9月大概率开启降息周期，国内政策有望最终同步加码。人民币汇率走强，隐含外部环境改善预期，需要关注产生的边际变化。在9月26日，中央政治局召开会议，会议强调要加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。会议提出要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。从企业库存、PPI、工业企业利润等数据来看，均有望筑底回升，在政策持续发力下，经济复苏可期。金融三部委政策和中央政治局会议超预期提振市场情绪，9月底A股和港股市场迎来强劲反弹，领涨全球市场。万得全A日均成交金额达1.47万亿，市场风险偏好明显提升。然而值得注意的是，近期政策超预期推动行情超预期，短期市场增量资金加速流入，散户资金入场明显。短期涌入资金偏好高弹性投资品种，但单一风格很难具备持续性，需警惕风格快速切换带来的潜在风险。

我们认为，9月底这个阶段的行情可以总结为估值提升，信心扭转，预期改变，风险偏好上升，对后续的市场维持谨慎乐观的态度，认为下阶段中宽基和结构性机会都会存在。因此后续产品的配置思路仍然是以均衡中适当侧重风格的配置方式迎接市场风险偏好的变化，具体板块和行业与此前基本相同，逻辑仍是旨在持有和不断寻求高确定性的行业、低估值的标的和稳定从业的基金经理产品，以应对外部的波动、无效噪音和潜在风险。包括优质红利资产（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）、半导体国产替代，以及优质海外资产进行配置与分散，并且会积极观察增量资金来源的方向、政策落地节奏和效果、美国大选等重大事件影响来适时调整。

过去三季度，产品一直在克服困难和提高业绩的路上积极前进，努力解决了一些问题，也成功追赶了不少业绩。本人也一直谨记客户资金安全的本源，积极寻求调整，努力做到满意的目标。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1.0280元，本报告期内，基金份额净值增长率为2.42%，同期业绩比较基准收益率为4.18%。

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	9,604,032.72	90.99
3	固定收益投资	604,695.78	5.73
	其中：债券	604,695.78	5.73
	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	-127.19	0.00
	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	115,412.62	1.09
8	其他资产	230,963.36	2.19
9	合计	10,554,977.29	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	604,695.78	5.87
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	604,695.78	5.87

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	019740	24国债09	6,000	604,695.78	5.87

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	912.61
2	应收证券清算款	230,050.75
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	230,963.36

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	1,015,607.59	9.86	否
2	007447	平安惠泰纯债	契约型开放式	803,000.61	910,442.09	8.84	否
3	006597	国泰利享中短债债券A	契约型开放式	675,725.99	805,668.10	7.82	否
4	001316	安信稳健增值混合A	契约型开放式	425,770.38	724,448.30	7.03	否
5	007194	长城短债A	契约型开放式	518,860.84	614,694.44	5.97	否
6	000694	鑫元鸿利A	契约型开放式	511,427.24	567,223.95	5.51	否
7	000037	广发景宁纯债A	契约型开放式	455,560.77	524,350.45	5.09	否
8	008204	交银稳利中短债债券A	契约型开放式	452,133.77	521,400.66	5.06	否
9	003863	招商招祥纯债A	契约型开放式	450,430.70	514,031.51	4.99	否
10	511360	海富通中证短融ETF	交易型开放式	3,700.00	408,683.50	3.97	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07月01日至2024年09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）	142.14	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	451.47	-
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）	8,569.51	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	2,273.41	-
当期交易基金产生的交易费（元）	27.86	-
当期交易基金产生的转换费（元）	0.00	-

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	10,020,303.29
报告期期间基金总申购份额	10.08
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	10,020,313.37

§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（%）	99.8154

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	99.8154%	10,001,811.29	99.8154%	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	99.8154%	10,001,811.29	99.8154%	-

§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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

		间					
机构	1	20240701- 20240930	10,001,811.29	-	-	10,001,811.29	99.8154%
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10月25日