
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4季度报告

2024年12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:2025年01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2025年1月21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10月1日起至12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	10,020,342.37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	中证债券型基金指数收益率×75%+中证偏股型基金指数收益率×15%+恒生指数收益率（使用

	估值汇率调整)×5%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	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。 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。
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

注：根据基金管理人于2024年12月6日披露的《关于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）变更业绩比较基准并修订基金合同及托管协议的公告》《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》，自2024年12月6日起，本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“中证债券型基金指数收益率×75%+中证偏股型基金指数收益率×15%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%+银行活期存款利率（税后）×5%”。

§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10月01日 - 2024年12月31日）
1.本期已实现收益	72,567.31
2.本期利润	76,722.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0077
4.期末基金资产净值	10,377,184.34
5.期末基金份额净值	1.0356

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	0.74%	0.41%	1.13%	0.31%	-0.39%	0.10%
过去六个月	3.18%	0.35%	5.35%	0.28%	-2.17%	0.07%
过去一年	3.55%	0.27%	9.12%	0.24%	-5.57%	0.03%
自基金合同 生效起至今	3.56%	0.26%	9.98%	0.24%	-6.42%	0.02%

注：根据基金管理人于2024年12月6日披露的《关于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）变更业绩比较基准并修订基金合同及托管协议的公告》《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》，自2024年12月6日起，本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“中证债券型基金指数收益率×75%+中证偏股型基金指数收益率×15%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%+银行活期存款利率（税后）×5%”。

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



注：根据基金管理人于2024年12月6日披露的《关于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）变更业绩比较基准并修订基金合同及托管协议的公告》《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》，自2024年12月6日起，本基金的业绩比较基准由“中证综合债指数收益率 \times 80%+沪深300指数收益率 \times 15%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整） \times 5%”变更为“中证债券型基金指数收益率 \times 75%+中证偏股型基金指数收益率 \times 15%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整） \times 5%+银行活期存款利率（税后） \times 5%”。

§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

四季度A股市场和港股市场呈现出不同的走势特点，整体表现出震荡上行态势。四季度自10月开始，A股市场高开后震荡波动，受内外部因素影响，调整至10月中下旬后反弹，11-12月整体偏震荡。年底风格切换为大盘价值占优，防御性策略占据主导。港

股市场四季度表现受到美联储降息预期和中国政策支持的双重利好影响，市场交投活跃度提升，南向资金保持稳定流入。

政策方面来看，9月24日国新办新闻发布会打出“金融支持经济高质量发展”政策组合拳，9月26日中央政治局会议部署经济工作，提出保证必要的财政支出和促进房地产市场“止跌回稳”，股市方面提出要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，这些政策对市场产生了积极的影响。央行维持宽松货币政策，推动融资成本下降。经济数据方面来看，四季度制造业PMI连续三个月位于枯荣线以上，服务业景气度普遍回升、超季节性改善，但前期获利盘回吐的压力增加，投资者的情绪随市场持续调整降温。行业来看，港股市场中地产、资讯科技、金融板块的表现相对较好，A股市场中高股息策略及设备更新、以旧换新相关行业表现突出，科技和高息红利板块受到南向资金的青睐。

回顾来看，四季度的市场情况符合我们此前的预期，因此组合在四季度也取得了一定的收益。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，具体板块和行业和此前基本相同，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、特朗普正式就任后动向等重大事件影响来适时调整。

过去4个季度也是这只产品完整的一岁年纪，坚持踏实前行、稳中求进将是本人管理产品的原则和目标，也非常感谢各位投资人的信任、陪伴和支持，您的托付，我的责任，希望能给各位持有人持续送上满意的收益答卷！

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1.0356元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.74%，同期业绩比较基准收益率为1.13%。

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	9,709,070.45	93.39
3	固定收益投资	607,580.38	5.84
	其中：债券	607,580.38	5.84
	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	78,674.27	0.76
8	其他资产	454.14	0.00
9	合计	10,395,779.24	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	607,580.38	5.85
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	607,580.38	5.85

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	607,580.38	5.85

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	454.14
2	应收证券清算款	-
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	454.14

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	易方达岁丰添利债券(LOF)A	上市型开放式	615,743.66	1,040,791.51	10.03	否
2	007447	平安惠泰纯债A	契约型开放式	854,090.55	927,969.38	8.94	否
3	006597	国泰利享中短债债券A	契约型开放式	675,725.99	811,073.91	7.82	否
4	001316	安信稳健	契约型	425,770.38	735,092.56	7.08	否

		增值混合A	开放式				
5	007194	长城短债A	契约型 开放式	518,860.84	623,203.75	6.01	否
6	000694	鑫元鸿利A	契约型 开放式	511,427.24	576,378.50	5.55	否
7	000037	广发景宁 纯债A	契约型 开放式	455,560.77	533,233.88	5.14	否
8	008204	交银稳利 中短债债券 券A	契约型 开放式	456,841.05	527,194.57	5.08	否
9	003863	招商招祥 纯债A	契约型 开放式	450,430.70	525,337.33	5.06	否
10	008864	鑫元中短 债A	契约型 开放式	345,353.13	403,027.10	3.88	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10月01日至 2024年12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）	-	-
当期交易基金产生的赎 回费（元）	100.51	-
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）	9,070.73	-
当期持有基金产生的应 支付托管费（元）	2,339.89	-
当期交易基金产生的交 易费（元）	35.45	-
当期交易基金产生的转 换费（元）	-	-

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

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（按规定应当收取并记入被投资基金其他收入部分的赎回费除外）、销售服务费等销售费用。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重大影响事件

本报告期持有的基金中，大成高新技术产业股票型证券投资基金于2024年12月12日披露了《大成基金管理有限公司关于以通讯方式召开大成高新技术产业股票型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》，会议审议事项为《关于大成高新技术产业股票型证券投资基金修改基金合同等相关事项的议案》。本基金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）基金管理人代表本基金份额持有人的利益，行使相关投票权利，将表决意见事先征求基金托管人意见后，投票表决意见为“同意”。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	10,020,313.37
报告期期间基金总申购份额	29.00
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	10,020,342.37

§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	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（%）	99.8151

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	99.8151%	10,001,811.29	99.8151%	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	99.8151%	10,001,811.29	99.8151%	-

§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	20241001-20241231	10,001,811.29	-	-	10,001,811.29	99.8151%
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

基金管理人于2024年12月6日披露《关于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）变更业绩比较基准并修订基金合同及托管协议的公告》《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》《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》，自2024年12月6日起，本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“中证债券型基金指数收益率×75%+中证偏股型基金指数收益率×15%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%+银行活期存款利率（税后）×5%”。

§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

2025年01月22日