

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）
2025 年第 2 季度报告

2025 年 06 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:2025 年 07 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年07月18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2025年04月01日起至2025年06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
基金合同生效日	2023 年 12 月 26 日
报告期末基金份额总额	10,070,769.81 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

§ 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（2025 年 04 月 01 日-2025 年 06 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-19,005.06
2. 本期利润	171,458.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0170
4. 期末基金资产净值	10,625,435.64
5. 期末基金份额净值	1.0551

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	1.64%	0.39%	1.30%	0.30%	0.34%	0.09%
过去六个月	1.88%	0.34%	2.51%	0.27%	-0.63%	0.07%
过去一年	5.12%	0.35%	7.99%	0.28%	-2.87%	0.07%
自基金合同生 效起至今	5.51%	0.29%	12.74%	0.25%	-7.23%	0.04%

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×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%”。

§ 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

回顾 2 季度，A 股港股市场呈现震荡上行格局。在政策持续加码、经济数据边际改善以及海外流动性预期改善的共同推动下，主要指数录得正收益。人工智能产业链、半导体、高端制造等成长板块表现亮眼。低估值、高股息的价值蓝筹股（如银行、保险、能源、公用事业）也获得资金青睐，提供稳定器作用。科技互联网龙头、生物医药、部分可选消费以及高分红属性的金融地产表现较好，估值修复是重要特征。受益于正股市场回暖，转债市场二季度表现较好。

展望未来 1-2 个季度，我们认为国内经济预计延续温和复苏路径，内生动力（消费、制造业投资）逐步增强，但房地产企稳仍需观察，出口受外需影响有不确定性。政策将保持连续性和稳定性，

财政政策前置发力效果在三季度可能更明显，货币政策仍有宽松空间，重点支持科技创新、绿色发展、中小微企业。A 股中性偏积极，把握结构性机会。估值仍处于合理偏低区间，政策环境友好，经济温和复苏提供基本面支撑，海外流动性改善预期利好全球风险资产。但需关注复苏强度、企业盈利修复进度及政策落地效果。配置方向方面，成长主线持续聚焦符合国家战略方向的科技成长（AI 应用落地、半导体国产化深水区、数据要素、商业航天、生物制造）、 高端制造（工业母机、机器人、新能源新技术）。复苏与价值关注景气度触底回升的行业（如部分可选消费、医药生物中的创新药/器械）。高股息、低估值的蓝筹（银行、能源、公用事业、部分运营商）仍具配置价值，提供稳定现金流和防御性。港股积极关注，弹性可能更大。估值处于历史低位，对海外流动性（美联储降息）极度敏感，降息启动有望带来显著的估值修复和资金流入。内地经济企稳亦提供支撑。配置方向包括科技互联网龙头、生物医药、部分高股息金融地产、受益于内地消费复苏的标的。对权益资产保持战略性乐观的同时可以适度考虑高切低交易，债市整体顺风但短期或难突破前低，黄金具备较强配置价值。

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 1.0551 元，本报告期内，基金份额净值增长率为 1.64%，同期业绩比较基准收益率为 1.30%。

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	5,850.00	0.05
	其中：股票	5,850.00	0.05
2	基金投资	9,581,646.47	89.94
3	固定收益投资	602,644.44	5.66
	其中：债券	602,644.44	5.66
	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	350,033.60	3.29
	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	71,618.73	0.67
8	其他资产	41,060.73	0.39

9	合计	10,652,853.97	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

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	5,850.00	0.06
C	制造业	-	-
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	5,850.00	0.06

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

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	601899	紫金矿业	300	5,850.00	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	602,644.44	5.67

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	602,644.44	5.67

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	019766	25 国债 01	6,000	602,644.44	5.67

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	1,040.73
2	应收证券清算款	40,020.00
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	41,060.73

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	1,055,384.63	9.93	否
2	007447	平安惠泰纯债 A	契约型开放式	886,946.50	927,657.34	8.73	否

3	006597	国泰利享中短债债券 A	契约型开放式	675,725.99	817,831.17	7.70	否
4	511380	博时可转债 ETF	交易型开放式	52,700.00	653,848.90	6.15	否
5	007194	长城短债 A	契约型开放式	518,860.84	632,750.79	5.96	否
6	511520	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	交易型开放式	4,900.00	566,773.20	5.33	否
7	008204	交银稳利中短债债券 A	契约型开放式	456,841.05	531,945.72	5.01	否
8	002276	中邮纯债恒利债券 A	契约型开放式	380,647.86	531,765.06	5.00	否
9	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式	4,000.00	447,876.00	4.22	否
10	002065	景顺长城景盛双息收益债券 A 类	契约型开放式	306,455.34	357,326.93	3.36	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025 年 04 月 01 日至 2025 年 06 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）	159.87	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	255.82	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	0.00	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	8,028.02	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	2,062.20	-
当期交易基金产生的交易费（元）	5.82	-

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（按规定应当收取并记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	10,058,163.28
报告期期间基金总申购份额	12,606.53
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	10,070,769.81

§ 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（%）	99.3153

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	99.3153%	10,001,811.29	99.3153%	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,811.29	99.3153%	10,001,811.29	99.3153%	-

§ 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	20250401-20250630	10,001,811.29	0.00	0.00	10,001,811.29	99.3153%
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；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

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
二〇二五年七月二十一日