

建信普泽养老目标日期 2040 三年持有期混
合型发起式基金中基金 (FOF)
2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 22 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 2021 年 7 月 14 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信普泽养老目标日期 2040 三年持有期混合 (FOF)
基金主代码	012283
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 14 日
报告期末基金份额总额	245,471,507.31 份
投资目标	本基金以多元资产配置为核心驱动力，通过优化配置各类资产实现投资组合的风险分散和长期稳健增长。同时本基金通过精选各类基金并构造分散的基金组合，力求实现投资组合的稳健超额收益和风险再分散。
投资策略	<p>本基金属于养老目标日期基金，本基金资产根据建信基金目标日期型基金下滑曲线模型进行动态资产配置，随着投资人生命周期的延续和目标日期的临近，本基金将不断调整投资组合的资产配置比例，权益类资产（股票、股票型基金、混合型基金等）投资比例逐步下降，而非权益类资产比例逐步上升。</p> <p>为进一步增强组合收益并控制最大回撤，本基金将利用各类量化指标或模型，分析股票、债券、商品等各类资产的短期趋势：对处于上升通道的强势资产，或短期趋势有大概率由弱转强的资产，将给予适当的超配；对处于下行通道的弱势资产，或短期趋势有大概率由强转弱的资产，将给予适当的低配。但总体而言，战术性组合调整不会改变产品本身的风险收益属性，其目标是进一步增强组合收益，并力争避免资产泡沫破裂对组合带来的风险。</p>
业绩比较基准	$X \times \text{中证 800 指数收益率} + (1-X) \times \text{中债综合指数收益率}$ ，X 取值见招募说明书。编制日 X 的取值为 50%。
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，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。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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（2021年7月14日-2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	-508,956.84
2. 本期利润	-575,782.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0024
4. 期末基金资产净值	244,904,834.10
5. 期末基金份额净值	0.9977

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、本基金基金合同于 2021 年 7 月 14 日生效，截至报告期末仍处于建仓期。

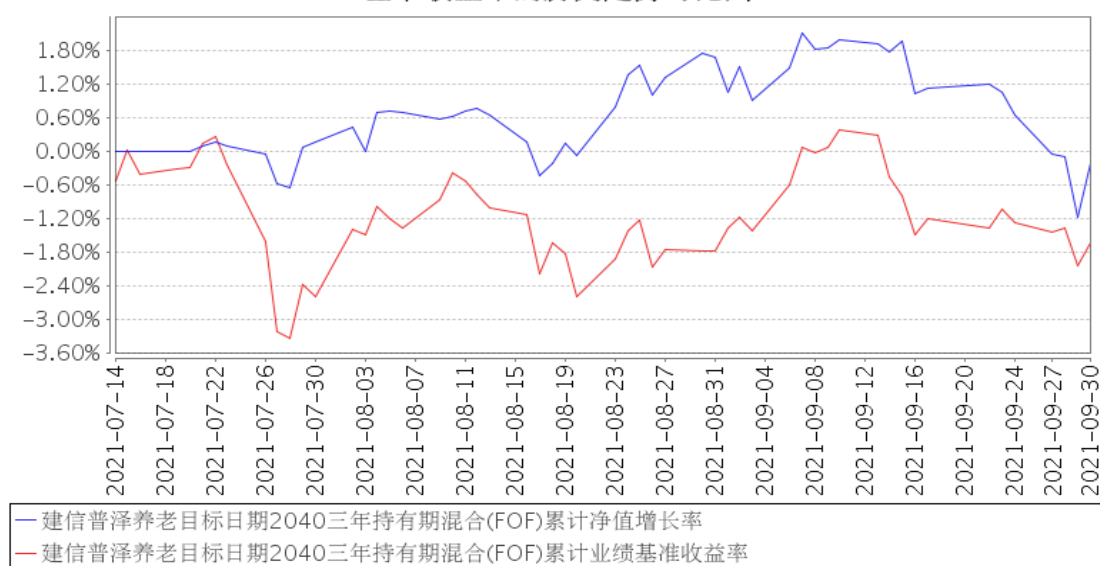
3.2 基金净值表现

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
自基金合同 生效起至今	-0.23%	0.42%	-1.63%	0.56%	1.40%	-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

建信普泽养老目标日期2040三年持有期混合(FOF)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：本基金基金合同于2021年7月14日生效，截至报告期末仍处于建仓期。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
梁珉	资产配置及量化投资部总经理，本基金的基金经理	2021年7月14日	-	16年	梁珉先生，资产配置及量化投资部总经理，硕士。2005年6月至2007年6月在鹏华基金管理有限公司金融工程部任研究员；2007年7月加入我公司，历任创新发展部产品开发专员、产品开发主管、创新发展部副总监、创新发展部执行总监、量化衍生品条线执行总经理、资产配置及量化投资部总经理，2017年11月2日起任建信福泽安泰混合型基金中基金（FOF）的基金经理；2019年1月31日起任建信优享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；2019年6月5日起任建信福泽裕泰混合型基金中基金（FOF）的基金经理；2021年1月26日起任建信智汇优选一年持有期混合型基金管理人中管理人（MOM）证券投

					资基金的基金经理；2021 年 7 月 14 日起任建信普泽养老目标 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信普泽养老目标日期 2040 三年持有期混合 (FOF) 基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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% 的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾本季度的宏观基本面背景，全球经济已经出现了较明显的从复苏走向“类滞胀”的格局。国内的经济景气度开始下滑，受经济增速放缓和疫情洪涝等因素影响，各主要经济金融数据表现普遍低于预期，尽管进出口持续强劲，通胀也在大宗商品带动下超预期反弹，但基本面偏弱格局

不变。同时全球通胀水平也在继续升高，各国物价频创新高。三季度主要大类资产的表现均逊于二季度，股票市场呈现明显的风格切换和分化态势，债券市场受益于略超预期的宽松环境小幅收涨，大宗商品价格涨势放缓。

回顾报告期，代表 A 股大盘的沪深 300 全收益指数下跌约-6.85%，代表中盘股的中证 500 全收益指数上涨约 4.34%。代表美股的标普 500 指数上涨约 0.23%，而成长股代表纳斯达克 100 指数上涨约 0.93%。国内债市维持震荡，中债综合财富指数上涨约 1.65%。大宗商品整体继续赶顶上行，南华商品指数在报告期内涨幅接近 6.1%。

在报告期内，本基金仍处于建仓期。产品建仓的主要思路为，首先是稳定。基金管理人将逐步稳定提升权益类资产的配置比例，直至达到合同业绩基准的相关要求。其次是多元化。在配置的资产类别中，基金管理人将充分考虑 A 股、港股、海外资产的比价关系，进行多元化的资产配置。最后是均衡。在权益组合的配置选择中，基金管理人将采取均衡配置的思路，合理搭配具备成长、价值、均衡等不同风格的基金产品，力争进一步提升组合的稳定程度。

展望未来，国内经济下行压力愈发明显，经济数据继续回落，社零数据不及预期，制造业 PMI 自疫情以来首次跌破荣枯线。上游大宗商品价格持续高企，给中下游企业的经营继续增加压力，经济的结构性问题仍存。9 月以来大宗商品保供给稳价格的政策正在从预期走向落地，预计后续将逐步限制市场涨价预期。短期银行间流动性缺口较大，仍然存在降准的可能性。我们预期未来政策将偏向“结构性宽货币+结构性宽信用”的组合。海外方面，近期全球天然气价格和石油价格大幅上涨，对欧美生产和居民生活产生影响，冬季欧美可能陷入局部的能源危机，但近期欧美经济数据总体强劲，疫情对于美国经济的约束正在逐步减退，市场预计美联储大概率将在 11 月议息会议上正式宣布 Taper 计划，并从 12 月开始实施。

操作层面来看，权益市场的积极信号在变多，但同时我们也可以观察到非常明显的市场风格轮动加快的特征。因此比起仓位的增减，结构调整更加重要，我们会维持当前整体权益仓位的配置，并不断寻找当下的景气行业进行战术调整，同时密切关注债券市场可能出现的超调后带来的机会，我们将继续通过精选基金并构造均衡的组合应对年末相对复杂的宏观环境，力争在控制组合波动的同时为持有人获取超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率-0.23%，波动率 0.42%，业绩比较基准收益率-1.63%，波动率 0.56%。

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	226,826,069.92	92.53
3	固定收益投资	11,971,200.00	4.88
	其中：债券	11,971,200.00	4.88
	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	2,847,831.40	1.16
8	其他资产	3,486,384.88	1.42
9	合计	245,131,486.20	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。

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。

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

无。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,971,200.00	4.89
	其中：政策性金融债	11,971,200.00	4.89
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	11,971,200.00	4.89

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	210211	21 国开 11	120,000	11,971,200.00	4.89

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。

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。

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。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	448.61
2	应收证券清算款	3,398,360.50
3	应收股利	-
4	应收利息	44,169.52
5	应收申购款	42,563.82
6	其他应收款	842.43
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,486,384.88

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§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	530021	建信纯债债券 A	契约型开放式	6,792,555.36	10,067,925.55	4.11	是
2	206018	鹏华产业债债券	契约型开放式	8,911,764.71	10,025,735.30	4.09	否
3	000147	易方达高等级信用债债券 A	契约型开放式	8,894,128.88	10,014,789.12	4.09	否
4	001667	南方转型混合	契约型开放式	4,782,566.06	9,880,781.48	4.03	否
5	100018	富国天利增长债券	契约型开放式	7,270,600.42	9,867,658.89	4.03	否
6	007014	嘉合磐泰短债债券 A	契约型开放式	9,585,858.26	9,844,676.43	4.02	否
7	000931	国寿安保尊益信用纯债债券	契约型开放式	8,807,047.03	9,811,931.10	4.01	否
8	161115	易方达岁丰添利债券 (LOF)	上市契约型开放式 (LOF)	5,377,629.19	9,771,152.24	3.99	否
9	519718	交银纯债债券发起 A/B	契约型开放式	9,091,009.31	9,737,380.07	3.98	否
10	001496	工银聚焦 30 股票	契约型开放式	5,156,309.73	9,688,705.98	3.96	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2021 年 7 月 14 日至 2021 年 9 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)	89,751.42	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	21,494.00	-

当期持有基金产生的应支付销售服务费 (元)	3,072.79	2,652.89
当期持有基金产生的应支付管理费 (元)	320,919.12	50,663.41
当期持有基金产生的应支付托管费 (元)	63,916.49	-
当期交易基金产生的转换费 (元)	743.82	-
当期交易基金产生的交易费 (元)	111.92	-

注：持有基金产生的费用是根据所投资基金的招募说明书列明的计算方法对销售服务费、管理费、托管费进行的估算，上述费用已在基金中基金所持有基金的净值中体现，不构成基金中基金的费用。其中，销售服务费由基金管理人从被投资基金收取后向本基金返还，当期持有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。

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

基金合同生效日(2021年7月14日)基金份额总额	244,601,085.21
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	1,068,906.80
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	198,484.70
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	245,471,507.31

注：1、如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

2、本基金基金合同于 2021 年 7 月 14 日生效，截至报告期末仍处于建仓期。

§ 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

基金合同生效日(2021年7月14日)管理人持有的本基金份额	10,007,100.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,007,100.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	4.08

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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	10,007,100.00	4.08	10,007,100.00	4.08	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	10,007,100.00	4.08	10,007,100.00	4.08	3 年

§ 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

无。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信普泽养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 设立的文件；

- 2、《建信普泽养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金合同》；
- 3、《建信普泽养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 招募说明书》；
- 4、《建信普泽养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

11.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

11.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2021 年 10 月 26 日