

建信智汇优选一年持有期混合型管理人中
管理人（MOM）证券投资基金
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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信智汇优选一年持有期混合（MOM）
基金主代码	011189
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	2,725,120,561.01 份
投资目标	本基金通过优选投资顾问为特定资产单元提供投资建议和灵活的投资策略，捕捉市场中的投资机会，并且采用有效的风险管理措施，降低波动风险的同时，争取获取稳定的收益。
投资策略	<p>本基金为混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金，将通过优选投资顾问为特定资产单元提供投资建议。本基金的投资策略主要分为四个层次：大类资产配置策略、子资产单元划分策略、投资顾问选择策略和个券投资策略。</p> <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>1、战略性资产配置</p> <p>本产品为风险收益特征相对平衡的基金。为了保持平衡的风险收益特征，本基金的长期资产配置比例为权益类资产和固定收益类资产 6:4，并引入不同市场的权益资产增加组合的分散程度。本基金的战略资产配置方案为：A 股权益类资产的投资占比为 50%，港股权益类资产的投资占比为 10%，固定收益类资产的投资占比为 40%。</p> <p>2、战术性组合调整</p> <p>为进一步增强组合收益并控制最大回撤，本基金根据对市场的判断对战略资产配置方案进行调整，可以将权益类资产占比最低调整到 30%，最高调整至 75%。</p> <p>（二）子资产单元划分策略</p>

	<p>本基金分为价值、成长和固定收益三个子资产单元，三个子资产单元间相关性较低，能够有效分散风险。本基金对价值和成长单元进行均衡配置，能够充分利用两者超额收益负相关所带来的分散化效果，达到熨平波动，稳健增值的目的。</p> <p>（三）投资顾问选择策略</p> <p>本基金选择具备长期稳定业绩、良好风险控制能力以及综合实力强的公募基金管理人作为投资顾问。</p> <p>1、投资顾问的选聘</p> <p>（1）投资顾问应为公募基金管理人，具有丰富的投资管理经验，具有良好的合规和诚信记录，以及具有充分的风险识别和承受能力。</p> <p>（2）基金管理人遵循定量分析与定性尽职调查相结合的原则对符合标准的投资顾问及其拟聘任投资经理做进一步筛选。其中定量分析包括对投资顾问的产品、规模、业绩等方面的指标进行量化评价和初选。对投资顾问拟聘任的投资经理所管理产品的绩效指标（收益、夏普率、信息比率等）、风险控制指标（最大回撤、波动率等）、行业和风格偏好等指标进行量化评价和初选。</p> <p>2、投资顾问的监督、考核与评估</p> <p>根据与投资顾问签署的投顾协议的约定，基金管理人会对投资顾问及投资经理每年度进行业绩考核，对连续两次考核均不达产单元业绩比较基准的，建信基金需重新评估投资经理的适合性，根据需要要求投资顾问变更投资经理。</p> <p>3、投资顾问的解聘</p> <p>对于投资顾问聘用的投资经理，连续两次考核均不达产单元业绩比较基准的，基金管理人需重新评估投资经理的适合性，根据需要要求投资顾问变更投资经理，并对投资顾问拟聘用的新的投资经理进行尽职调查、综合评价，出具研究报告，由投资决策委员会进行评审。如投资顾问拒绝或未能在基金管理人要求的时间内更换投资经理，基金管理人需根据投顾协议的约定解聘其做为投资顾问。</p> <p>（四）个券投资策略</p>
业绩比较基准	50%×中证 800 指数收益率+10%×恒生指数收益率+40%×中债综合财富指数收益率
风险收益特征	<p>本基金为混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、股票型管理人中管理人基金，高于债券型基金、债券型管理人中管理人基金及货币市场基金及货币型管理人中管理人基金。本基金的基金资产如投资于港股，会面临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。基金管理人将参考各投资顾问的建议进行投资操作，因此投资顾问的投资管理水平和各资产单元的业绩表现将影响基金的业绩表现。基金管理人虽然对投资顾问进行了严格的尽职调查，但不能保证投资顾问的投资建议一定准确有效。</p>
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
基金投资顾问	广发基金管理有限公司
	景顺长城基金管理有限公司

§ 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 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-61,648,767.71
2. 本期利润	-158,543,909.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0582
4. 期末基金资产净值	2,557,839,332.65
5. 期末基金份额净值	0.9386

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。

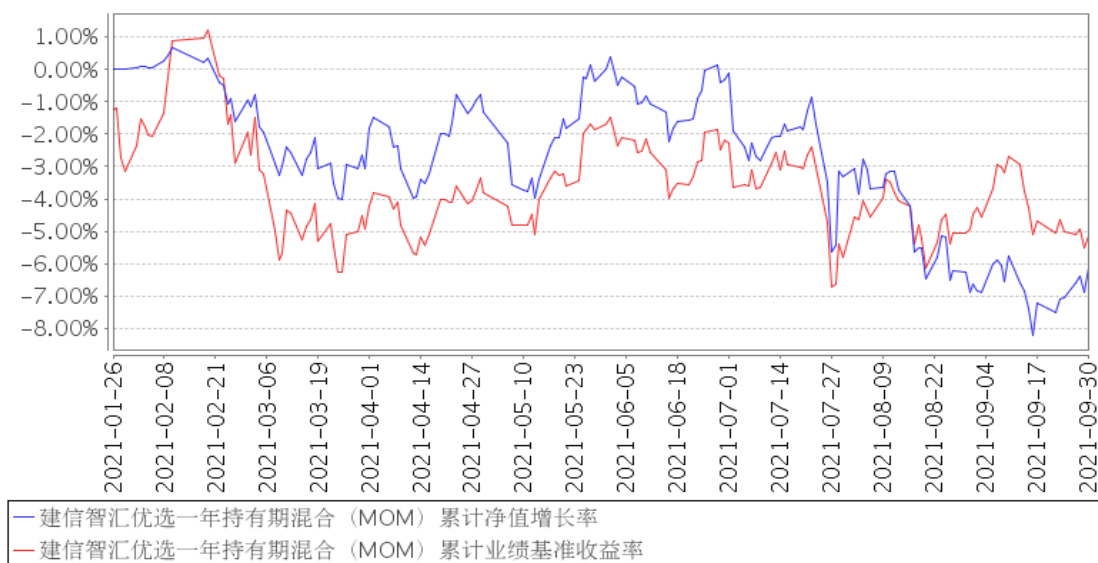
3.2 基金净值表现

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	-5.85%	0.76%	-2.99%	0.66%	-2.86%	0.10%
过去六个月	-3.18%	0.67%	-0.19%	0.59%	-2.99%	0.08%
自基金合同 生效起至今	-6.14%	0.63%	-5.13%	0.68%	-1.01%	-0.05%

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

建信智汇优选一年持有期混合（MOM）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 1 月 26 日生效，截至报告期末未满一年。本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

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		
姜华	资产配置及量化投资部首席 FOF 投资官，本基金的基金经理	2021 年 1 月 26 日	-	13 年	姜华先生，资产配置及量化投资部首席 FOF 投资官，硕士。曾任中国农业银行大连中山支行担任信贷部经理；2004 年 4 月至 2008 年 3 月在新华人寿保险股份有限公司精算部担任资产负债管理高级专员；2008 年 5 月至 2008 年 7 月在安永(中国)企业咨询有限公司北京分公司担任高级精算咨询顾问；2008 年 8 月至 2017 年 2 月在新华资产管理股份有限公司担任投资经理、量化投资负责人；2017 年加入我公司，历任资产配置及量化投资部投资经理、FOF 基金经理、资产配置及量化投资部首席 FOF 投资官。2019 年 1 月 10 日起担任建信福泽安泰混合型基金中基金（FOF）的基金经理；2019 年 8 月 6 日

					起任建信福泽裕泰混合型中基金（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管理人中管理人（MOM）证券投资基金的基金经理。
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 1 月 26 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合规守信情况的说明

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《建信智汇优选一年持有期混合管理人中管理人（MOM）证券投资基金基金合同》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%。

回顾报告期内的运作，产品已经完成了权益仓位的建仓，并根据量化资产配置模型在投资顾问内部丰富了投资人员，实现了产品在各种风格下的更均衡配置。基金成立以来两个投资顾问在投资风格、品种、行业等方面呈现出互补性，降低了基金的波动率，一定程度上平滑了基金的净值。固定收益资产单元在报告期内配置以中短久期高等级信用债为主，并波段操作了中长久期利率债增厚产品的安全垫。股债的跷跷板效应也为组合提供了资产的对抗性效果。

其中，从投资顾问景顺长城基金来看，整体投资思路依然坚持“买股票就是买企业”的思路，聚焦在自己熟悉的好生意中；同时根据股价的波动，适当进行调整，不停优化组合的风险收益比。未来将对主要投资方式“合理价格长期陪伴优秀公司”进行一定的补充，专注于寻找经营处于周期底部且股价尚未被充分预期的成本领先型投资品种。

从投资顾问广发基金来看，本季度主要配置电子元件、新能源、互联网、生物医药等行业，未来争取选择相对宏观经济脱敏，未来成长性较好，估值合理的行业进行配置，对成长股的投资

更多关注结构性机会。

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。我们会继续与投资顾问全力合作，充分发挥建信资产配置团队量化管理能力，从全局角度，合理匹配资产配置目标和风险收益目标。同时，我们将继续秉持“稳中求进”的原则，多维度进一步发挥 MOM 产品多元化、分散化的特点与优势，积极寻找结构性机会。

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-5.85%，波动率 0.76%，业绩比较基准收益率-2.99%，波动率 0.66%。

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	1,263,720,919.64	47.01
	其中：股票	1,263,720,919.64	47.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,075,950,710.50	40.03
	其中：债券	1,075,950,710.50	40.03
	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	327,296,470.78	12.18

8	其他资产	21,087,015.59	0.78
9	合计	2,688,055,116.51	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 271,106,930.25 元，占期末基金资产净值比例为 10.60%。

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	6,902,700.00	0.27
B	采矿业	-	-
C	制造业	755,468,095.75	29.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,148,392.00	1.37
E	建筑业	8,679,209.00	0.34
F	批发和零售业	11,942,580.00	0.47
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	32,362,827.00	1.27
J	金融业	59,384,010.00	2.32
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	57,016,188.00	2.23
M	科学研究和技术服务业	8,080,192.00	0.32
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	11,808,206.64	0.46
R	文化、体育和娱乐业	5,821,589.00	0.23
S	综合	-	-
	合计	992,613,989.39	38.81

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值 (人民币)	占基金资产净值比例 (%)
Materials 材料	-	-
Consumer Staples 日常生活消费品	11,279,549.09	0.44
Consumer Discretionary 非日常消费品	31,328,470.89	1.22
Energy 能源	-	-
Financials 金融	-	-
Health Care 医疗保健	56,783,668.01	2.22

Industrials 工业	4,968,457.31	0.19
Real Estate 房地产	35,521,095.26	1.39
Information Technology 信息技术	62,338,829.49	2.44
Telecommunication Services 通讯服务	68,886,860.20	2.69
Utilities 公用事业	-	-
合计	271,106,930.25	10.60

注：以上分类采用全球行业分类标准 (GICS)。

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

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	01801	信达生物	902,818	56,783,668.01	2.22
2	300661	圣邦股份	141,554	47,099,262.42	1.84
3	002594	比亚迪	172,700	43,090,377.00	1.68
4	000858	五粮液	191,700	42,057,063.00	1.64
5	300408	三环集团	1,117,800	41,470,380.00	1.62
6	00700	腾讯控股	105,700	40,628,319.54	1.59
7	600519	贵州茅台	22,000	40,260,000.00	1.57
8	603501	韦尔股份	163,600	39,690,996.00	1.55
9	300630	普利制药	854,458	39,433,236.70	1.54
10	02382	舜宇光学科技	215,300	36,732,481.13	1.44

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	133,343,710.50	5.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	335,062,000.00	13.10
	其中：政策性金融债	244,426,000.00	9.56
4	企业债券	242,531,000.00	9.48
5	企业短期融资券	70,298,000.00	2.75
6	中期票据	100,306,000.00	3.92
7	可转债 (可交换债)	-	-

8	同业存单	194,410,000.00	7.60
9	其他	-	-
10	合计	1,075,950,710.50	42.06

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	190305	19 进出 05	2,000,000	202,340,000.00	7.91
2	112110132	21 兴业银行 CD132	1,000,000	97,220,000.00	3.80
3	112104020	21 中国银行 CD020	1,000,000	97,190,000.00	3.80
4	175829	21 国新 01	800,000	80,936,000.00	3.16
5	019649	21 国债 01	563,830	56,428,106.40	2.21

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

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，中国银行股份有限公司（601988）于 2020 年 12 月 7 日发布公告，因其在“原油宝”产品风险事件中产品管理不规范，风险管理不审慎，内控管理不健全，销售管理不合规，根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则，对中国银行股份有限公司执行罚款 5050 万元人民币（银保监罚决字〔2020〕60 号）。

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	364,404.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	179,681.91
4	应收利息	20,500,390.21
5	应收申购款	42,538.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,087,015.59

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 管理人中管理人（MOM）产品

6.1 报告期末各资产单元的资产净值及占基金资产净值的比例

资产单元	投资顾问名称	报告期末资产单元资产净值（元）	占期末基金资产净值比例（%）
1	景顺长城基金管理有 限公司	781,783,066.71	30.56
2	广发基金管理有限公 司	597,943,530.83	23.38

6.2 基金投资顾问

序号	投资顾问名称	是否与基金管理人存在关联关系	是否与其他投资顾问存在关联关系
1	广发基金管理有限公 司	否	否
2	景顺长城基金管理有 限公司	否	否

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,719,098,142.95
报告期期间基金总申购份额	6,022,418.06
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	2,725,120,561.01

注：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。

§ 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

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信智汇优选一年持有期混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金设立的文件；

2、《建信智汇优选一年持有期混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金基金合同》；

3、《建信智汇优选一年持有期混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金招募说明书》；

4、《建信智汇优选一年持有期混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金托管协议》；

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。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

10.3 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