

建信福泽安泰混合型基金中基金（FOF） 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 19 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 17 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信福泽安泰混合（FOF）
基金主代码	005217
交易代码	005217
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	988,730,405.26 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	本基金的投资策略分为两个层面：首先，依据基金管理人 的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例；而后，进行各大类资产中的基金筛选。具体由大类资产配置策略、基金筛选策略、股票/债券投资策略、资产支持证券投资策略四部分组成。
业绩比较基准	20%×中证 800 指数收益率+80%×中债综合财富指数收益率
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。同时，本基金为目标风险系列

	基金中基金中风险收益特征相对稳健的基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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（2018 年 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	6,867,972.42
2. 本期利润	-9,955,329.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0096
4. 期末基金资产净值	965,864,174.21
5. 期末基金份额净值	0.9769

- 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（不含公允价值变动损益）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损益。
- 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。

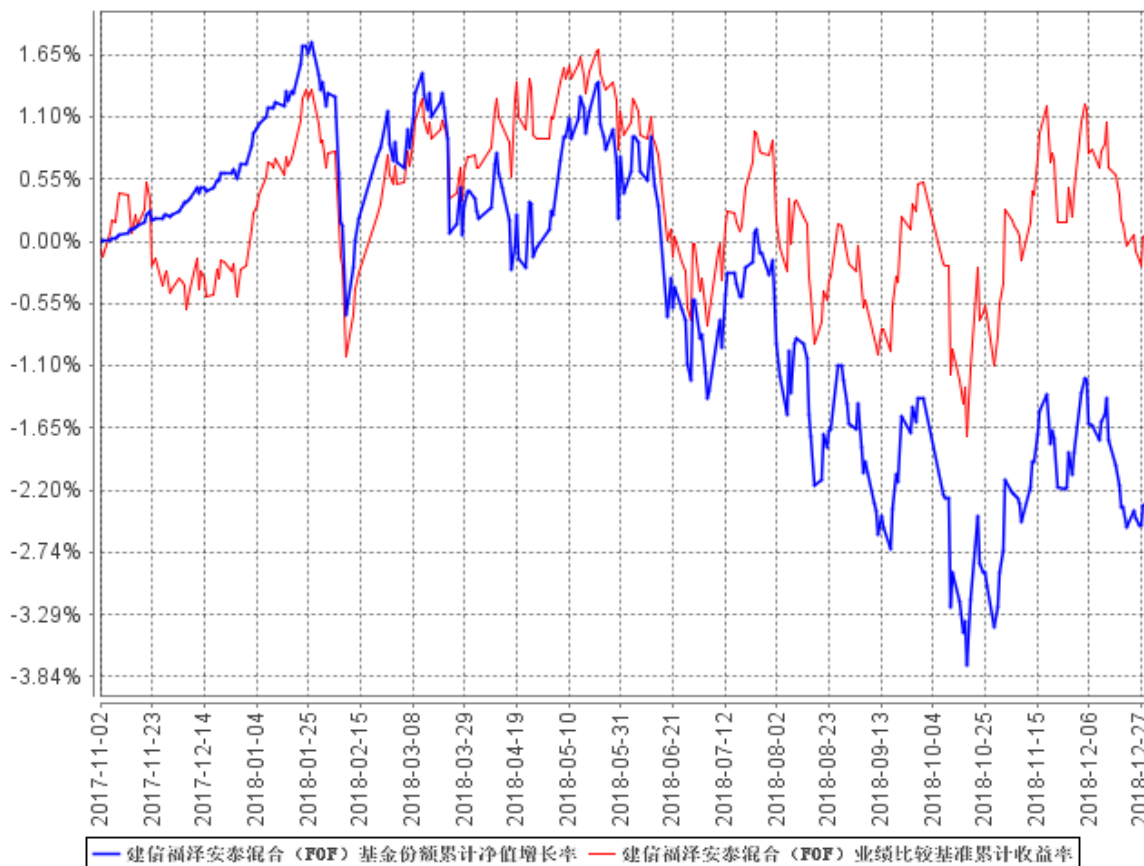
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	-0.93%	0.31%	-0.45%	0.32%	-0.48%	-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

建信福泽安泰混合（FOF）基金份额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



本报告期本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
王锐	本基金的基金经理	2017 年 11 月 2 日	-	8	学士。2009 年加入美国 CLS 投资公司，从事资产配置、组合管理、风险管理研究；2015 年加入我公司，担任衍生品与量化投资部研究员、投资经理，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。
梁珉	资产配置及量化投资部总经理	2017 年 11 月 2 日	-	13	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、创新发展部执行总监、创新发展部执行总经理、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。

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，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《建信福泽安泰混合（FOF）型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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》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，本基金管理人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%的情况有 2 次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年第四季度期间大类资产走势再度显著分化。全球股市共振下行，中证 800 全收益指数下跌约 12.58%，恒生指数下跌约 6.99%，标普 500 指数下跌约 13.97%。受美元下跌与全球避险情绪推动，黄金表现突出，报告期内国内黄金现货标杆基准 SGE 黄金 9999 上涨约 7.78%。在经济下行与宽货币的背景下，债券资产持续走强，中债综合净价指数上涨达 1.68%。

本基金在第四季度的资产配置方案以 20%权益与 80%固定收益基金为基础。为起到更强的分散效果，在权益组合内部还少量配置黄金、港股、和美股基金。本基金的主要战术操作包括加仓多只业绩优秀的债券基金，并在 12 月中旬适当减仓利率债基金，较好的把握了第四季度的债券上涨行情。对权益基金组合也进行再平衡，适当调低了年内表现突出基金的组合占比。整体来看，报告期内的交易贡献了一定超额收益，提升了组合风险收益比。由于组合中股票类基金的回撤超过了债券基金的收益，本基金最终未能获取正收益。

展望 2019 年第一季度，我们认为在经济下行与外围市场动荡的背景下，财政与货币政策将持续托底。年初债市大概率将持续牛市格局，而股市在大幅下跌之后则有望在政策的持续支持下出现一轮反弹行情。在操作上，本基金仍坚持分散配置 A 股、港股、黄金、债券等不同类别的资产，并根据配置模型与风险模型的信号灵活调整组合，力求实现组合波动率小于 5%的目标。在基金组合层面，我们将持续筛选与配置具备持续超额收益与风险把控能力强的基金，构造风格分散的基金组合，尽力提升组合的收益水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-0.93%，波动率 0.31%，业绩比较基准收益率-0.45%，波动率 0.32%。

§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	904,803,267.76	92.95
3	固定收益投资	29,952,000.00	3.08
	其中：债券	29,952,000.00	3.08
	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	10,000,000.00	1.03
	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	28,270,877.57	2.90
8	其他资产	416,671.96	0.04
9	合计	973,442,817.29	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	29,952,000.00	3.10
	其中：政策性金融债	29,952,000.00	3.10
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	29,952,000.00	3.10

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	180216	18 国开 16	300,000	29,952,000.00	3.10

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金报告期内未投资于国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

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	61,034.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	7,101.32
4	应收利息	237,652.30
5	应收申购款	100,859.09
6	其他应收款	10,024.43
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	416,671.96

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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	531008	建信稳定增利 A	契约型 开放式	91,821,607.60	160,779,634.91	16.65	是
2	000205	易方达投资级信用债 A	契约型 开放式	48,390,659.95	55,068,571.02	5.70	否
3	000032	易方达信用债 A	契约型 开放式	34,314,530.47	45,844,212.71	4.75	否
4	000147	易方达高等级信用债 A	契约型 开放式	36,354,317.95	45,406,543.12	4.70	否
5	590009	中邮稳	契约型	40,136,172.60	44,912,377.14	4.65	否

		定收益 A	开放式				
6	519669	银河领先债券型基金	契约型 开放式	37,632,015.93	42,072,593.81	4.36	否
7	270044	广发双债添利 A	契约型 开放式	34,209,652.59	41,496,308.59	4.30	否
8	002969	易方达丰和债券	契约型 开放式	33,183,812.20	37,311,878.44	3.86	否
9	110008	易稳健收益 B	契约型 开放式	28,684,460.90	36,285,843.04	3.76	否
10	270048	广发纯债 A	契约型 开放式	29,312,881.15	35,585,837.72	3.68	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2018 年 10 月 1 日 — 2018 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)	8,749.89	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	59,912.78	-
当期持有基金产生的应支付销售 服务费(元)	30,695.05	27,613.38
当期持有基金产生的应支付管 理费(元)	1,720,647.91	466,573.47
当期持有基金产生的应支付托 管费(元)	437,421.19	9,463.41
当期交易基金产生的交易费 (元)	1,704.46	-

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。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,082,523,967.82
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	2,562,786.63
减:报告期期间基金总赎回份额	96,356,349.19
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	988,730,405.26

上述总申购份额含转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

§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

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信福泽安泰混合（FOF）型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信福泽安泰混合（FOF）型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信福泽安泰混合（FOF）型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信福泽安泰混合（FOF）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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 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

2019 年 1 月 19 日