

工银瑞信养老目标日期 2035 三年持有期
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：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年一月十九日

§ 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 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 31 日（基金合同生效日）起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银养老 2035
交易代码	006295
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	230,813,006.13 份
投资目标	本基金运作遵循长期投资、价值投资理念，在生命周期内根据风险承受能力变动，结合市场长期投资价值，动态开展资产配置，追求基金资产长期稳定增值，力争实现超越业绩基准的长期稳健回报。
投资策略	本基金在目标退休日期到期日前，主要采用目标日期策略进行资产配置，将目标退休日期设定为 2035 年 12 月 31 日。资产配置策略具体分为生命周期内的资产配置、战术资产配置和纪律性再平衡。在底层资产层面，在“自上而下”的资产配置指导框架下，本基金将基于区分基金经理能力和运气的思路“自下而上”精选投资标的，具体的投资工具除证券投资基金外，本基金还可以适当参与股票及债券等的投资。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×X+中债新综合（财富）指数收益率×(1-X)（X 取值详见招募说明书）。
风险收益特征	本基金作为混合型基金中基金，其预期收益和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、货

	币型基金中基金。本基金还可投资港股通投资标的股票，还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	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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31日—2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	5,566,464.28
2. 本期利润	1,143,504.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051
4. 期末基金资产净值	231,989,452.05
5. 期末基金份额净值	1.0051

注：1、上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。

2、本期已实现收益是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。

3、所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

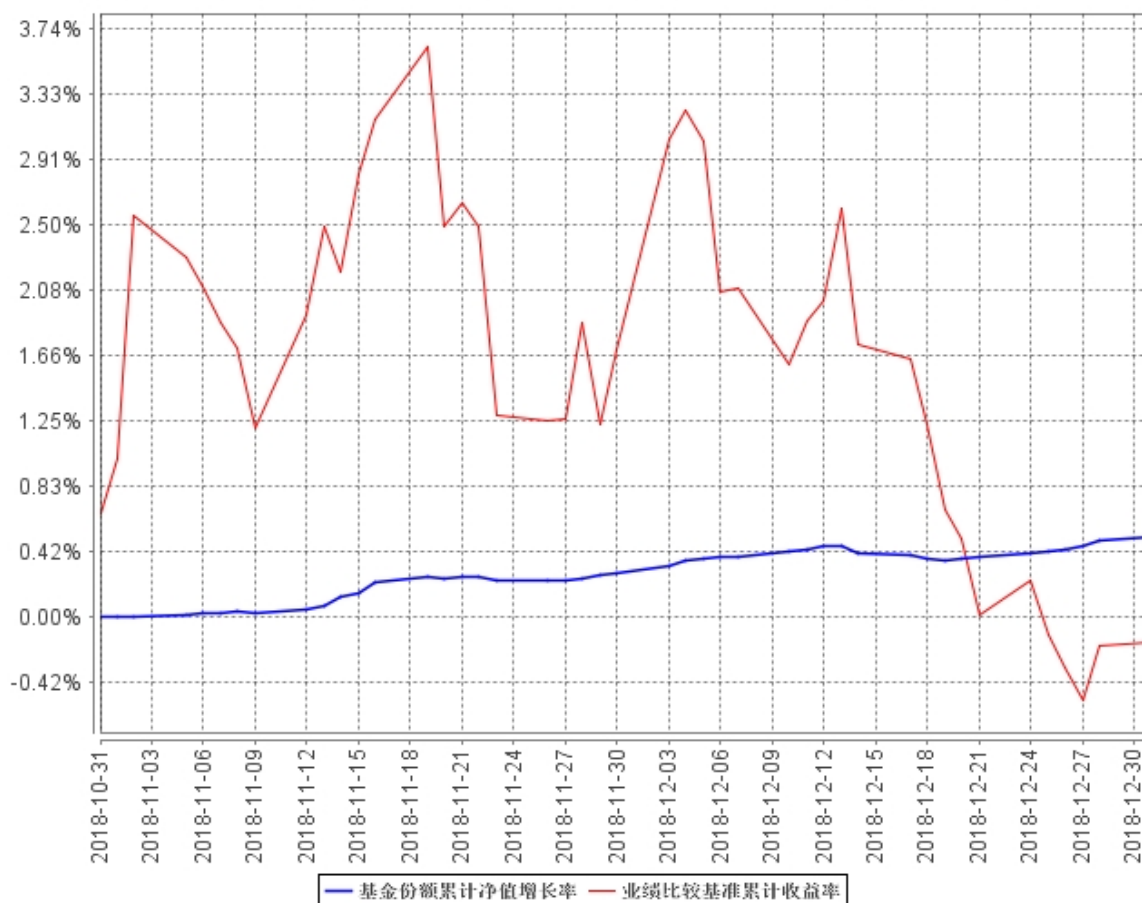
3.2 基金净值表现

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	0.51%	0.02%	-0.16%	0.57%	0.67%	-0.55%

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

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



注：1、本基金基金合同于 2018 年 10 月 31 日生效。截至报告期末，本基金尚处于建仓期。

2、按基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。建仓期满，本基金的各项投资比例应符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金（含 QDII、香港互认基金）占基金资产的比例不低于 80%，其中，投资于股票、股票型基金、混合型基金和商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种占基金资产的比例合计为 8%~60%，投资于权益类资产的比例合计为 8%~55%；投资于港股通投资标的股票的比例不得超过股票资产的 50%；本基金所持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。

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		
蒋华安	FOF 投资部副总监，本基金的基金经理	2018 年 10 月 31 日	-	10	CFA、CPA、FRM 持证人；先后在安永会计师事务所担任高级审计员，在社保基金理事会资产配置处担任副处长；2017 年加入工银瑞信基金管理有限公司，现任 FOF 投资部副总监（主持工作）。2018 年 10 月 31 日，担任工银瑞信养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。
黄惠宇	FOF 投资部副总监，本基金的基金经理	2018 年 10 月 31 日	-	11	博士；先后在美国磐安(PanAgora)资产管理公司担任投资组合经理，GMO 担任高级研究分析师；2018 年加入工银瑞信基金管理有限公司，现任 FOF 投资部副总监。2018 年 10 月 31 日，担任工银瑞信养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控

制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行，公司根据《证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司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 5 次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，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

四季度，中国经济增速放缓，下行压力进一步加大。物价维持在温和水平，无显著上行压力。流动性环境呈现出衰退式宽松，结构性特征明显，宽货币向宽信用传导仍不通畅。风险偏好受到压制，投资者情绪较为悲观。货币政策相机抉择，继续维持中性偏宽松立场。财政政策受到较多制约，积极程度仍待观察。金融稳定政策短期逆周期调控，但无法改变趋势。在此背景下，四季度风险资产大幅下跌，避险资产震荡走高。其中，境内外权益市场大幅下行，境内外债券市场震荡走高，商品市场明显回落，黄金表现良好。

四季度，本基金坚持稳健投资理念，紧扣养老资金属性，结合建仓期优势，采取分步建仓、控制成本、稳起步的策略。以较大比例投资流动性较好的类货币资产，保持组合较好的灵活性。

以适当比例投资债券基金，抓住了收益率下行带来的机会，不追高、控制建仓成本，避免了债券市场急涨急跌带来的大幅回撤。同时，在债券基金内部合理分配二级债基、一级债基和纯债基金比例，进一步分散风险的同时，力争获取权益资产超跌反弹可能带来的机会。没有直接投资股票基金，避免组合的大幅波动，确保组合运行稳健。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为 0.51%，业绩比较基准收益率为-0.16%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	110,367,004.95	47.46
3	固定收益投资	26,882,766.00	11.56
	其中：债券	26,882,766.00	11.56
	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	70,800,000.00	30.45
	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	23,071,322.14	9.92
8	其他资产	1,405,260.97	0.60
9	合计	232,526,354.06	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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境内股票投资。

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 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	26,882,766.00	11.59
	其中：政策性金融债	26,882,766.00	11.59
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	26,882,766.00	11.59

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	018005	国开 1701	267,650	26,882,766.00	11.59

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

根据基金合同的约定，本基金不得投资于股指期货、国债期货及股票期权等衍生类金融工具。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同的约定，本基金不得投资于股指期货、国债期货及股票期权等衍生类金融工具。

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

根据基金合同的约定，本基金不得投资于股指期货、国债期货及股票期权等衍生类金融工具。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据基金合同的约定，本基金不得投资于股指期货、国债期货及股票期权等衍生类金融工具。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同的约定，本基金不得投资于股指期货、国债期货及股票期权等衍生类金融工具。

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调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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

本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	2,522.52
2	应收证券清算款	100,000.00
3	应收股利	51,335.95
4	应收利息	886,937.39
5	应收申购款	361,769.06
6	其他应收款	2,696.05
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,405,260.97

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

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§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	485018	工银 7 天理财债券 B	契约型开放式	22,416,624.19	22,416,624.19	9.66	是
2	485020	工银 14 天理财债券发起 B	契约型开放式	18,877,773.17	18,877,773.17	8.14	是
3	485111	工银瑞信双利债券 A	契约型开放式	11,943,539.93	17,186,753.96	7.41	是
4	482002	工银货币	契约型开放式	11,476,841.69	11,476,841.69	4.95	是
5	485119	工银信用纯债债券 A	契约型开放式	8,307,717.87	10,105,508.02	4.36	是
6	000943	工银中高等级信用债债券 A	契约型开放式	9,317,931.66	10,105,296.89	4.36	是
7	485107	工银添利债券 A	契约型开放式	8,363,301.83	10,099,523.29	4.35	是
8	164808	工银四季收益债券（LOF）	上市开放式基金（LOF）	9,572,586.77	10,098,121.78	4.35	是
9	002387	工银沪港深股票	契约型开放式	486.38	470.33	0.00	是
10	040008	华安策略优选混合	契约型开放式	69.09	91.63	0.00	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 31 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）	0.15	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销	5,342.80	5,342.80

售服务费（元）		
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	74,324.25	74,324.03
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	23,187.58	23,187.55

注：上述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，是根据被投资基金的实际持仓情况和被投资基金的基金合同约定费率估算得出。该三项费用根据被投资基金的基金合同约定已经作为费用计入被投资基金的基金份额净值，已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金持有的基金在报告期末发生重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2018年10月31日）基金份额总额	220,128,840.55
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	10,684,165.58
减：基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期末基金份额总额	230,813,006.13

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§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

单位：份

基金合同生效日管理人持有的本基金份额	50,007,000.00
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	50,007,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	21.67

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2018年10月29日	50,007,000.00	50,000,000.00	0.00%
合计			50,007,000.00	50,000,000.00	

注：认购手续费按照 500 万元以上，每笔固定 1000 元收取。

§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

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	20181029-20181231	0.00	50,007,000.00	0.00	50,007,000.00	21.67%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金份额持有人较为集中，存在基金规模大幅波动的风险，以及由此导致基金收益较大波动的风险。							

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、中国证监会准予工银瑞信养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）募集申请的注册文件；

2、《工银瑞信养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；

3、《工银瑞信养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、基金托管人业务资格批件、营业执照；

6、报告期内基金管理人在指定媒介上披露的各项公告。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

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。