

建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金 中基金(FOF)2019年第4季度报告

2019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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020年1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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020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2019年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 建信优享稳健养老目标一年持有期混合(FOF) |
| 基金主代码 | 006581 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019年1月31日 |
| 报告期末基金份额总额 | 832,563,814.70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 | 本基金采用目标风险策略，且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。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。本基金将结合定量分析与定性分析，从基金分类、长期业绩、归因分析、基金经理和基金管理人五大维度对全市场基金进行综合评判和打分，并从中甄选出运作合规、风格清晰、中长期收益良好、业绩波动性较低的优秀基金作为投资标的。 |
| 业绩比较基准 | 20%×中证800指数收益率+80%×中债综合指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金中基金，权益类资产（包括股票、股票型基金、混合型基金）的战略配置比例为20%，非权益类资产的战略配置比例80%。权益类资产的战术调整，最低可以调整到10%，最高不超过25%。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，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 | 中国农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（2019年10月1日-2019年12月31日） |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 4,498,697.36 |
| 2. 本期利润 | 24,764,226.76 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0298 |
| 4. 期末基金资产净值 | 881,770,771.28 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0591 |

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 | 2.90% | 0.17% | 1.93% | 0.15% | 0.97% | 0.02% |

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

建信优享稳健养老目标一年持有期混合(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2019年1月31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。

§ 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 | 2019年1月31日 | - | 14年 | 梁珉先生，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。 |

4.2 管理人对报告期内基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本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《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定

和《建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年第四季度期间股债均走出震荡上行的态势。在通胀预期上行与贸易谈判形势不断反复等因素的作用下，A股市场在10月和11月期间维持宽幅震荡格局。12月期间，监管机构不断推出利好资产市场发展的政策，中美贸易谈判迎来第一阶段协议，通胀预期降温等利好因素不断修复市场情绪，市场交易量显著回升，最终A股主流指数走出大幅上涨的行情。报告期内中证800全收益指数上涨约7.25%，创业板指上涨约10.48%。受全球流动性相对宽松、中美贸易谈判达成第一阶段协议、英国脱欧不确定性下降等利好提振，海外股市也震荡上行。报告期内标普500指数上涨约8.53%。受风险偏好回暖影响，黄金走出震荡行情，报告期内SGE黄金9999微幅收跌。同A股类似，报告期内债市震荡上行，中债综合净价指数上涨约0.34%，利率债表现整体强于信用债。

自11月开始，由于看好市场风险偏好回暖的机会，本基金通过逢低买入的方式逐渐提升组合中A股基金的占比，并在此过程中调低了债券组合仓位和久期水平。按量化模型的结论，主动股基金组合替换了部分业绩不及预期的基金，并在风格上保持对成长类基金的超配。整体而言，这些操作基本上都为组合贡献了超额收益。

展望2020年第一季度，我们认为全球贸易局势将在中美第一阶段贸易协定达成之后出现阶段

性缓和，同时相对宽松的经济刺激政策将提升市场风险偏好并推动市场震荡上行。在大类资产层面，我们相对看好中国相关股票（包括A股和中概股）的表现，并将保持对这类基金的超配。在行业层面，我们对低估值股票和成长类股票均保持相对乐观。在固定收益组合层面，我们将维持相对稳健的久期水平和信用风险水平。出于部分对冲股票资产波动的考虑，我们仍保持对黄金的战略配置。

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 2.90%，波动率 0.17%，业绩比较基准收益率 1.93%，波动率 0.15%。

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 | - | 0.00 |
| | 其中：股票 | - | 0.00 |
| 2 | 基金投资 | 812,208,881.87 | 92.04 |
| 3 | 固定收益投资 | 40,014,000.00 | 4.53 |
| | 其中：债券 | 40,014,000.00 | 4.53 |
| | 资产支持证券 | - | 0.00 |
| 4 | 贵金属投资 | - | 0.00 |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | 0.00 |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | 0.00 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | 0.00 |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 28,889,157.52 | 3.27 |
| 8 | 其他资产 | 1,335,329.96 | 0.15 |
| 9 | 合计 | 882,447,369.35 | 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 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。

5.4 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 | 40,014,000.00 | 4.54 |
| | 其中：政策性金融债 | 40,014,000.00 | 4.54 |
| 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 | 40,014,000.00 | 4.54 |

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 | 190301 | 19 进出 01 | 200,000 | 20,008,000.00 | 2.27 |
| 2 | 190201 | 19 国开 01 | 200,000 | 20,006,000.00 | 2.27 |

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

基金投资的前十名证券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 | 45,331.55 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 967,914.81 |
| 5 | 应收申购款 | 296,345.18 |
| 6 | 其他应收款 | 25,738.42 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,335,329.96 |

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

金额单位：人民币元

| 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 | 002377 | 建信睿怡纯债债券 | 契约型开放式 | 95,578,256.67 | 105,642,647.10 | 11.98 | 是 |
| 2 | 530021 | 建信纯债债券A | 契约型开放式 | 53,651,266.77 | 74,162,146.06 | 8.41 | 是 |
| 3 | 003358 | 易方达中债7-10年期国开行债券指数 | 契约型开放式 | 54,819,945.79 | 58,843,729.81 | 6.67 | 否 |
| 4 | 531021 | 建信纯债债券C | 契约型开放式 | 36,441,860.44 | 49,010,658.11 | 5.56 | 是 |
| 5 | 003583 | 建信稳 | 契约型 | 38,023,405.49 | 41,529,163.48 | 4.71 | 是 |

| | | | | | | | |
|----|--------|--------------------|------------|---------------|---------------|------|---|
| | | 定鑫利 债券 A | 开放式 | | | | |
| 6 | 530008 | 建信稳 定增利 债券 C | 契约型 开放式 | 18,693,487.20 | 33,087,472.34 | 3.75 | 是 |
| 7 | 531008 | 建信稳 定增利 债券 A | 契约型 开放式 | 14,598,540.15 | 26,525,547.45 | 3.01 | 是 |
| 8 | 206018 | 鹏华产 业债 券 | 契约型 开放式 | 22,905,726.87 | 26,272,868.72 | 2.98 | 否 |
| 9 | 050011 | 博时信 用债券 A/B | 契约型 开放式 | 9,075,842.62 | 24,423,092.49 | 2.77 | 否 |
| 10 | 270044 | 广发双 债添利 债券 A | 契约型 开放式 | 19,916,182.57 | 23,997,008.38 | 2.72 | 否 |

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用 2019年10月01日至 2019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) | 3,398.08 | - |
| 当期交易基金产生的赎回费(元) | 51,169.21 | - |
| 当期持有基金产生的应支付的销售服务费(元) | 93,791.64 | 75,188.40 |
| 当期持有基金产生的应支付的管理费(元) | 1,275,822.07 | 413,305.83 |
| 当期持有基金产生的应支付的托管费(元) | 325,714.75 | 14,322.54 |
| 当期交易基金产生的交易费(元) | 4,375.59 | - |
| 当期交易基金产生的转换费(元) | - | - |

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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 828,290,500.19 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,273,314.51 |
| 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 | 832,563,814.70 |

§ 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优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)设立的文件；
- 2、《建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同》；
- 3、《建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)招募说明书》；
- 4、《建信优享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(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。

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

2020年1月21日