

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)
2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 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：2023 年 7 月 20 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 2023 年 7 月 18 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 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 | 263,520,228.15 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。 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。 |

| | | |
|-----------------|---|--------------------------------|
| 业绩比较基准 | X×中证 800 指数收益率+(1-X)×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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) A | 建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) Y |
| 下属分级基金的交易代码 | 012283 | 017258 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 247,246,955.80 份 | 16,273,272.35 份 |

§ 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 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日) | |
|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| | 建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) A | 建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) Y |
| 1. 本期已实现收益 | -10,202,461.94 | -566,631.85 |
| 2. 本期利润 | -5,180,045.84 | -273,181.87 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0210 | -0.0190 |
| 4. 期末基金资产净值 | 216,872,495.03 | 14,317,191.56 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.8771 | 0.8798 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) A

| 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 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|------------|--------------|-----|-----|
| | | | | | | |

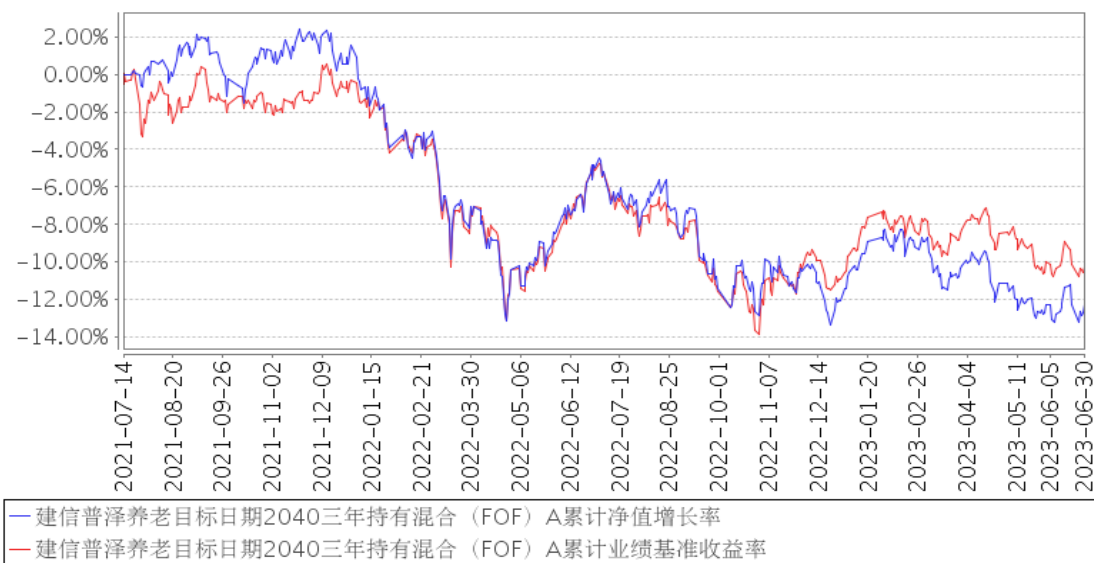
| | | | | ④ | | |
|----------------|---------|-------|---------|-------|--------|-------|
| 过去三个月 | -2.34% | 0.45% | -2.14% | 0.40% | -0.20% | 0.05% |
| 过去六个月 | -0.26% | 0.44% | 0.72% | 0.40% | -0.98% | 0.04% |
| 过去一年 | -7.83% | 0.51% | -5.61% | 0.47% | -2.22% | 0.04% |
| 自基金合同 生效起至今 | -12.29% | 0.55% | -10.27% | 0.54% | -2.02% | 0.01% |

建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) Y

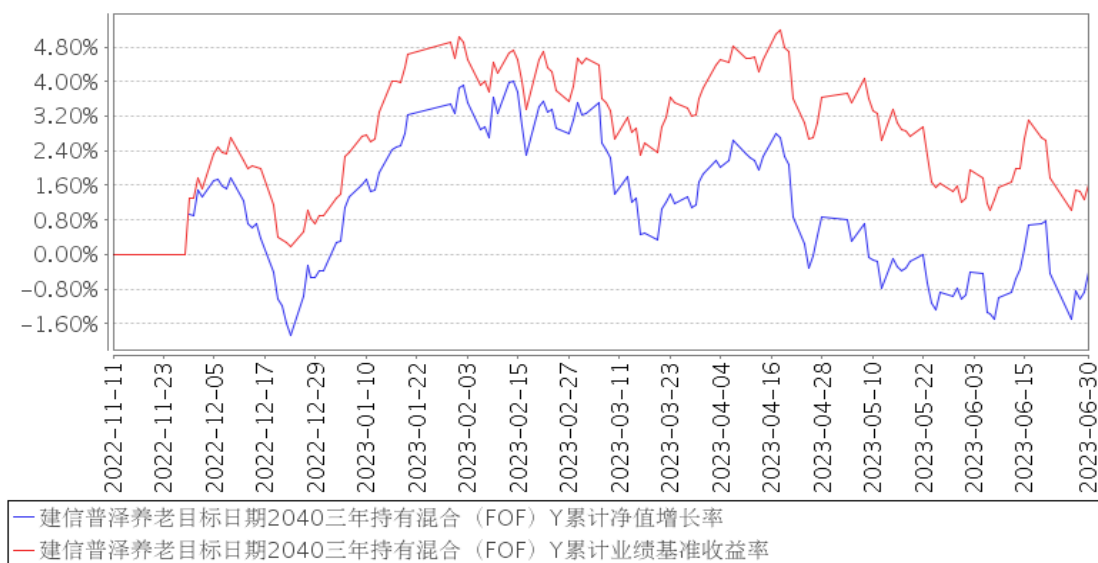
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准 差② | 业绩比较基准 收益率③ | 业绩比较基准 收益率标准差 ④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -2.21% | 0.45% | -2.14% | 0.40% | -0.07% | 0.05% |
| 过去六个月 | -0.01% | 0.44% | 0.72% | 0.40% | -0.73% | 0.04% |
| 自基金合同 生效起至今 | -0.40% | 0.44% | 1.63% | 0.41% | -2.03% | 0.03% |

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2040三年持有混合 (FOF) A 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



建信普泽养老目标日期2040三年持有混合（FOF）Y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：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

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 | | |
| 孙悦萌 | 数量投资部总经理助理，本基金的基金经理 | 2023年3月29日 | - | 11 | 孙悦萌女士，数量投资部总经理助理，博士。曾任美国银行梅林证券定量分析师、正信嘉华顾问管理公司高级咨询师。2014年8月加入建信基金，历任创新发展部初级研究员、资产配置及量化投资部研究员、投资经理、资深投资经理、总经理助理等职务。2023年3月29日起任建信福泽裕泰混合型基金中基金（FOF）、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）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》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

二季度权益市场震荡调整，宽基指数分化明显。4 月中国 PMI 延续复苏趋势，经济复苏信心强化对市场整体形成支撑，加之美联储加息尾声预期下，A 股市场在前期强势上涨。随后市场持续笼罩在悲观因素下而走弱，在经济脉冲过后宏观数据环比走低持续寻底、汇率走低等负面冲击下，TMT 和中特估两大主线也在 5 月份出现调整。进入 6 月市场则先涨后跌，上半月经济数据边际企稳、超预期降息等积极信号助推股市小幅反弹，但端午节后伴随消费和出行链数据不及预期、美联储鹰派指引、海外地缘冲突等负面消息频出，对全球流动性及风险偏好影响较大，A 股再度走弱。截至 2023 年 6 月 30 日，上证指数下跌 2.16%，沪深 300 指数下跌 5.15%，创业板指数下跌 7.69%。而二季度债券市场整体情绪较好，10 年期国债延续震荡下行趋势，6 月 30 日收于 2.64%。

回顾报告期内的运作：4 月开始，我们对组合的权益持仓进行了较大幅度的调整，调入具有较强交易能力、抱团属性低的基金，以适应快速轮动的市场行情；同时边际增配了指数增强型基金，加强组合的灵活性。此外，在 5 月中下旬 TMT 调整尾声，边际加仓了 TMT 板块的基金和相关主题的 ETF，参与该主题的机会。在固收类资产方面，将部分业绩不及预期的固收+类基金进行了

调仓。

展望后市，随着海外加息周期接近尾声，国内货币总量维持宽松，经济或延续复苏态势，企业盈利也有望迎来触底反弹的周期拐点。但短期内，由于内生动力、消费和地产修复程度有待进一步提升，经济复苏的节奏或较为缓慢。权益方面，主要指数估值处于历史低分位，股债收益比也指向一个相对高位，中长期配置价值显著。但现阶段随着国内的政策博弈热度降温，海外扰动再起，市场在短期风险释放下，或仍然以结构性机会为主。我们认为，在权益资产配置价值凸显、行业快速轮动行情下，组合的结构调节或优于整体仓位调整。配置上，一是量化及指数增强型基金既具备灵活性、又兼顾指数的 beta 收益，是较好的“组合稳定器”。二是随着 TMT 板块波动增大，投资机会或由整体板块的 beta 行情转为挖掘细分领域和个股的 alpha 行情，计划进一步优选相关主题的主动型基金，用以提升整体组合的超额收益。三是考虑到该板块溢出的部分资金或将流向前期超跌的板块，组合短期也会积极关注新能源、大金融等板块的机会。固收方面，在经济动能较弱和流动性相对宽松的环境下，债市短期内出现系统性下跌的风险不大，但随着市场对于政策的预期发酵，债市的波动或将增加，我们将会在下一个运作期内密切关注政策、经济数据以及资金利率（尤其短端）的变动方向，必要时进行组合持仓的久期调整。

我们的产品管理目标就在于持续优化组合风险收益比，严守均衡稳健的产品定位。我们将继续保持勤勉审慎的投资态度，努力为持有人创造合理稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率-2.34%，波动率 0.45%，业绩比较基准收益率-2.14%，波动率 0.40%。本报告期本基金 Y 净值增长率-2.21%，波动率 0.45%，业绩比较基准收益率-2.14%，波动率 0.40%。

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 | 217,059,774.63 | 93.76 |
| 3 | 固定收益投资 | 12,144,177.37 | 5.25 |
| | 其中：债券 | 12,144,177.37 | 5.25 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 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 | 1,431,897.70 | 0.62 |
| 8 | 其他资产 | 865,763.21 | 0.37 |
| 9 | 合计 | 231,501,612.91 | 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。

5.4 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 | 4,988,096.63 | 2.16 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 7,156,080.74 | 3.10 |
| | 其中：政策性金融债 | 7,156,080.74 | 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 | 12,144,177.37 | 5.25 |

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 | 018008 | 国开 1802 | 69,000 | 7,156,080.74 | 3.10 |

| | | | | | |
|---|--------|----------|--------|--------------|------|
| 2 | 019679 | 22 国债 14 | 49,000 | 4,988,096.63 | 2.16 |
|---|--------|----------|--------|--------------|------|

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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 | 7,492.94 |
| 2 | 应收证券清算款 | 751,987.30 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 105,229.29 |
| 6 | 其他应收款 | 1,053.68 |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 865,763.21 |

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 | 10,617,443.28 | 4.59 | 是 |

| | | | | | | | |
|----|--------|------------------------|------------|--------------|---------------|------|---|
| 2 | 000875 | 建信稳定 得利债券 A | 契约型开放 式 | 7,444,601.19 | 10,392,663.26 | 4.50 | 是 |
| 3 | 000931 | 国寿安保 尊益信用 纯债债券 | 契约型开放 式 | 8,442,015.01 | 10,085,675.33 | 4.36 | 否 |
| 4 | 100018 | 富国天利 增长债券 A | 契约型开放 式 | 7,270,600.42 | 9,735,333.96 | 4.21 | 否 |
| 5 | 000893 | 工银创新 动力股票 | 契约型开放 式 | 7,920,057.72 | 8,466,541.70 | 3.66 | 否 |
| 6 | 206018 | 鹏华产业 债债券 | 契约型开放 式 | 5,646,764.71 | 6,284,849.12 | 2.72 | 否 |
| 7 | 008269 | 大成睿享 混合 A | 契约型开放 式 | 4,136,822.76 | 5,935,099.61 | 2.57 | 否 |
| 8 | 000547 | 建信健康 民生混合 A | 契约型开放 式 | 993,348.17 | 5,838,900.54 | 2.53 | 是 |
| 9 | 008452 | 兴全恒鑫 债券 A | 契约型开放 式 | 4,803,462.82 | 5,838,609.06 | 2.53 | 否 |
| 10 | 000880 | 富国研究 精选灵活 配置混合 A | 契约型开放 式 | 2,209,547.35 | 5,605,621.63 | 2.42 | 否 |

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 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) | 10,202.41 | - |
| 当期交易基金产生的赎回费(元) | 28,505.38 | - |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费(元) | 34,556.80 | 4,405.01 |
| 当期持有基金产生的应支付管理费(元) | 560,290.98 | 86,465.65 |
| 当期持有基金产生的应支付托管费(元) | 109,592.38 | 681.23 |
| 当期交易基金产生的转换费(元) | 366,514.63 | 3,615.35 |
| 当期交易基金产生的交易费(元) | 1,982.34 | - |

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

| 项目 | 建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) A | 建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) Y |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 247,126,102.06 | 11,837,577.76 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 120,853.74 | 4,435,694.59 |
| 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 | 247,246,955.80 | 16,273,272.35 |

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

单位：份

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,007,100.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/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 (%) | 3.80 |

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 | 3.80 | 10,007,100.00 | 3.80 | 3 年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |

| | | | | | |
|---------|---------------|------|---------------|------|-----|
| 基金经理等人员 | 11.12 | - | - | - | 3 年 |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,007,111.12 | 3.80 | 10,007,100.00 | 3.80 | 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

2023 年 7 月 20 日