

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)
2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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 (F0F)
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	201, 145, 367. 31 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	$X \times \text{中证 800 指数收益率} + (1-X) \times \text{中债综合指数收益率}$ ，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 (F0F) A	建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (F0F) 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	154,616,574.01 份	46,528,793.30 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 (2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日)	
	建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (F0F) A	建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (F0F) Y
1. 本期已实现收益	3,496,684.33	1,065,076.91
2. 本期利润	3,687,233.50	1,073,567.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0231	0.0242
4. 期末基金资产净值	140,742,315.66	42,882,308.08
5. 期末基金份额净值	0.9103	0.9216

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 (F0F) 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
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

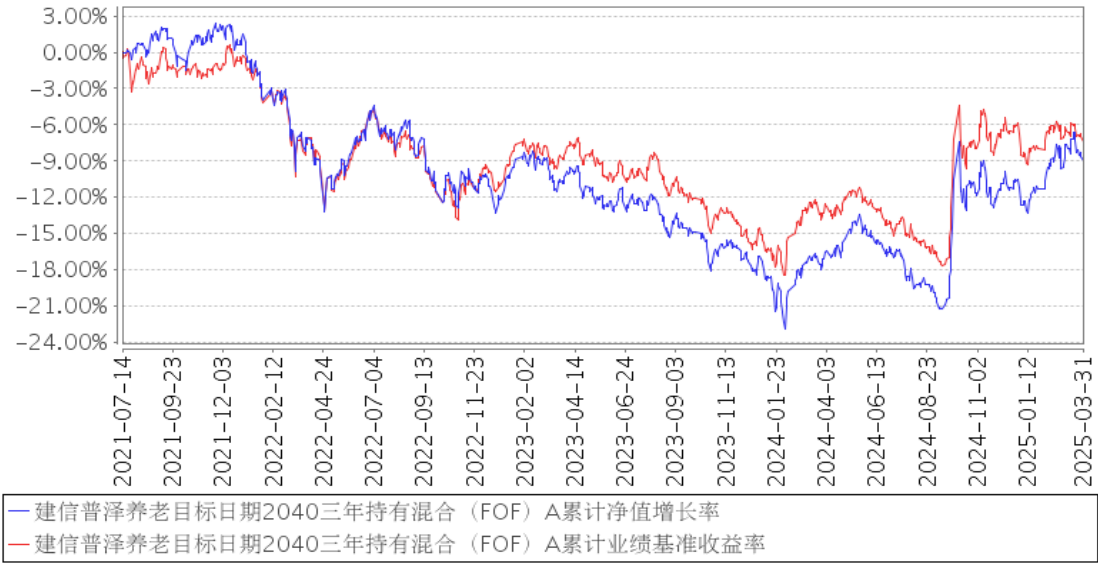
				④		
过去三个月	2.57%	0.60%	-0.68%	0.48%	3.25%	0.12%
过去六个月	1.73%	0.83%	-0.15%	0.72%	1.88%	0.11%
过去一年	9.89%	0.76%	6.81%	0.68%	3.08%	0.08%
过去三年	-1.60%	0.62%	0.24%	0.57%	-1.84%	0.05%
自基金合同 生效起至今	-8.97%	0.61%	-7.37%	0.57%	-1.60%	0.04%

建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) Y

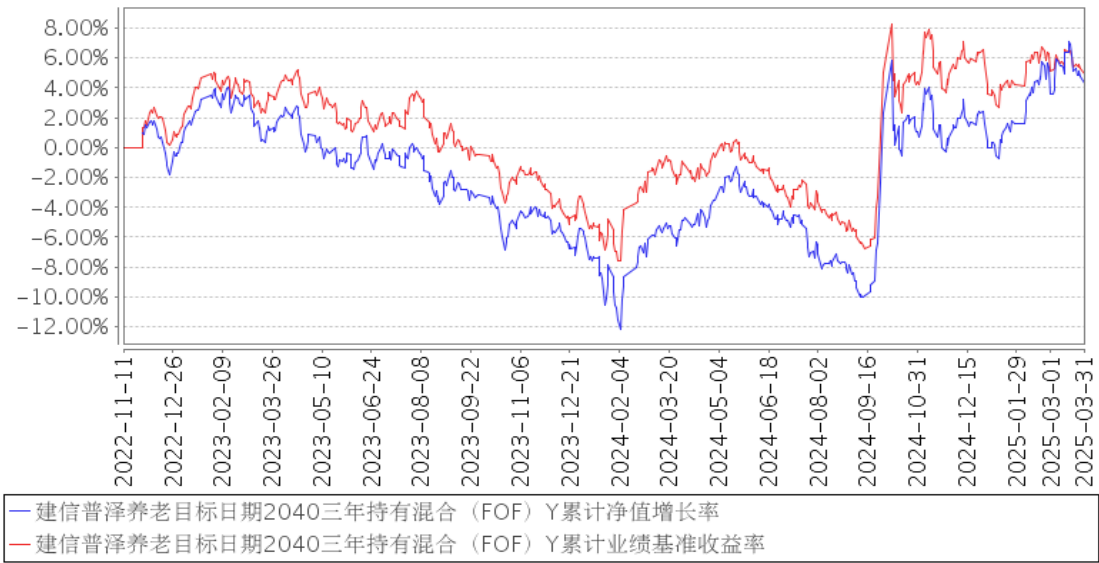
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	2.70%	0.60%	-0.68%	0.48%	3.38%	0.12%
过去六个月	2.00%	0.83%	-0.15%	0.72%	2.15%	0.11%
过去一年	10.48%	0.76%	6.81%	0.68%	3.67%	0.08%
自基金合同 生效起至今	4.34%	0.62%	4.91%	0.56%	-0.57%	0.06%

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	—	12	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，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 1 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年一季度，全球资本市场的交易主线较 2024 年发生了较大的变化。权益资产方面：美国“滞胀”担忧逐渐加剧，过往表现亮眼的海外科技股波动加大，出现较为明显的回调；国内资产中港股率先企稳，并在国内 AI 技术取得突破的背景下快速反弹，A 股市场的科技类标的也受到资金追捧，市场出现了结构化升温。债券市场方面：美债利率短暂上行后震荡走低，反映出市场对于美国未来经济增长前景的担忧。国内债市在 2024 年末后的快速走强后出现了震荡调整，市场交易主线从年初对政策宽松的乐观预期，转向对经济复苏强度的再定价。大宗商品方面，黄金资产一枝独秀，避险情绪扰动及全球地缘政治不确定性加强的背景下，黄金全季度震荡上行；此外由于受到需求驱动，铜价也自 1 月后开启了较为强劲的反弹。

一季度在权益资产方面主要进行了如下操作：一是增加了港股的配置，考虑到 AH 比价关系及全球流动性边际转向宽松等因素，港股受益程度最高，且其部分标的具有稀缺性，该资产的性价比占优；二是对成长类标的进行了波段操作，2 月增配，3 月中下旬边际降低其权重配置，以参与

AI 主题类的投资机会。此外，在固定收益类资产端，本季度初关注到权益资产回暖，组合中边际增加了转债类一级债基资产的配置比例，季末对部分标的进行了止盈，切换至纯债类标的参与债市的修复行情。

展望后市，维持 2025 年海外权益资产波动加剧的判断，国内权益资产在一季度结构性行情的走势暂时告一段落后，风格的分化有望逐渐收敛，在组合管理层面将密切关注风格切换带来的机会。此外，港股资产在阶段休整后如出现企稳迹象，或将成为 A 股资产再度走强的风向标，在资产配置的战略层面关注港股的指示作用。固定收益资产端，一季度市场的调整已经为阶段性的利率修复奠定了基础，对于二季度初债券市场的走势维持乐观态度；但若利率修复至前低，需要密切关注资金面和政策面的边际变化，做好止盈操作的准备。

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 2.57%，波动率 0.60%，业绩比较基准收益率-0.68%，波动率 0.48%。本报告期本基金 Y 净值增长率 2.70%，波动率 0.60%，业绩比较基准收益率-0.68%，波动率 0.48%。

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	166,809,557.91	90.65
3	固定收益投资	9,032,205.23	4.91
	其中：债券	9,032,205.23	4.91
	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	8,014,101.31	4.36
8	其他资产	162,582.04	0.09
9	合计	184,018,446.49	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	9,032,205.23	4.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	9,032,205.23	4.92

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	019740	24 国债 09	89,000	9,032,205.23	4.92

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	24,458.57
2	应收证券清算款	20,276.56
3	应收股利	0.01
4	应收利息	—
5	应收申购款	117,029.65
6	其他应收款	817.25
7	其他	—
8	合计	162,582.04

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	000931	国寿安保尊益信用纯债债券	契约型开放式	4,102,015.01	5,411,788.40	2.95	否
2	213917	宝盈增强收益债券 C	契约型开放式	3,821,963.22	4,985,368.82	2.71	否
3	100018	富国天利增长债券 A/B	契约型开放式	3,400,600.42	4,543,542.22	2.47	否
4	013074	银河沪深 300 价值指数 C	契约型开放式	3,754,334.39	4,542,744.61	2.47	否
5	513330	华夏恒生互联网科技业 ETF (QDII)	交易型开放式 (ETF)	8,845,800.00	4,396,362.60	2.39	否
6	021605	富国消费精选 30 股票 C	契约型开放式	4,582,865.53	4,344,098.24	2.37	否
7	531028	建信短债债券 A	契约型开放式	3,776,634.72	4,321,980.77	2.35	是
8	005908	华泰保兴尊利债券 A	契约型开放式	3,333,303.51	4,098,630.00	2.23	否
9	011066	大成高鑫股票 C	契约型开放式	866,018.73	4,089,686.85	2.23	否
10	009689	易方达瑞锦混合 A	契约型开放式	2,927,656.26	3,721,051.11	2.03	否

6.1.1 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公开募集基础设施

施证券投资基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 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)	1,908.42	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	2,476.60	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	80,269.48	2,010.28
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	346,407.98	13,349.80
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	68,880.12	3,698.57
当期交易基金产生的转换费(元)	32,776.12	1,008.94
当期交易基金产生的交易费(元)	1,475.09	23.99

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，已在本基金持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，本基金不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取管理费，本基金的托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 除外）的，应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书规定应当收取并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用。相关申购费、赎回费由基金管理人直接减免，相关销售服务费由基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内本基金参与了所持有的大成高新技术产业股票型证券投资基金份额持有人大会，对审议事项“关于大成高新技术产业股票型证券投资基金修改基金合同等相关事项的议案”投同意票。

§ 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 (F0F) A	建信普泽养老目标日期 2040 三年持有混合 (F0F) Y
报告期期初基金份额总额	164,678,299.50	41,408,517.31
报告期期间基金总申购份额	70,243.41	5,120,275.99
减:报告期期间基金总赎回份额	10,131,968.90	-
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	154,616,574.01	46,528,793.30

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 (%)	4.98

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	4.98	10,007,100.00	4.98	3 年
基金管理人高 级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人 员	19,876.69	0.01	-	-	3 年
基金管理人股	-	-	-	-	-

东					
其他	-	-	-	-	-
合计	10,026,976.69	4.99	10,007,100.00	4.98	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

2025 年 4 月 21 日