

浦银安盛颐享稳健养老目标一年持有期混
合型基金中基金（FOF）
2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：浦银安盛基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 22 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 21 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 2022 年 1 月 1 日起至 2022 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛颐享稳健养老一年混合（FOF）
基金主代码	012167
前端交易代码	012167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 9 日
报告期末基金份额总额	1,486,595,251.45 份
投资目标	本基金将运用主动资产配置和精选基金的投资方法进行投资，在通过 VaR 和风险预算模型控制整体波动率的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金结合大类资产配置和基金优选模型，灵活配置大类资产组建基金投资组合，从而实现基金资产在长时间内保值增值的目的。通过对全球、国内的宏观经济、金融市场的深入研究，形成对权益、固收等各大类资产的投资观点，进一步应用资产配置的量化模型（Black-Litterman 模型）确定其组合权重，实现基金资产在大类资产间的有效配置。同时，通过独创的量化基金优选模型来筛选基金，获取大类资产内部的 Alpha，最终实现基金资产在长时间内保值增值的目的。
业绩比较基准	中证债券型基金指数收益率×80%+中证股票型基金指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为基金中基金，由于本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金的基金份额，持有基金的预期风险和预期收益间接成为本基金的预期风险和预期收益。本基金以风险控制为产品主要导向，属于目标风险策略基金中风险收益特征相对稳健的基金。本基金长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券

	型基金和货币市场基金。
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§ 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-27,576,336.99
2. 本期利润	-26,902,149.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0181
4. 期末基金资产净值	1,460,333,812.97
5. 期末基金份额净值	0.9823

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。

3、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

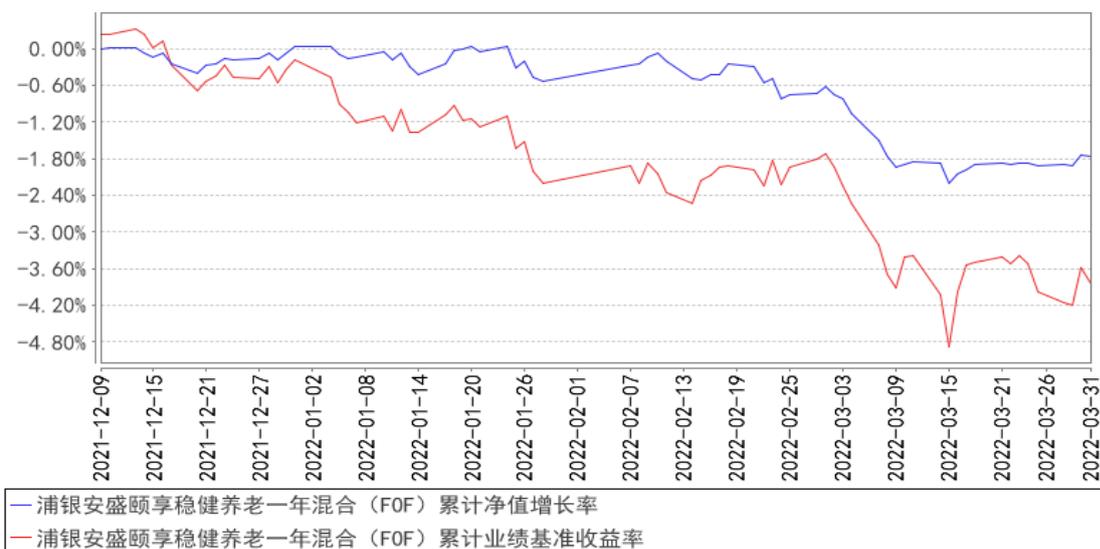
3.2 基金净值表现

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

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	-1.81%	0.16%	-3.66%	0.35%	1.85%	-0.19%
自基金合同 生效起至今	-1.77%	0.14%	-3.84%	0.32%	2.07%	-0.18%

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

浦银安盛颐享稳健养老一年混合（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：1、本基金合同生效日为2021年12月9日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满1年。

2、根据基金合同规定：基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金建仓期为2021年12月9日至2022年6月8日。截止本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

§ 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		
陈曙亮	FOF业务部部门总监兼本基金的基金经理	2021年12月9日	-	13年	陈曙亮先生，复旦大学硕士研究生。2008年6月至2019年6月任职于富国基金管理有限公司，历任助理定量研究员、定量研究员、年金投资经理、基金经理、基金研究总监及多元资产投资部总经理。2019年6月加盟浦银安盛基金管理有限公司，现任FOF业务部总监。2020年10月起，担任浦银安盛颐享和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。2021年5月起，担任浦银安盛养老目标日期2040三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。2021年6月起，担任浦银安盛嘉和稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2021年12月起，担任浦银安盛颐享稳健

					养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2022年1月起，担任浦银安盛兴荣稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2022年2月起，担任浦银安盛泰和配置6个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2022年3月起，担任浦银安盛稳健回报6个月持有期债券型基金中基金（FOF）的基金经理。
缪夏美	本基金的基金经理	2022年3月15日	-	5年	缪夏美女士，复旦大学金融学硕士。2013年9月至2021年11月先后分别任职方正中期期货有限公司研究院宏观国债期货研究员、合众资产管理有限公司固定收益部投资经理、中信保诚基金固定收益部基金经理及平安养老保险责任有限公司固定收益投资部投资经理。2021年11月起加盟浦银安盛基金管理有限公司，任FOF业务部拟任FOF基金经理之职。2022年3月起担任浦银安盛兴荣稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）及浦银安盛颐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。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期。

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有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

本基金管理人根据《公平交易管理规定》，建立并健全了有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中，在投资决策流程上，构建统一的研究平台，为所有投资组合公平的提供研究支持。同时，在投资决策过程中，严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作必须经过严格的审批程序。在交易执行环

节上，详细规定了面对多个投资组合的投资指令的交易执行的流程和规定，以保证投资执行交易过程的公平性；从事后监控角度上，一方面是定期对股票交易情况进行分析，对不同时间窗口（同日，3 日，5 日和 10 日）发生的不同组合对同一股票与债券的同向交易及反向交易进行价差分析，并进行统计显著性的检验，以确定交易价差对相关基金的业绩差异的贡献度；同时对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异的分析；另一方面是公司公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期检查，并对发现的问题进行及时的报告。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件认定的异常交易行为。报告期内未发生本基金与旗下其他投资组合参与的交易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% 的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度，权益市场跌幅较深，创业板指数跌幅超过 20%，主板也出现明显调整。节奏上，成长赛道股一路下跌，期间并未出现明显反弹；低估值大盘价值股，1 月份表现出较强的抗跌性；春节后补跌；3 月中上旬成长和 value 无差别杀跌；3 月中下旬开始，value 反弹较大。结构上，一季度大盘 value 表现优于小盘成长。产业链看，上游资源行业表现优于中游制造和下游消费。

一季度，债券市场表现出涨-跌-涨的态势，具体来说，春节前债券收益率下行较快；2 月到 3 月初，债券市场调整显著，收益率显著上行；3 月中下旬开始，收益率再次下行。

权益市场一季度跌幅较深原因有四：第一、根本原因是国内经济处于下行周期阶段，企业盈利边际下行风险上升；第二、外部因素是美联储货币政策超预期鹰派，美债收益率上行幅度超过市场预期，一定长度上形成了对成长板块估值的压制；第三、重要原因是俄乌战争爆发，导致能源和农产品价格大幅上涨，推升中游制造业成本和全球通胀风险的进一步抬升，此外由此衍生而来的国与国之间的制裁对全球产业链造成二次伤害；第四、内在原因是国内疫情局部地区蔓延，特别是上海为代表的长三角地区的封控，短期对国内供应链冲击较大，停工停产对供需双方（生产和消费）都造成了较为负面的影响。

大盘 value 股整体表现好于小盘成长的原因如下：第一、美债收益率上行幅度较大，对高估值形成压制；第二、稳增长是对冲宏观经济风险的主要力量，稳增长力度、方式、节奏成为支撑市场的重要力量，一季度以来稳增长主题（基建、地产产业链）相对收益较显著。

债券收益率上下行节奏，整体来看与宏观稳增长节奏较为吻合，宽信用节奏和力度较大时，债券表现出一定的调整压力；当宽信用的节奏和力度不及预期时，债券则表现较优。

1-2 月份，基金整体权益仓位保持稳定，结构上以大盘价值为主。2-3 月市场经历无差别下跌后，为控制净值回撤风险，3 月上旬进行了系统性减仓，此外 3 月下旬开始边际略有加仓。结构上，主要以大盘价值风格为主，稳增长主题配置占比较高。债券部分，1 月份基金久期将近 2 年，春节前后附近进行降低久期操作（减持长久期利率债基金），但 3 月中下旬再次进行适度提升基金久期操作。

3 月官方制造业 PMI49.5%，回落 0.7 个百分点。订单和生产指数均逆季节性回落至收缩区间，“新订单-产成品库存”反映的经济动能指数回落明显，制造业出现被动补库存特征，疫情打断经济复苏势头。受俄乌冲突影响，原材料价格涨幅扩大，因此制造业成本压力加大。综合俄乌局势和国内疫情，上游原材料价格涨幅较大，下游需求受到较大抑制，导致制造业成本推升明显，但下游订单不足，除了必选消费品外，成本传导至下游的能力较弱，一定程度上将影响企业未来 1-2 个季度的营收和利润。

政策方面，国内疫情对于经济的冲击较大，客观上需要货币政策放松以支持实体经济。但，美联储为抑制通胀持续较为鹰派，已开启新一轮加息周期，美债收益率今年上行较多，目前 10 年期美债已突破 2.7%。中美利差大幅收窄，一定程度上成为当前货币政策宽松的短期掣肘。在中美经济周期错位的大背景下，货币政策周期也将必定发生错位和背离，在国内经济偏弱叠加疫情影响，货币政策虽有掣肘但仍会保持稳健偏松格局。鉴于此，二季度利率债配置仍有一定波段性的机会，同时基金久期方面不宜过短。

权益方面，考虑上游成本提升、下游需求不足，多数上市公司面临业绩下修的风险。如果发生业绩下修，则估值被动抬升，估值是否因为业绩下修后进一步往下压，需要综合根据美债收益率、企业未来景气状况、整体权益市场情绪等进行判断。今年以来权益市场跌幅较深，整体估值处于历史底部区域附近，判断市场总体向下空间不大。但受制于不确定性因素，市场仍处震荡特征。当前稳增长和景气边际改善的方向是疫后修复的主线。总理在国常会上的部署“稳增长”举措，意味着稳增长政策将进一步加码，地产政策也有进一步放松的可能。后期操作上，择机小幅边际提升权益仓位，仍以价值型风格为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末浦银安盛颐享稳健养老一年混合（FOF）基金份额净值为 0.9823 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.81%；同期业绩比较基准收益率为-3.66%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

- 1、本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。
- 2、本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	2,922,898.64	0.20
	其中：股票	2,922,898.64	0.20
2	基金投资	1,371,961,091.99	93.87
3	固定收益投资	65,768,831.25	4.50
	其中：债券	65,768,831.25	4.50
	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	20,562,474.82	1.41
8	其他资产	308,004.04	0.02
9	合计	1,461,523,300.74	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	14,788.64	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,908,110.00	0.20
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,922,898.64	0.20

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600048	保利发展	164,300	2,908,110.00	0.20
2	603051	鹿山新材	272	14,788.64	0.00

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	53,858,333.36	3.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,910,497.89	0.82
	其中：政策性金融债	11,910,497.89	0.82
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	65,768,831.25	4.50

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	019641	20 国债 11	242,990	24,746,294.66	1.69
2	020456	21 贴债 59	129,040	12,857,054.96	0.88
3	018006	国开 1702	93,150	9,677,021.73	0.66
4	019664	21 国债 16	74,200	7,493,661.29	0.51
5	019654	21 国债 06	68,580	7,011,908.55	0.48

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

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持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库的范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	73,400.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	234,603.75
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	308,004.04

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	009803	易方达中债 7-10 年期国开行债券指数 C	契约型开放式	176,647,099.39	205,528,900.14	14.07	否
2	007172	易方达中债 3-5 年国开行债券指数 C	契约型开放式	146,569,897.42	148,064,910.37	10.14	否
3	004200	博时富瑞纯债债券 A	契约型开放式	95,318,284.47	100,894,404.11	6.91	否
4	004672	华夏短债债券 A	契约型开放式	94,830,725.46	96,613,543.10	6.62	否
5	000206	易方达投资级信用债债券 C	契约型开放式	71,902,397.62	82,400,147.67	5.64	否
6	005754	平安短债债券 A	契约型开放式	72,380,760.63	81,688,926.45	5.59	否
7	003327	万家鑫璟纯债债券 A	契约型开放式	67,526,800.03	80,613,493.88	5.52	否
8	004388	鹏华丰享债券	契约型开放式	65,532,773.16	75,519,967.79	5.17	否
9	008204	交银稳利中短债	契约型开	55,431,448.63	60,531,141.90	4.15	否

		债券 A	放式				
10	006646	添富短债债券 A	契约型开 放式	50,871,152.03	55,770,043.97	3.82	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2022 年 1 月 1 日至 2022 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)	4,200.00	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	436,709.56	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	67,795.07	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	1,173,171.56	-
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	347,017.64	-
当期交易基金产生的交易费(元)	2,246.15	-
当期交易基金产生的转换费(元)	249,988.01	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。根据相关法律法规及本基金的约定，基金管理人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基金中基金的管理费，基金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基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），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、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本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

本报告期持有的基金未发生重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,486,592,191.73
报告期期间基金总申购份额	3,059.72
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	1,486,595,251.45
-------------	------------------

§ 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

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

注：本基金报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准浦银安盛颐享稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）募集的文件
- 2、 浦银安盛颐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、 浦银安盛颐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、 浦银安盛颐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、营业执照、公司章程
- 6、 基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、 本报告期内在中国证监会规定媒介上披露的各项公告
- 8、 中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

上海市淮海中路 381 号中环广场 38 楼基金管理人办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.py-axa.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客户服务中心电话：400-8828-999 或 021-33079999。

浦银安盛基金管理有限公司

2022 年 4 月 22 日