

博时颐泽平衡养老目标三年持有期  
混合型发起式基金中基金（FOF）  
2021 年第 4 季度报告  
2021 年 12 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十四日

## §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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 20 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时颐泽平衡养老（FOF）
基金主代码	007649
交易代码	007649
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 8 月 28 日
报告期末基金份额总额	126,800,655.80 份
投资目标	本基金采用目标风险策略投资，通过控制各类资产的投资比例及基准配置比例将风险等级限制在平衡级，并力争在此约束下取得最大收益回报，实现养老资产的长期增值。
投资策略	<p>本基金采用目标风险策略投资，通过控制各类资产的投资比例及基准配置比例将风险等级限制在平衡级，并力争在此约束下取得最大收益回报，实现养老资产的长期增值。本基金的风险等级为平衡级，其含义为对权益类资产的基准配置比例为基金资产的 50%。主要投资策略为资产配置和策略配置。</p> <p>本基金依据“经济增长、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。本基金策略配置包括权益类资产（含股票、存托凭证、股票型基金及混合型基金）投资策略、固收类资产（债券、货币市场基金及债券型基金）投资策略和商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）投资策略。</p>

业绩比较基准	中证股票型基金指数收益率×50%+中证债券型基金指数收益率×45%+ 银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，属于中等预期收益和风险水平的投资品种，其预期收益和风险高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金和债券型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金。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	博时基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

### §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 (2021年10月1日-2021年12月31日)
1.本期已实现收益	2,504,812.56
2.本期利润	2,795,758.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0221
4.期末基金资产净值	165,868,278.98
5.期末基金份额净值	1.3081

注：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，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.72%	0.40%	1.59%	0.42%	0.13%	-0.02%
过去六个月	1.92%	0.51%	0.27%	0.56%	1.65%	-0.05%
过去一年	5.35%	0.63%	5.19%	0.64%	0.16%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	30.81%	0.64%	35.04%	0.66%	-4.23%	-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



## §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		
麦静	多元资产管理部总经理/基金经理	2020-09-03	-	12.0	麦静女士，硕士。CFA。2006年起先后在中铁信托、中国人保资产管理有限公司工作。2020年5月加入博时基金管理有限公司。现任多元资产管理部总经理兼博时颐泽稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）（2020年9月3日—至今）、博时颐泽平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）（2020年9月3日—至今）、博时金福安一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）（2020年9月7日—至今）、博时养老目标日期2035三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）（2021年8月27日—至今）、博时养老目标日期2050五年持有期混合

					型发起式基金中基金（FOF）(2021 年 8 月 30 日—至今)、博时养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）(2021 年 8 月 30 日—至今)、博时养老目标日期 2040 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）(2021 年 8 月 30 日—至今)的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《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

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共 7 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，随着后疫情阶段经济活动的温和增长，主要经济体经济数据整体符合预期，但增长动能继续回落。美联储表态更为鹰派，美元强势。国内方面，中央经济工作会议高度重视经济下行压力，强调 2022 稳增长的政策基调。A 股结构继续分化，收益于高景气度和成长性的军工、科技板块领涨，受到预期因素变化影响的医药板块表现垫底，前期涨幅较大的周期制造板块出现回调，而前期跌幅较大的消费板块迎来反弹。市场风格依旧向中小市值进一步扩散：万得全 A 涨了 4.58%，沪

深 300 仅涨了 1.52%，而中证 1000 涨幅超过 8%。基金方面，中证债券基金指数录得 1.10% 正收益，主动权益基金经历了三季度震荡下跌后有所调整，中证股票基金指数涨了 2.09%，科技、军工、消费等主题基金表现优异，医药、周期制造等主题基金表现较弱。报告期内，本基金按照既定策略进行操作：债券仍然保持谨慎的信用和久期暴露；权益主要在低位增加了港股配置，增加了价值和大金融板块配置，并试探性少量增加了消费和医药配置。债券方面，10 年期国债在季度初上冲到 3.04% 后震荡下行收于 2.77%，在经济下行压力加大和稳经济、宽信用政策决心坚定的两股反向力量拉扯下，利率上下波动空间被压缩，久期调整贡献有限。信用冲击持续，在债券型基金投资方面，除了需要规避实质性信用违约风险较大的基金，对于集中债券卖出带来流动性冲击的风险也需积极管理，在四季度对于部分存在此类风险的债基进行了调整。权益方面，四季度的重点在于中央经济工作会议定调和明年盈利预期变化。中央经济工作会议确认了经济下行压力巨大，同时明确了“以稳为主”的政策基调，但市场对于稳增长效果明显存在质疑，这预计也将是明年上半年决定市场走向的主要预期差，对此我们站在相信政策决心和效果的一方。而对于明年盈利预期我们相对谨慎，根据历史经验，A 股盈利预期系统性偏高，尤其在景气较高年份对于次年高景气方向的预期更容易基于线性外推而显著偏高，在盈利方面，需要明年一季报提供更多的判断信息，在此之前，必须防范盈利预期和估值双高板块业绩低于预期的风险。四季度权益方面按照逆向操作思路，试探性增加了少了消费和医药基金配置，增加了价值和大金融板块配置，继续回避高估值、高拥挤板块。港股四季度继续明显弱于 A 股，但伴随估值回落、相对估值优势进一步提升，资金开始“真金白银的投票”：EPFR 数据显示外资持续流入港股，并且在年末最后一周海外主动基金扭转前期流出态势重新流入港股；南下资金 12 月绝大部分交易日持续净流入；港股 12 月回购公司数量达 95 家，占港股主板公司比例 3.71%，处于历史 95% 百分位，历史经验表明较高回购公司占比是典型的底部区域特征。四季度在低位将三季度收缩的港股配置重新加回，虽然无法确定港股何时能够止跌回升，但从长期而言港股市场已经有不少优质公司估值进入具备显著价值的区间，并且即使从一年时间维度来看，伴随港股盈利企稳和前期压制港股的各项政策落地，未来一年港股基金大概率能够提供正收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 1.3081 元，份额累计净值为 1.3081 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 1.72%，同期业绩基准增长率为 1.59%。

#### 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	151,976,007.52	91.49
3	固定收益投资	7,804,560.60	4.70
	其中：债券	7,804,560.60	4.70
	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	6,142,087.38	3.70
8	其他各项资产	186,508.51	0.11
9	合计	166,109,164.01	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	7,804,560.60	4.71
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	7,804,560.60	4.71

### 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	019649	21 国债 01	78,030	7,804,560.60	4.71

### 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

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

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2 报告期内基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,158.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	180,066.89
5	应收申购款	1,185.09
6	其他应收款	98.05
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	186,508.51



#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §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	004698	博时军工主题股票	契约型开放式	4,016,218.26	9,574,664.33	5.77%	是
2	010696	工银金融地产混合 C	契约型开放式	3,286,058.25	8,570,039.92	5.17%	否
3	000215	广发趋势优选灵活配置混合 A	契约型开放式	4,852,778.62	8,097,346.41	4.88%	否
4	002087	国富新机遇混合 A	契约型开放式	5,007,454.25	8,097,053.52	4.88%	否
5	002361	富兰克林国海恒瑞债券 A	契约型开放式	5,721,745.35	8,016,165.24	4.83%	否
6	005938	工银精选金融地产混合 C	契约型开放式	5,467,775.05	7,929,914.16	4.78%	否
7	003434	博时鑫泽混合 A	契约型开放式	3,395,106.15	7,642,383.94	4.61%	是
8	004149	博时鑫惠灵活配置混合 A	契约型开放式	4,670,298.23	6,478,637.70	3.91%	是
9	001522	博时新策略灵活配置混合 A	契约型开放式	3,359,035.04	5,285,441.64	3.19%	是
10	002010	中欧瑾通灵活配置混合 C	契约型开放式	3,702,332.47	5,071,084.78	3.06%	否

### 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	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）	5,901.21	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	171,928.54	44,881.35
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	37,023.01	4,628.04
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	395,551.65	121,550.93
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	73,109.58	23,960.03

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。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，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。

其中，当期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赎回费金额为 44,881.35 元，属于按照相关法规、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。

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，博时颐泽平衡养老（FOF）所投资的子基金中庚价值领航混合型证券投资基金的基金份额持有人大会表决通过了《关于修改中庚价值领航混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》，决议事项包括调整基金投资范围，并据此相应调整投资目标、投资策略、投资限制、业绩比较基准、估值方法及基金合同等，本次基金份额持有人大会决议已生效。

## §7 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	126,489,682.75
报告期期间基金总申购份额	310,973.05
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	-
本报告期期末基金份额总额	126,800,655.80

## §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	10,000,513.94
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	10,000,513.94
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	7.89

## 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## §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	10,000,513.94	7.89%	10,000,513.94	7.89%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,513.94	7.89%	10,000,513.94	7.89%	-

## §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

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2021 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理 311 只公募基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 16687 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理

总规模逾 5366 亿元人民币，累计分红逾 1561 亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一。

#### 其他大事件

2021 年 12 月 15 日，人民银行公示了 2020 年度金融科技发展奖获奖项目，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获二等奖。

2021 年 12 月 1 日，广东省人民政府官网发布《关于 2020 年广东金融创新奖评选结果的通报》，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获三等奖。

2021 年 11 月 20 日，第五届中国海外基金金牛奖评选揭晓，博时基金海外全资子公司博时基金（国际）有限公司旗下的博时大中华债券基金凭借优异的业绩，荣膺“一年期金牛海外中国债券基金”奖。

## §11 备查文件目录

---

### 11.1 备查文件目录

11.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时颐泽平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）设立的文件

11.1.2 《博时颐泽平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》

11.1.3 《博时颐泽平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》

11.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

11.1.5 博时颐泽平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）各年度审计报告正本

11.1.6 报告期内博时颐泽平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）在指定报刊上各项公告的原稿

### 11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 11.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查询，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司  
二〇二二年一月二十四日