

**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）  
2023 年第 4 季度报告  
2023 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

## §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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时养老目标 2040 五年持有混合发起（FOF）
基金主代码	013022
交易代码	013022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 30 日
报告期末基金份额总额	59,382,344.72 份
投资目标	本基金是采用目标日期策略的基金中基金，目标日期为 2040 年 12 月 31 日。本基金通过大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金，并随着目标日期的临近逐步降低权益类资产的配置比例，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金力争通过多层次的大类资产配置体系，合理配置股票、债券、商品等资产，并通过定量和定性相结合的方法精选各类资产下风险收益特征有相对优势的基金产品，构建基金组合，并严控投资过程中的各种风险，力争实现基金资产的稳定回报。具体为资产配置策略、下滑曲线设计理念、基金投资策略、风险控制策略、其他资产投资策略。
业绩比较基准	$X \times \text{沪深 300 指数收益率} + (100\% - X) \times \text{中债综合财富(总值)指数收益率}$ ，其中 X 的取值请参见招募说明书中的规定执行。
风险收益特征	本基金属于采用目标日期策略的基金中基金，本基金为混合型基金中基金，理论上预期风险与预期收益水平低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF），高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货币型基金

	中基金（FOF）。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。本基金为目标日期基金中基金，2040 年 12 月 31 日为本基金的目标日期，风险和收益水平会随着目标日期的临近而逐步降低。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

### §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 (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-1,906,612.91
2.本期利润	-669,408.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0113
4.期末基金资产净值	47,288,837.63
5.期末基金份额净值	0.7963

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（不包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。

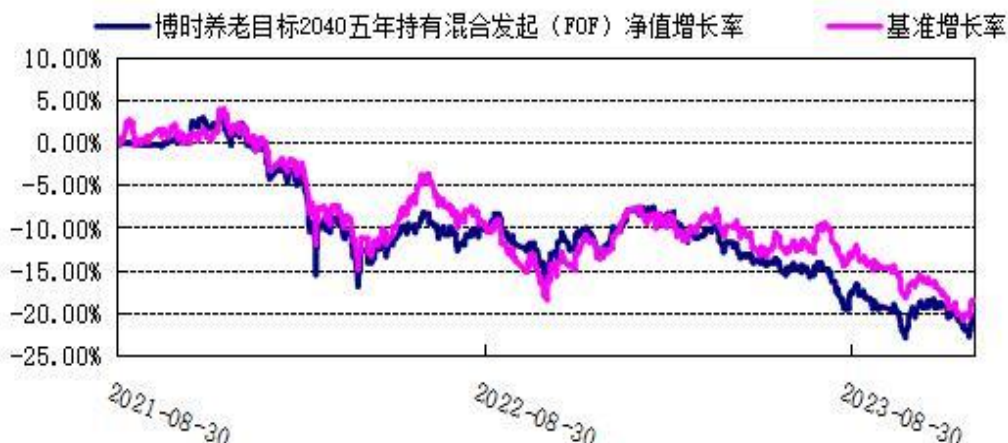
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-1.40%	0.67%	-4.52%	0.55%	3.12%	0.12%
过去六个月	-6.60%	0.63%	-6.95%	0.59%	0.35%	0.04%
过去一年	-9.58%	0.58%	-6.64%	0.59%	-2.94%	-0.01%
自基金合同生 效起至今	-20.37%	0.71%	-18.48%	0.73%	-1.89%	-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		
张卫卫	基金经理	2023-09-28	-	10.8	张卫卫先生，硕士。2012年起先后在航天信息股份有限公司、博时基金管理有限公司工作。历任产品规划部助理产品设计师、产品规划部产品设计师、产品规划部高级产品设计师、产品规划部资深产品设计师、智能投资顾问业务小组智能投顾高级策略分析师、智能投资顾问业务小组投资经理、多元资产管理部投资经理、综合解决方案业务部投资经理。现任博时稳健优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）（2022年9月14日—至今）、博时集兴配置优选6个月持有期混合型基金中基金（FOF）（2023年8月29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）（2023 年 9 月 28 日—至今）的基金经理。
郑铮	多元资产管理一部 总经理兼 多元资产管理一部 投资总监/ 基金经理	2023-12-29	-	16.4	郑铮先生，硕士。2007 年起在长盛基金、阳光资管和华夏基金工作。2022 年 6 月加入博时基金管理有限公司。曾任资产配置投资部总经理兼资产配置投资部投资总监。现任多元资产管理一部总经理兼多元资产管理一部投资总监兼博时集兴配置优选 6 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）（2023 年 11 月 16 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）（2023 年 12 月 29 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合规守信情况的说明

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 45 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

四季度依然是债强股弱的格局，权益市场走出了 N 型结构走势。“高质量发展”的转型阵痛下市场对短期经济增长信心脆弱极大压低了风险偏好，期间海外流动性释放宽松信号以及人民币走强的场景短暂带领市场走了一波超跌反弹。具体来看，海外经济（美国）增长和就业数据延续韧性表现，但随着利率处于高限制性水平对经济活动的制约显现以及美财政政策的刺激力度收敛，经济增长的可持续性开始成为联储政策制定者的考量范围，在此背景下美债利率转而下行同时美元走弱；国内方面信用传导机制未能有效改善，高频经济景气度数据和企业盈利数据的不振影响了市场风险偏好提升；叠加四季度外资净流出影响，权益市场走出了震荡下行的格局。债券市场表现相对较好，化解地方债务以及稳住经济大盘支撑了相对宽松的货币政策环境，汇率相对稳定也给利率下行创造了更多的有利条件。

四季度组合运作上，基于景气延续和困境翻转的思路，适度均衡配置电子信息、红利资产、困境翻转的创新药及政策支持的中药等板块，较好的把握了市场反弹节奏和下行风险管理。

展望后市，我们可以看到美联储的表态是走在市场曲线后面的，市场抢跑比较严重。但是联储的降息速度和美国经济的收缩水平仍然是个未知数。国内方面，企业盈利的弱现实与资本市场对未来盈利改善的弱预期的组合，使得权益市场核心指数的估值水平下行至历史极值位置附近。我们认为资本市场大幅走在了经济曲线之前，完全计入对经济的悲观预期。从历史经验看，未来弱现实或者弱预期的边际转向都会较大的提升市场的风险偏好，从而带来估值重塑。当前对于权益市场而言或许正处于胜率和倍率都很可观的时间节点。我们会继续紧盯信贷数据和高频经济景气数据来研判分子端盈利的改善情况，关注海外流动性变化来分析分母端折现率的边际变化，进而对股票和债券大类资产作出仓位调整；在市场节奏和板块上，信心重建的初期可能继续伴随高波动和高轮动的市场特征；结构上倾向于红利资产和高景气硬科技行业，辅以创新药等受政策影响较小同时有海外破局板块。债券方面目前面临整体利率水平处于低位及波段空间压缩操作难度加大等困境，超额收益来源于久期及反向博弈，维持中短久期基础配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 0.7963 元，份额累计净值为 0.7963 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-1.40%，同期业绩基准增长率为-4.52%。

#### 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	2,087,554.50	4.29
	其中：股票	2,087,554.50	4.29
2	基金投资	40,264,168.87	82.83
3	固定收益投资	2,542,427.73	5.23
	其中：债券	2,542,427.73	5.23
	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	3,294,782.03	6.78
8	其他各项资产	420,868.65	0.87
9	合计	48,609,801.78	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	1,304,000.50	2.76
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	783,554.00	1.66
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	2,087,554.50	4.41

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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

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	603156	养元饮品	21,800	463,468.00	0.98
2	600845	宝信软件	8,200	400,160.00	0.85
3	300812	易天股份	7,200	299,448.00	0.63
4	603171	税友股份	6,900	244,122.00	0.52
5	600129	太极集团	4,500	209,070.00	0.44
6	002675	东诚药业	10,300	188,799.00	0.40
7	688017	绿的谐波	933	143,215.50	0.30
8	600941	中国移动	1,400	139,272.00	0.29

### 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	2,542,427.73	5.38
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	2,542,427.73	5.38

### 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	019694	23 国债 01	17,000	1,733,029.37	3.66
2	019678	22 国债 13	8,000	809,398.36	1.71

### 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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

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

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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 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	9,604.32
2	应收证券清算款	400,000.00
3	应收股利	10,030.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	318.79
6	其他应收款	915.54
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	420,868.65

### 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	010004	景顺长城电子信息产业股票 C	契约型开放式	3,864,581.48	4,284,661.49	9.06%	否
2	002834	华夏新锦绣混合 C	契约型开放式	2,147,728.21	3,867,628.96	8.18%	否
3	110023	易方达医疗保健行业混合	契约型开放式	930,860.74	3,152,825.33	6.67%	否
4	015346	上投摩根健康品质生活混合 C	契约型开放式	763,726.17	2,846,331.06	6.02%	否
5	010434	红土创新医疗保健股票	契约型开放式	2,642,154.03	2,840,844.01	6.01%	否
6	260111	景顺长城公司治理混合	契约型开放式	1,714,930.16	2,654,711.89	5.61%	否
7	003435	博时鑫泽混合 C	契约型开放式	1,262,031.32	2,385,239.19	5.04%	是
8	006102	浙商丰利增强债券	契约型开放式	1,143,873.18	1,849,871.71	3.91%	否
9	016049	华商甄选回报混合 C	契约型开放式	1,474,067.60	1,842,584.50	3.90%	否
10	588000	华夏上证科创板 50 成份 ETF	交易型开放式	1,959,800.00	1,757,940.60	3.72%	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）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	10,834.70	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	28,726.32	3,029.12
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	108,597.22	9,558.57
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	19,604.19	2,458.77
开放式基金认购手续费	-	-
基金交易费用(元)	370.75	20.68

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 0.00 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，本基金所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会等重大影响事件。

## §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	59,350,811.64
报告期期间基金总申购份额	31,533.08
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	59,382,344.72

## §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	55,026,176.72
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	55,026,176.72
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	92.66

注：1. 申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2. 基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

### 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	55,026,176.72	92.66%	55,026,176.72	92.66%	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	55,026,176.72	92.66%	55,026,176.72	92.66%	-

## §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

投资者	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
-----	----------------	------------

类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2023-10-01~2023-12-31	55,026,176.72	-	-	55,026,176.72	92.66%

#### 产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

注：1. 申购份额包含红利再投资份额。

2. 份额占比为四舍五入后的结果。

## 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 2023 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理 367 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 14668 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 5478 亿元人民币，累计分红逾 1936 亿元人民币，是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

## §11 备查文件目录

## 11.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时养老目标日期 2040 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）设立的文件
- 2、《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）基金合同》
- 3、《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）托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、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）各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时养老目标日期 2040 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）在指定报刊上各项公告的原稿

## 11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

## 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  
二〇二四年一月二十二日