中银慧泽平衡 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银慧泽平衡 3 个月持有混合发起（FOF）
基金主代码	016084
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 6 月 29 日
报告期末基金份额总额	45,958,144.81 份
投资目标	本基金立足长期价值投资、注重资产配置的长期贡献以及投资的均衡性，围绕基准在投资上下限内灵活投资于多种具有不同风险收益特征的基金和其他资产，合理控制产品风险，追求稳健均衡的长期投资目标，力求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”的资产配置方法确定各类资产的配置比例。首先，本基金基于宏观经济情况及证券市场整体走势的前瞻性研究，通过研判股票市场和债券市场相对投资收益的周期性特征开展战略资产配置。其次，本基金将从资金与流动性、市场交易特征和市场结构特征等层面开展战术资产配置，在对证券市场当期的系统性风险及各类资产的预期风险收益进行充分分析的基础上，合理调整股票资产、债券资产和其他金融工具的投资权重，以达到控制风险、增加收益的目的。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*25%+中债-综合全价(总值)指数收益率*67%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率*3%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金（FOF），预期风险和预期收益低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金和货币型基金中基金。

基金管理人	中银基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银慧泽平衡 3 个月持有混合发起 A（FOF）	中银慧泽平衡 3 个月持有混合发起 C（FOF）
下属两级基金的交易代码	016084	016085
报告期末下属两级基金的份额总额	40,731,032.38 份	5,227,112.43 份

注：自2026年7月27日起，本基金的业绩比较基准由“中证全指指数收益率×45%＋中债综合全价（总值）指数收益率×45%+上海黄金交易所Au99.99收益率×5%+银行人民币活期存款利率(税后)×5%”变更为“沪深300指数收益率*25%+中债-综合全价(总值)指数收益率*67%+上海黄金交易所Au99.99现货实盘合约收益率*3%+活期存款基准利率*5%”。

§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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	中银慧泽平衡 3 个月持有混合发起 A（FOF）	中银慧泽平衡 3 个月持有混合发起 C（FOF）
1.本期已实现收益	502,750.88	73,951.39
2.本期利润	-1,726,316.52	-269,831.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0411	-0.0441
4.期末基金资产净值	41,726,035.14	5,286,832.05
5.期末基金份额净值	1.0244	1.0114

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

1、中银慧泽平衡 3 个月持有混合发起 A（FOF）：

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	-3.84%	0.54%	-6.30%	0.62%	2.46%	-0.08%
过去六个月	2.50%	0.52%	-2.93%	0.68%	5.43%	-0.16%
过去一年	3.55%	0.49%	-1.40%	0.65%	4.95%	-0.16%

过去三年	10.97%	0.63%	17.05%	0.65%	-6.08%	-0.02%
自基金合同生效日起	2.47%	0.57%	11.64%	0.60%	-9.17%	-0.03%

2、中银慧泽平衡 3 个月持有混合发起 C（FOF）：

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	-3.91%	0.54%	-6.30%	0.62%	2.39%	-0.08%
过去六个月	2.35%	0.52%	-2.93%	0.68%	5.28%	-0.16%
过去一年	3.25%	0.49%	-1.40%	0.65%	4.65%	-0.16%
过去三年	9.98%	0.63%	17.05%	0.65%	-7.07%	-0.02%
自基金合同生效日起	1.17%	0.57%	11.64%	0.60%	-10.47%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中银慧泽平衡3个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022 年 6 月 29 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．中银慧泽平衡 3 个月持有混合发起 A（FOF）：



2．中银慧泽平衡 3 个月持有混合发起 C（FOF）：



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
姚卫巍	基金经理	2023-03-03	-	21	管理学硕士。曾任中银基金管理有限公司风险管理、浦银安盛基金管理有限公司风险管理、华泰证券研究所高级策略分析师、浦银安盛基金管理有限公司研究员、FOF 基金经理。2022 年加入中银基金管理有限公司，2023 年 3 月至 2024 年 8 月任中银慧泽积极基金基金经理，2023 年 3 月至今任中银慧泽平衡基金基金经理，2023 年 3 月至 2026 年 2 月任中银慧泽稳健基金基金经理，2024 年 3

					月至 2026 年 2 月任中银睿泽稳健基金基金经理，2024 年 9 月至今任中银养老 2050 基金基金经理，2024 年 9 月至今任中银养老 2035 基金基金经理，2024 年 9 月至今任中银安康平衡养老基金基金经理，2024 年 9 月至今任中银添禧丰禄稳健养老基金基金经理，2024 年 9 月至今任中银安康稳健养老基金基金经理，2026 年 7 月至今任中银益泽稳健基金基金经理。具备基金从业资格。
陈鸥翔	基金经理	2026-06-30	-	8	理学博士。2019 年加入中银基金管理有限公司，曾任研究员。2026 年 6 月至今任中银慧泽平衡基金经理。具备基金从业资格。

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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购管理办法》、《投资流通受限类证券和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制

度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生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。

4.4报告期内基金投资策略和运作分析

1.宏观经济分析

全球宏观方面，三季度延续地缘冲击主导下的高波动格局。AI 相关投资扩张继续为全球总需求提供支撑，但中东局势再度升级，显著推升能源价格并持续扰动全球供应链，通胀中枢抬升后主要经济体货币政策收紧。美国经济延续韧性，制造业和服务业均保持扩张，通胀反弹后美联储 9 月落地年内首次加息；欧元区经济景气边际改善，工业信心与零售活动有所修复，但能源依赖使其通胀反弹更为明显，欧央行于 9 月进行年内第二次加息；日本经济保持温和复苏，AI 需求带动出口与工业生产回暖，油价上行与日元贬值加大输入性通胀压力下，日央行于 9 月加息 25bps 至 1.25%，创 1995 年以来新高。

国内宏观方面，财政政策在三季度有所提速。政府债发行与新型政策性金融工具落地加快。货币政策维持适度宽松，推行结构性政策工具。经济动能方面，在全球 AI 资本开支扩张和我国产业竞争力强的带动下，出口单月增速持续位于 20%以上，高技术制造业景气显著好于传统行业，而消费和整体投资增速维持偏弱态势。

2.市场回顾

股票市场方面，三季度 A 股市场高位回落、宽幅震荡，科技股行情情绪降温，市场结构分化相对二季度收敛。上证综合指数 7 月初冲高后回落，三季度下跌 6.16%，而科创综指和创业板综指分别下跌 27.98% 和 21.18%。

债券市场方面，三季度债市收益率整体下行，结构上利率债相对表现更好。其中，中债总财富指数上涨 0.95%，中债银行间国债财富指数上涨 1.16%，中债企业债总财富指数上涨 0.63%。在收益率曲线方面，国债收益率曲线走势平坦化。三季度中证转债指数下跌 7%。

3.运行分析

三季度股票市场震荡下跌、债券市场整体上涨的背景下，本基金净值有所下跌，但表现好于基准。

投资策略上，本基金采用固收增强策略，权益部分战略配置仓位以业绩基准为中枢，动态调整价值和成长风格的相关基金配置，通过核心仓位的配置和卫星仓位的轮动交易，力争在市场波动过程中累积收益；债券部分以一级债基和纯债基金为主，争取在整体波动可控的前提下提升组合收益。

具体运作上，权益基金方面，7 月份市场大幅下跌的过程中，组合进行了小幅加仓；结构上加配了跌幅较大的科技成长类基金，主要是 AI 算力、国产半导体以及先进制造等方向的主动基金，因此 8 月份市场反弹过程中表现较好，但在 9 月份市场震荡下跌过程中跌幅较大；债券基金方面，本基金减配了部分一级债基和二级债基，加配了能够参与打新的偏债混合基金。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为-3.84%，同期业绩比较基准收益率为-6.30%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-3.91%，同期业绩比较基准收益率为-6.30%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金自 2026 年 8 月 19 日至 2026 年 9 月 30 日已出现连续超过 20 个工作日基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§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	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	45,053,410.47	93.68
3	固定收益投资	2,728,087.56	5.67
	其中：债券	2,728,087.56	5.67
	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	96,902.00	0.20
7	其他各项资产	214,120.87	0.45
8	合计	48,092,520.90	100.00

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票，本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	2,728,087.56	5.80
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	2,728,087.56	5.80

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	019827	26 国债 01	17,000	1,714,716.88	3.65
2	019792	25 国债 19	10,000	1,013,370.68	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

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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

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永赢基金管理有限公司、西部利得基金管理有限公司、易方达基金管理有限公司在报告编制日前一年内受到监管机构的行政处罚。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。其他前十名证券的发行主体无受到公开谴责、处罚的情况。

报告期内，本基金投资的前十名证券发行主体没有被监管部门立案调查。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,827.81
2	应收证券清算款	99,876.82
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	104,064.55
6	其他应收款	-
7	应收销售服务费返还	3,351.69
8	其他	-
9	合计	214,120.87

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

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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	163806	中银增利债券 A	契约型开放式	5,500,000.00	6,829,350.00	14.53%	是
2	675113	西部利得汇享债券 C	契约型开放式	4,058,775.18	5,598,674.48	11.91%	否
3	380006	中银纯债债券 C	契约型开放式	4,198,417.17	5,156,915.81	10.97%	是
4	021381	华宝量	契约型	1,671,68	2,002,181.	4.26%	否

		化对冲混合 D	开放式	8.60	44		
5	014088	永赢稳健增强债券 A	契约型开放式	1,548,417.76	1,861,043.31	3.96%	否
6	511380	博时可转债 ETF	交易型开放式	120,000.00	1,564,560.00	3.33%	否
7	003840	易方达瑞通混合 C	契约型开放式	694,711.19	1,504,605.50	3.20%	否
8	018581	中银纯债债券 D	契约型开放式	1,149,346.83	1,426,684.22	3.03%	是
9	968000	摩根摩根亚洲总收益债券人民币累计	契约型开放式	108,000.00	1,335,960.00	2.84%	否
10	159915	易方达创业板 ETF	交易型开放式	400,000.00	1,261,600.00	2.68%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 (2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 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	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	111.52	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	23,610.60	10,799.68
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	72,484.41	21,815.46
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	14,239.70	5,725.73
当期交易基金产生的转换	1,214.61	-

费		

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和计算方法计算得出。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（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。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

无

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中银慧泽平衡3个月持有混合发起A（FOF）	中银慧泽平衡3个月持有混合发起C（FOF）
本报告期期初基金份额总额	42,313,908.25	6,996,243.64
本报告期基金总申购份额	3,173,374.24	254,520.64
减：本报告期基金总赎回份额	4,756,250.11	2,023,651.85
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	40,731,032.38	5,227,112.43

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

该基金的发起份额承诺持有期限已满3年，发起份额已全部赎回。

§10 备查文件目录

10.1备查文件目录

1、中国证监会准予中银慧泽平衡 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）募集注册的文件；

2、《中银慧泽平衡 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；

3、《中银慧泽平衡 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；

4、关于申请募集注册中银慧泽平衡 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）之法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、中国证监会要求的其他文件。

10.2存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

10.3查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日