

**广发锐意进取 3 个月持有期混合型发起式基金中基金
（FOF）**

2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发锐意进取 3 个月持有混合（FOF）
基金主代码	007904
交易代码	007904
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	38,144,840.53 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过定量与定性相结合的方法精选不同资产类别中的优质基金，结合基金的风险收益特征和市场环境合理配置权重，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券、基金和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整。
业绩比较基准	中证股票型基金指数收益率×75%+中证债券型基金指数收益率×20%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为基金中基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高收益风险特征的基金。 本基金为目标风险基金中的成长型 FOF，其预期收益及风险水平高于目标风险基金中的稳健型 FOF 和保守型 FOF。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-632,447.39
2.本期利润	-2,796,232.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0700
4.期末基金资产净值	35,735,022.17
5.期末基金份额净值	0.9368

注：（1）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。

（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，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 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

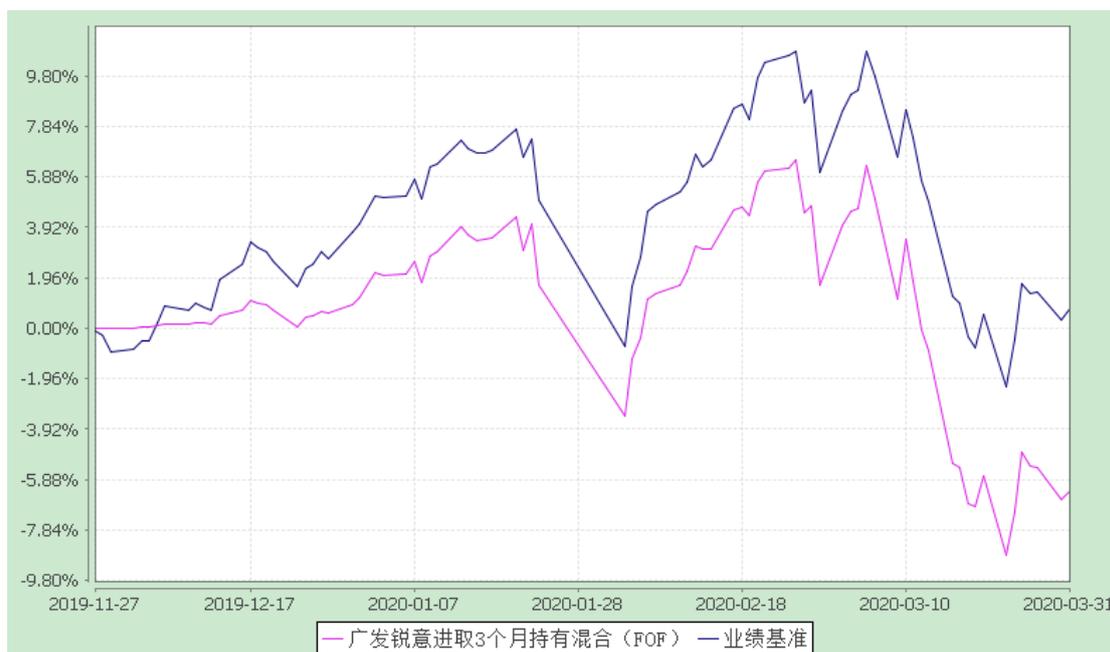
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.39%	1.59%	-3.16%	1.49%	-4.23%	0.10%

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

广发锐意进取 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019 年 11 月 27 日至 2020 年 3 月 31 日)



注：（1）本基金合同生效日期为 2019 年 11 月 27 日，至披露时点本基金成立未满一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，至披露时点本基金仍处于建仓期。

§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		
陆靖昶	本基金的基金经理；广发稳健养老目标一年持有期混合型基金	2019-11-27	-	11 年	陆靖昶先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任浙商证券研究所金融工程研究员，平安资产管理有限责任公司投资经理。

	中基金 (FOF) 的基金经理; 广发养老目标日期 2050 五年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 的基金经理; 广发均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金 (FOF) 的基金经理				
--	--	--	--	--	--

注：1.“任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期。

2.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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的评估，保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面，公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度，投资组合的投资标的必须来源于公司备选库，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需要经过严格的审批程序。在交易过程中，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，公平分配投资指令。金融工程与风险管理部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

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，未发生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。

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

2020 年一季度，权益资产普跌、A 股相对抗跌。

新冠疫情的发酵构成了 2020 年一季度全球宏观环境最大的不确定性。新冠疫情发酵之前，我国经济已呈现阶段性企稳的态势，叠加流动性的季节性宽松，A 股市场整体表现向好。1 月底开始发酵的新冠疫情对我国经济乃至全球经济产生了极大的负面冲击。疫情的不确定性使得全球范围内的风险资产出现明显调

整，对流动性危机和经济衰退的担忧成为压制全球风险资产的核心矛盾，甚至导致大类资产间的关联性快速上升，削弱了分散配置的效果。受益于国内疫情防控得当和市场宽松的流动性，相比海外权益市场，A 股一季度整体表现呈现出一定的抗跌性。

2020 年一季度沪深 300 指数下跌 10.02%，创业板指上涨 4.10%，A 股成长风格表现强劲。香港市场受外围影响较大，恒生指数下跌 16.27%，弱于沪深 300 指数。美股波动加大，标普 500 指数下跌 20.00%。

商品资产方面，黄金由于避险属性表现较好，COMEX 黄金在此期间收益为 4.46%。固收市场方面，受疫情影响市场对经济的担忧和避险情绪上升，债市收益率在一季度下行幅度较大。

2020 年一季度期间，本基金对权益基金的配置比例变化不大，主要通过结构调整来应对市场的剧烈波动。组合中以均衡偏成长风格的基金为主，为了分散组合波动风险，配置范围也逐步扩大到了除 A 股以外的香港以及美国市场。长期配置策略以基金选择及结构配置为主，后期将不断优化配置品种，等待风险收益比更高的配置风格和行业配置机会。投资策略上，本基金通过对权益基金的品种筛选、风格选择和行业动态配置来实现超越市场权益产品的平均回报率，按照中长期战略和战术的需求，以精选主动管理基金为主，适度通过被动基金调节组合风险，力争实现基金净值的长期增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为-7.39%，同期业绩比较基准收益率为-3.16%。

§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	31,578,032.88	88.15
3	固定收益投资	2,002,114.80	5.59

	其中：债券	2,002,114.80	5.59
	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	1,128,257.57	3.15
8	其他资产	1,116,379.41	3.12
9	合计	35,824,784.66	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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通过港股通投资的股票。

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	央行票据	-	-
3	金融债券	2,002,114.80	5.60
	其中：政策性金融债	2,002,114.80	5.60
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	2,002,114.80	5.60

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	018007	国开 1801	19,880	2,002,114.80	5.60

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

- (1) 本基金本报告期末未持有股指期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

- (1) 本基金本报告期末未持有国债期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本报告期内，基金投资的前十名股票未出现超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,312.13
2	应收证券清算款	1,021,074.55
3	应收股利	-
4	应收利息	46,692.05
5	应收申购款	36,260.01
6	其他应收款	40.67
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,116,379.41

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股票。

§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	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	契约型开放式	901,100.00	3,306,135.90	9.25	否
2	159915	易方达创业板ETF	契约型开放式	1,494,600.00	2,682,807.00	7.51	否
3	510050	华夏上证	契约型开放式	866,600.00	2,318,155.00	6.49	否

		50ETF					
4	002939	广发创新升级混合	契约型 开放式	1,082,63 1.13	2,244,077 .81	6.28	是
5	161610	融通领先成长混合(LOF)A	契约型 开放式	1,577,74 3.09	1,981,645 .32	5.55	否
6	512880	国泰中证全指证券公司 ETF	契约型 开放式	2,065,60 0.00	1,914,811 .20	5.36	否
7	270021	广发聚瑞混合	契约型 开放式	600,075. 42	1,693,412 .84	4.74	是
8	004231	中欧行业成长混合(LOF)C	契约型 开放式	1,001,00 1.00	1,464,264 .26	4.10	否
9	001510	富国新动力灵活配置混合 C	契约型 开放式	460,829. 49	1,137,788 .01	3.18	否
10	001000	中欧明睿新起点混合	契约型 开放式	966,151. 84	1,098,514 .64	3.07	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2020 年 1 月 1 日-2020 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）	9,540.27	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	79,391.73	48,611.72
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	8,218.93	285.95
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	92,933.27	25,804.60
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	17,291.87	4,373.80
当期交易基金产生的交易费（元）	1,702.33	74.08

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持仓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。

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，持有的兴全商业模式优选混合型证券投资基金(LOF)的基金管理人中文名称由“兴全基金管理有限公司”变更为“兴证全球基金管理有限公司”。

§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	40,639,810.69
报告期基金总申购份额	5,687,180.98
减：报告期基金总赎回份额	8,182,151.14
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	38,144,840.53

§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	10,000,800.08
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	10,000,800.08

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	26.22
--------------------------	-------

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，基金管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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	10,000,800.08	26.22%	10,000,800.08	26.22%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	98,233.04	0.26%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,099,033.12	26.48%	10,000,800.08	26.22%	三年

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20200101-20200331	10,000,800.08	-	-	10,000,800.08	26.22%

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 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。本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

（一）中国证监会注册广发锐意进取 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）募集的文件

（二）《广发锐意进取 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》

（三）《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》

（四）《广发锐意进取 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》

（五）法律意见书

11.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

11.3 查阅方式

1. 书面查阅：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件；

2. 网站查阅：基金管理人网址 <http://www.gffunds.com.cn>。

广发基金管理有限公司

二〇二〇年四月二十一日