

# 广发安裕稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)

## 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

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：二〇二三年七月二十日

## § 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 2023 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发安裕稳健养老目标一年持有混合（FOF）
基金主代码	013696
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	743,812,524.05 份
投资目标	本基金在严格控制下行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，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用定量方法和定性研究相结合的核心卫星策略来实现不同资产的配置，其中定量方法采用经

	<p>典的马科维兹的均值方差模型，定性研究则是基于对国内外宏观经济周期和货币周期变化情况的深度研究，在相对稳定的长期配置中枢上动态调整权益类基金、固定收益类基金、商品基金等各类基金资产的配置比例。本基金投资于股票、股票型基金、混合型基金和商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种的比例合计不超过 30%。</p> <p>本基金采用目标风险策略，根据权益类资产的基准配置比例来界定风险水平。本基金目标是将 20% 的基金资产投资于权益类资产（包括股票、股票型基金和混合型基金，其中混合型基金指基金合同中明确约定股票投资占基金资产的比例为 60% 以上或者最近 4 个季度披露的股票投资占基金资产的比例均在 60% 以上的混合型基金，下同）。上述权益类资产配置比例可上浮不超过 5%（即权益类资产配置比例最高可至 25%），下浮不超过 10%（即权益类资产配置比例最低可至 10%）。</p> <p>基金管理人依托专业的研究力量，综合采用定量分析和定性研究相结合的方法，建立养老目标初选基金库和养老目标核心基金库。公司管理的养老目标基金中基金（FOF）所投资的基金必须取自养老目标初选基金库或养老目标核心基金库，其中重点投资的基金原则上取自养老目标核心基金库。</p> <p>具体投资策略包括：1、资产配置策略；2、基金投资策略；3、风险管理策略；4、股票投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中债综合(全价)指数收益率×75%+中证 800 指数收益率×20% + 银行活期存款利率(税后) ×5%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金为混合型基金中基金，其预期收益及风险水</p>

	<p>平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金可投资于港股通标的股票，会面临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，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。</p>	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发安裕稳健养老目标一年持有混合（FOF）A	广发安裕稳健养老目标一年持有混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	013696	017378
报告期末下属分级基金的份额总额	706,775,797.00 份	37,036,727.05 份

### § 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	<p>报告期 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)</p>	
	广发安裕稳健养老目标一年持有混合(FOF)	广发安裕稳健养老目标一年持有混合(FOF)

	A	Y
1.本期已实现收益	3,758,969.39	200,530.42
2.本期利润	1,416,171.23	77,656.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0017	0.0022
4.期末基金资产净值	724,841,195.19	38,018,710.64
5.期末基金份额净值	1.0256	1.0265

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。

### 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

##### 1、广发安裕稳健养老目标一年持有混合（FOF）A：

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	0.14%	0.13%	-0.33%	0.16%	0.47%	-0.03%
过去六个月	1.96%	0.13%	0.99%	0.16%	0.97%	-0.03%
过去一年	0.03%	0.13%	-1.48%	0.18%	1.51%	-0.05%
自基金合同生效起至今	2.56%	0.15%	-0.02%	0.22%	2.58%	-0.07%

##### 2、广发安裕稳健养老目标一年持有混合（FOF）Y：

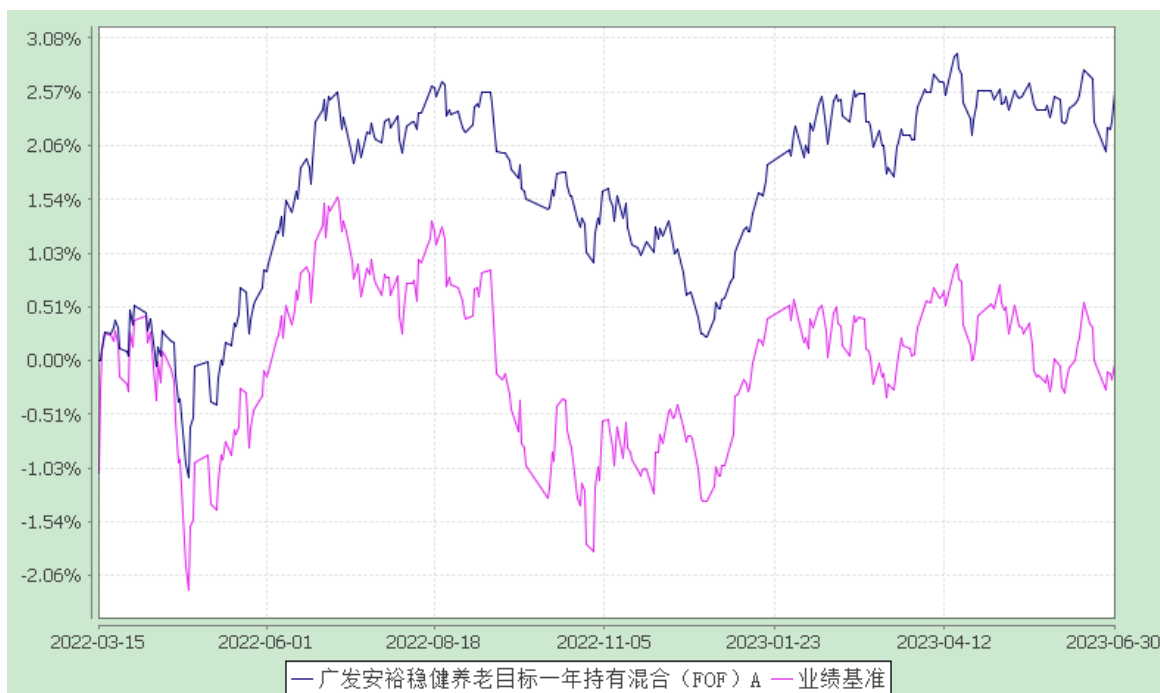
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	0.22%	0.13%	-0.33%	0.16%	0.55%	-0.03%

月						
过去六个月	2.14%	0.13%	0.99%	0.16%	1.15%	-0.03%
自基金合同生效起至今	1.59%	0.13%	1.04%	0.16%	0.55%	-0.03%

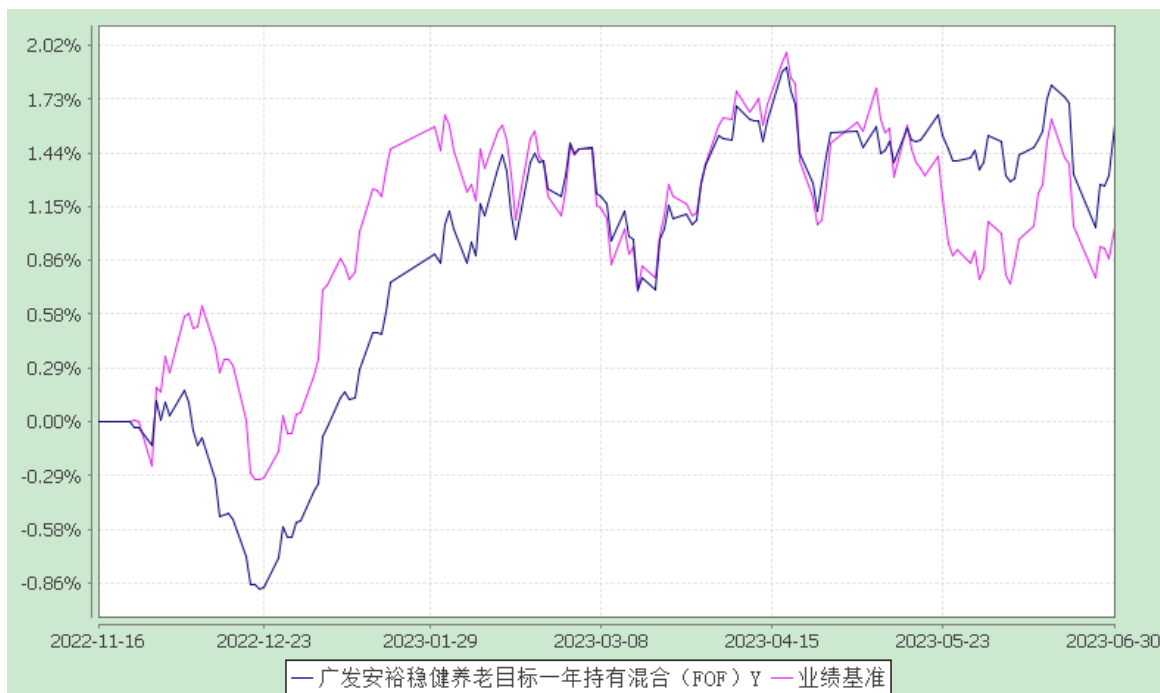
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发安裕稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 (2022 年 3 月 15 日至 2023 年 6 月 30 日)

#### 1、广发安裕稳健养老目标一年持有混合（FOF）A：



#### 2、广发安裕稳健养老目标一年持有混合（FOF）Y：



注：本基金建仓期为基金合同生效后6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

## § 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		
杨喆	本基金的基金经理；广发优选配置两年封闭运作混合型基金中基金（FOF-LOF）的基金经理；广发核心优选六个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发悦享一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发积极优势混合型基金中基金（FOF-LOF）的基金经理；广发富信优选六个月持	2022-03-15	-	15年	杨喆女士，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任国泰君安证券股份有限公司研究所分析师，先后任交银施罗德基金管理有限公司量化投资部投资经理、多元资产管理部副总监、基金经理、广发积极优势一年封闭运作混合型基金中基金（FOF-LOF）基金经理(自2022年6月9日至2023年6月8日)。

	<p>有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发招阳两年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发养老目标日期 2045 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；广发安腾稳健 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；资产配置部联席总经理</p>				
--	--	--	--	--	--

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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分析评估，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，本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% 的交易共有 28 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，有关投资经理按规定履行了审批程序。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年二季度，国内经济复苏斜率趋缓，制造业 PMI 连续三个月处于收缩区间，市场风险偏好下行。海外方面，美联储 5 月继续加息，美元指数表现强势，人民币汇率走弱，北向资金有一定流出。在多重因素影响下，二季度国内股市震荡下行，顺周期板块和北向资金持股比例较高的板块回调明显，前期热门的 TMT 和中特估板块也出现分化和调整，板块轮动较快，股市整体估值再度回归历史较低位置。债市方面，在经济复苏偏弱和货币宽松预期的背景下，二季度债市延续春节后的强势表现，但在 6 月份降息落地后，对稳增长政策的预期叠加部分资金止盈，债市出现震荡回调。

报告期内，债市延续一季度的强势表现，本基金精选优质债券型基金进行配置，整体久期中性，在 6 月期间适当降低了久期。二季度，权益市场维持弱势。从 4 月开始，本基金逐步将权益类资产的仓位降至中枢以下，减少权益类资产的波动给组合净值带来的波动。6 月期间，本基金适当增加了权益类资产的仓位，行业和板块保持分散化配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.14%，Y 类基金份额净值增长率为 0.22%，同期业绩比较基准收益率为-0.33%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金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或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 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	634,685.82	0.08
	其中：普通股	634,685.82	0.08
	存托凭证	-	-
2	基金投资	677,846,307.05	87.03
3	固定收益投资	51,448,303.21	6.61
	其中：债券	51,448,303.21	6.61
	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	39,235,538.79	5.04
8	其他资产	9,695,081.38	1.24
9	合计	778,859,916.25	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	347,977.25	0.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	-	-

	业		
E	建筑业	10,516.15	0.00
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	27,108.42	0.00
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	249,084.00	0.03
S	综合	-	-
	合计	634,685.82	0.08

### 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

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	600373	中文传媒	18,700	249,084.00	0.03
2	688249	晶合集成	4,912	88,710.72	0.01
3	688469	中芯集成-U	9,557	51,703.37	0.01
4	688531	日联科技	346	47,045.62	0.01
5	688146	中船特气	979	37,329.27	0.00
6	688484	南芯科技	1,008	37,003.68	0.00
7	688352	硕中科技	2,361	28,497.27	0.00
8	688507	索辰科技	222	27,108.42	0.00
9	688478	晶升股份	402	17,032.74	0.00
10	688433	华曙高科	418	13,167.00	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,367,397.26	6.73
	其中：政策性金融债	51,367,397.26	6.73
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）	80,905.95	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	51,448,303.21	6.74

#### 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	170201	17 国开 01	500,000	51,367,397.26	6.73
2	110091	合力转债	510	79,563.91	0.01
3	123170	南电转债	10	1,342.04	0.00

#### 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	43,594.46
2	应收证券清算款	9,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	649,271.09
6	其他应收款	2,215.83
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,695,081.38

##### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110091	合力转债	79,563.91	0.01
2	123170	南电转债	1,342.04	0.00

##### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	688249	晶合集成	88,710.72	0.01	新股流通受限
2	688469	中芯集成-U	51,703.37	0.01	新股流通受限
3	688531	日联科技	47,045.62	0.01	新股流通受限
4	688146	中船特气	37,329.27	0.00	新股流通受限
5	688484	南芯科技	37,003.68	0.00	新股流通受限
6	688352	颀中科技	28,497.27	0.00	新股流通受限
7	688507	索辰科技	27,108.42	0.00	新股流通受限
8	688478	晶升股份	17,032.74	0.00	新股流通受限
9	688433	华曙高科	13,167.00	0.00	新股流通受限

## § 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	270048	广发纯债债券A	契约型开放式	33,271,003.13	41,063,072.06	5.38	是
2	003859	招商招旭纯债A	契约型开放式	26,130,281.30	34,374,385.05	4.51	否
3	007616	富国投	契约型	30,726,7	31,673,14	4.15	否

		资级信用债债券型 A	开放式	56.70	0.81		
4	000914	中加纯债债券	契约型 开放式	28,483,668.82	30,796,542.73	4.04	否
5	009289	富国长江经济带纯债债券	契约型 开放式	28,639,649.56	30,014,352.74	3.93	否
6	003071	中融睿祥纯债 A	契约型 开放式	23,063,071.76	28,618,965.75	3.75	否
7	008108	国联安短债债券 A	契约型 开放式	27,796,638.09	28,549,926.98	3.74	否
8	519782	交银裕隆纯债债券 A	契约型 开放式	21,707,170.37	28,453,758.92	3.73	否
9	530021	建信纯债债券 A	契约型 开放式	17,977,000.27	28,099,849.12	3.68	否
10	008207	国泰合融纯债债券 A	契约型 开放式	26,587,620.04	28,052,597.90	3.68	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 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（元）	7,992.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	107,971.75	29,258.81
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	121,448.87	8,161.60
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	989,116.88	66,147.23
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	233,590.79	16,004.13
当期交易基金产生的	1,821.75	39.28

交易费（元）		
--------	--	--

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，

- 1) 大成竞争优势混合型证券投资基金自2023年5月11日起增加C类基金份额。
- 2) 国投瑞银瑞盈灵活配置混合型证券投资基金(LOF)自2023年5月31日起增加C类基金份额。

除上述基金外，本基金所投资的其他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及大会表决意见等重大影响事件。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发安裕稳健养老 目标一年持有混合 (FOF) A	广发安裕稳健养老 目标一年持有混合 (FOF) Y
报告期期初基金份额总额	1,004,554,296.50	31,846,262.85
报告期期间基金总申购份额	11,575,380.19	5,190,464.20
减：报告期期间基金总赎回份额	309,353,879.69	-



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	706,775,797.00	37,036,727.05

## § 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，基金管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本基金的情况。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会注册广发安裕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
- （二）《广发安裕稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（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）《广发安裕稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》
- （五）法律意见书

### 9.2 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

### 9.3 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 [www.gffunds.com.cn](http://www.gffunds.com.cn)。

广发基金管理有限公司

二〇二三年七月二十日