

# 广发均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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       | 广发均衡养老三年持有混合（FOF）   |
| 基金主代码      | 007249  |
| 交易代码       | 007249  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2019 年 9 月 24 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 364,593,951.49 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。本基金权益类资产的长期配置比例中枢是 50%。在确定本基金权益类资产基准配置比例 50%的前提下，基金管理人将根据中短期市场环境的变化，通过择时及类别配置等方式调节各类资产之间的分配比例，优化管理短期的投资收益与风险，其中权益类资产配置比例可依据基准上浮不超过 5%、下浮不超过 10%。 |
| 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，是目标风险系列基金中的均衡产品，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金和一般的混合型基金，属于中等收益风险特征的基金。 |
| 基金管理人  | 广发基金管理有限公司  |
| 基金托管人  | 中国建设银行股份有限公司  |

### §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<br>(2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益      | -5,742,171.29                           |
| 2.本期利润         | -12,183,917.18                          |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0335                                 |
| 4.期末基金资产净值     | 359,652,449.44                          |
| 5.期末基金份额净值     | 0.9864                                  |

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 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|------------|--------------|-----|-----|
|    |        |           |            |              |     |     |

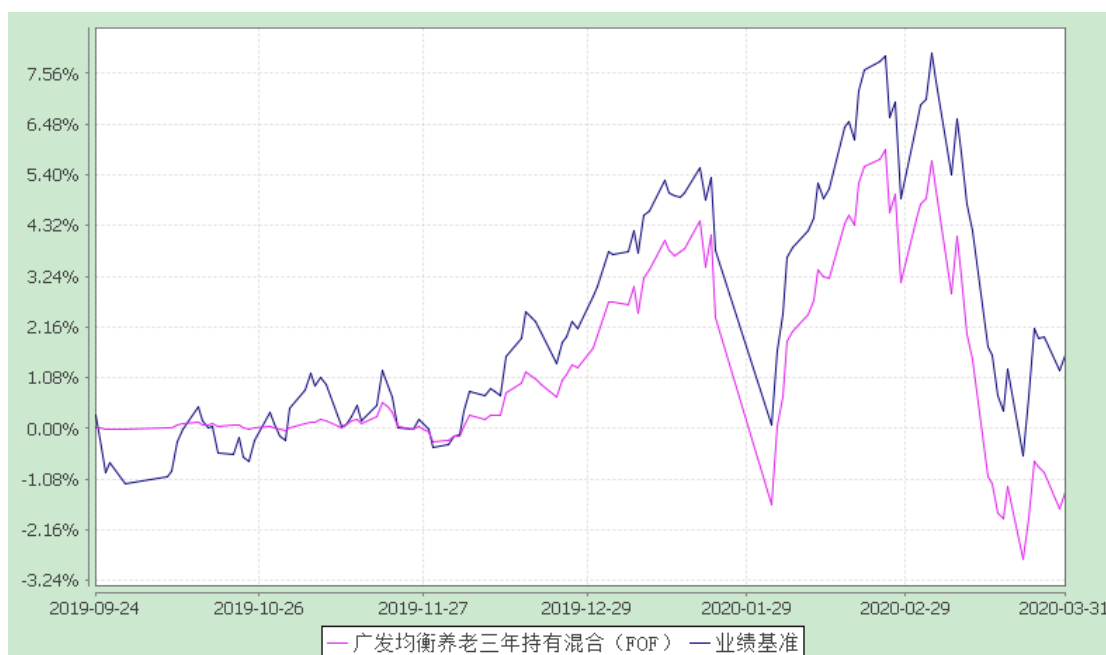
|       |        |       |        |       |        |       |
|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
|       |        |       |        | ④     |        |       |
| 过去三个月 | -3.28% | 1.00% | -1.43% | 0.99% | -1.85% | 0.01% |

### 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

广发均衡养老目标三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历史走势对比图

(2019年9月24日至2020年3月31日)



注：（1）本基金合同生效日期为2019年9月24日，至披露时点本基金成立未及一年。

（2）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 |        |                         |
| 陆靖昶 | 本基金的基金 | 2019-09-24  | -    | 11年    | 陆靖昶先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业 |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  | <p>经理；<br/>广发<br/>稳健<br/>养老<br/>目标<br/>一年<br/>持有<br/>期混<br/>合型<br/>基金<br/>中基<br/>金<br/>(FOF)<br/>的基<br/>金经<br/>理；<br/>广发<br/>养老<br/>目标<br/>日期<br/>2050<br/>五年<br/>持有<br/>期混<br/>合型<br/>发起<br/>式基<br/>金中<br/>基金<br/>(FO<br/>F) 的<br/>基金<br/>经理；<br/>广发<br/>锐意<br/>进取3<br/>个月<br/>持有<br/>期混<br/>合型<br/>发起<br/>式基<br/>金中<br/>基金</p> |  |  |  | <p>从业证书。曾任浙<br/>商证券研究所金<br/>融工程研究员，平<br/>安资产管理有限<br/>责任公司投资经<br/>理。</p> |
|--|--|--|--|--|---|

|  |             |  |  |  |  |
|--|-------------|--|--|--|--|
|  | (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，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，本基金在市场出现大幅下跌后略有超配权益基金，为了分散风险，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。在基金选择上，本基金增加了风格相对均衡的品种，减少深度价值的品种，组合整体结构调整到更为均衡的风格，后期将不断优化配置品种，通过组合也增加低相关性策略资产来进一步分散风险。投资策略上，本基金始终以均衡的目标风险策略进行管理，按照中长期战略和战术的需求，精选主动管理基金和被动基金，力争实现基金净值的长期平稳增长。

#### 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-3.28%，同期业绩比较基准收益率为-1.43%。

### §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              | 314,887,772.31 | 87.46  |
| 3 | 固定收益投资            | 18,127,800.00  | 5.03   |
|   | 其中：债券             | 18,127,800.00  | 5.03   |
|   | 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      | 17,659,267.58  | 4.90   |
| 8 | 其他资产              | 9,370,141.85   | 2.60   |
| 9 | 合计                | 360,044,981.74 | 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      | 18,127,800.00 | 5.04 |
|    | 其中：政策性金融债 | 18,127,800.00 | 5.04 |
| 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        | 18,127,800.00 | 5.04 |

#### 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<br>净值比例<br>(%) |
|----|--------|---------|---------|---------------|----------------------|
| 1  | 018007 | 国开 1801 | 180,000 | 18,127,800.00 | 5.04                 |

#### 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   | 20,989.60    |
| 2  | 应收证券清算款 | 8,915,578.98 |
| 3  | 应收股利    | 0.25         |
| 4  | 应收利息    | 422,256.23   |
| 5  | 应收申购款   | 11,295.49    |
| 6  | 其他应收款   | 21.30        |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 9,370,141.85 |

### 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  | 100058 | 富国产业债 A         | 契约型<br>开放式 | 23,328,667.41 | 25,743,184.49 | 7.16 | 否 |
| 2  | 001338 | 安信稳健增值混合 C      | 契约型<br>开放式 | 19,101,466.99 | 25,706,754.28 | 7.15 | 否 |
| 3  | 000171 | 易方达裕丰回报债券       | 契约型<br>开放式 | 11,178,870.88 | 20,546,764.68 | 5.71 | 否 |
| 4  | 000992 | 广发对冲套利定期开放混合    | 契约型<br>开放式 | 15,473,235.08 | 20,177,098.54 | 5.61 | 是 |
| 5  | 519732 | 交银定期支付双息平衡混合    | 契约型<br>开放式 | 4,103,978.50  | 16,432,329.91 | 4.57 | 否 |
| 6  | 008173 | 兴全稳泰债券 C        | 契约型<br>开放式 | 14,486,546.62 | 14,895,067.23 | 4.14 | 否 |
| 7  | 161610 | 融通领先成长混合 (LOF)A | 契约型<br>开放式 | 11,583,986.73 | 14,549,487.33 | 4.05 | 否 |
| 8  | 270002 | 广发稳健增长混合        | 契约型<br>开放式 | 9,700,575.57  | 14,383,043.40 | 4.00 | 是 |
| 9  | 001694 | 华安沪港深外延增长灵活配置混合 | 契约型<br>开放式 | 6,272,608.08  | 13,893,826.90 | 3.86 | 否 |
| 10 | 110017 | 易方达增强回报债券 A     | 契约型<br>开放式 | 9,845,468.24  | 12,612,044.82 | 3.51 | 否 |

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目              | 本期费用<br>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） | 8,000.00                               | -                               |
| 当期交易基金产生的赎回     | 522,951.81                             | 68,513.40                       |

|                      |            |            |
|----------------------|------------|------------|
| 费（元）                 |            |            |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | 41,302.29  | 21.30      |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元）   | 824,910.57 | 128,175.37 |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元）   | 162,956.72 | 22,782.96  |
| 当期交易基金产生的交易费（元）      | 4,443.84   | 194.89     |

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

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)和兴全稳泰债券型证券投资基金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 | 363,331,799.42 |
| 报告期基金总申购份额   | 1,262,152.07   |
| 减：报告期基金总赎回份额 | -              |
| 报告期基金拆分变动份额  | -              |

|              |                |
|--------------|----------------|
| 本报告期期末基金份额总额 | 364,593,951.49 |
|--------------|----------------|

## §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         | 999,220.64 |
| 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         | 999,220.64 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.27       |

### 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会 2019 年 7 月 26 日颁布、同年 9 月 1 日起施行的《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，本公司于本报告期内对本基金的基金合同、托管协议、招募说明书等法律文件进行了信息披露相关条款的修订。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《根据<公开募集证券投资基金信息披露管理办法>修改旗下 19 只公募基金基金合同及托管协议并更新招募说明书及摘要的公告》。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予广发均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）注册募集的文件
- （二）《广发均衡养老目标三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）《广发均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》
- （五）法律意见书

## 10.2 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

## 10.3 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