

广发资管智荟广易六个月持有期混合型基金中基金（FOF）
集合资产管理计划
2022 年第 2 季度报告
2022 年 6 月 30 日

基金管理人：广发证券资产管理（广东）有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年七月十九日

§ 1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人招商银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2022 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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划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集合计划的招募说明书。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》，本集合计划于 2022 年 4 月 11 日合同变更生效。本集合计划按照《基金法》及其他有关规定，参照公募基金管理运作。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 4 月 11 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发资管智荟广易六个月持有期混合（FOF）
基金主代码	872029
基金运作方式	其他开放式
基金合同生效日	2022 年 4 月 11 日
报告期末基金份额总额	104,024,831.03 份
投资目标	在控制风险的前提下，通过优选基金积极把握基金市场的投资机会，力求集合计划资产的长期稳健增值。
投资策略	本集合计划采取积极的资产配置策略，通过宏观策略研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，

	<p>精选基金品种，构建有超额收益能力的基金组合。同时通过有效地风险管理，降低业绩的波动性，获得稳定而持续的投资收益。本集合计划将主要投资于证券投资基金，构建本集合计划的核心组合。基金投资具体策略如下：首先，根据晨星等第三方评级机构对基金的评级、风险调整后的收益（IR,Sharpe）、规模和流动性等一系列量化指标对基金进行初步筛选。然后，本集合计划将从定量和定性的角度对基金进行二次筛选，确定投资组合。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×20%+恒生指数收益率（经汇率估值调整）×5%+中债总指数收益率×75%</p>	
风险收益特征	<p>本集合计划为混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金、债券型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金，属于中风险产品。</p> <p>本集合计划除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本集合计划还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。</p>	
基金管理人	<p>广发证券资产管理（广东）有限公司</p>	
基金托管人	<p>招商银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发资管智荟广易六个月持有期混合 A</p>	<p>广发资管智荟广易六个月持有期混合 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>870004</p>	<p>872030</p>
报告期末下属分级基金	<p>104,023,731.13 份</p>	<p>1,099.90 份</p>

的份额总额		
-------	--	--

§ 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 (2022 年 4 月 11 日（基金合同生效日）-2022 年 6 月 30 日)	
	广发资管智荟广易六个月持有期混合 A	广发资管智荟广易六个月持有期混合 C
1.本期已实现收益	121,980.84	4.00
2.本期利润	2,030,555.02	20.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0194	0.0263
4.期末基金资产净值	106,036,240.19	1,120.62
5.期末基金份额净值	1.0193	1.0188

注：（1）所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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损益。

（3）本集合计划于 2022 年 4 月 11 日合同变更生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

广发资管智荟广易六个月持有期混合 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

自基金合同生效起至今	1.93%	0.20%	2.01%	0.35%	-0.08%	-0.15%
------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

广发资管智荟广易六个月持有期混合 C

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
自基金合同生效起至今	1.88%	0.20%	2.01%	0.35%	-0.13%	-0.15%

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

广发资管智荟广易六个月持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划
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 4 月 11 日至 2022 年 6 月 30 日）

广发资管智荟广易六个月持有期混合 A



广发资管智荟广易六个月持有期混合 C



注：1.本集合计划的合同生效日为 2022 年 4 月 11 日，至披露时点本集合计划合同生效未满 1 年；

2.按本集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例将符合合同（第十二部分）的有关约定；

3.本集合计划的合同生效日为 2022 年 4 月 11 日。自本集合计划生效日至本报告期末，本集合计划 A 类份额净值增长率为 1.93%，C 类份额净值增长率为 1.88%，同期业绩比较基准收益率为 2.01%。

§ 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		
王楠	广发资管资产配置部副总经理兼公募配置部负责人、本集合计划投资经理	2022-04-11	-	15	王楠,男,硕士研究生学历,本科毕业于北京大学金融数学专业,研究生毕业于清华大学工商管理专业,过往曾就职于中金公司、北京高华证券、中信证券,现就职于广发资管资产配置部,任

					部门副总经理兼公募配置部负责人。2022 年 4 月起任广发资管智荟广易六个月持有期混合型基金中基金(FOF)集合资产管理计划基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期是指公司公告本集合计划合同生效的日期；

2、证券从业的含义遵从《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遵规守信情况的说明

报告期内，管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》等有关法律法规及本集合计划资产管理合同、招募说明书等有关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的前提下，为本集合计划持有人谋求最大利益。报告期，本集合计划运作合法合规，不存在损害计划持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人通过建立完善规范、合规的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析等手段，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度等，建立集中交易管理机制，并重视交易执行环节的公平交易措施，以时间优先、价格优先作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，确保公平对待各投资组合。报告期，管理人公平交易制度总体执行情况良好，未发现本集合计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。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 5% 的交易。

本报告期内，未发现本集合计划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

宏观及市场回顾：

近期国内宏观经济已经逐渐从疫情冲击中恢复，生产端 5 月国内 PMI 出现回升，到达 49.6。6 月的高频数据显示发电量环比继续上行，全国 247 家钢铁高炉开工率持续提升，整车货运流量继续小幅好转。需求端地产销售显著回暖，汽车销量显著改善，猪肉价格延续反弹。相比较而言，美国 5 月份通胀数据超预期，美联储在 6 月份被迫加息 75 个基点，经济滞胀的压力较大。

在国内经济复苏和国外避险情绪的影响之下，A 股在 6 月份走出了独立行情，沪深 300 上涨了 9.62%，中证 500 上涨了 7.1%，创业板指上涨了 16.86%。

另外，在受到宽松的资金面和稳增长的预期的相互影响，债券收益率整体维持窄幅震荡。经济基本面在疫情初步得到控制后开始修复，但现阶段失业率居于高位，稳增长压力仍然较大。因此二季度以来，收益率基本维持在区间震荡状态，10 年期国债收益率震荡区间为 2.7%-2.9%。

投资操作回顾：

本季度，产品逐步增加了股票基金的占比，达到产品的合理区间。在股票投资的选择上依然维持了均衡的配置思路，配置的重点依然是具有长期成长空间，估值合理的成长行业，包括光伏、新能源车、半导体、医药等。在基金选择层面优选投研进化能力强、对市场有经过验证的超额投资能力、严格遵守投资纪律的团队和选手。面对 22 年二季度市场行情多变的局面，我们进行积极的配置调整，捕捉到股票市场上涨的收益机会。

1，宏观及政策展望：

首先，下半年稳增长的力度依然很大。相比 2020 年，经济修复弹性偏弱反向强化了稳增长政策预期，同时政策对于制造业的倾斜也更为明显。由于地产销售和开工数据不及预期，货币和信用扩张力度显著弱于 2020 年。财政政策力度与 2020 年接近（基建相对更好，但偏向新基建和能源基建）；在产业政策方面，减税降费、汽车政策力度大于 2020 年。方向上主要帮助改善制造业企业的现金流。同时消费类政策以汽车等大宗消费刺激为主，汽车政策的刺激力度要明显大于 20 年；相比于给居民直接发钱等方式，政策对于制造业的重视程度要显著高于居民消费。

其次，疫情对经济的掣肘有望减弱，一方面，进出公共场所要求 2-3 天内的核酸

报告或成为后续重点疫情防控区域的标配。另一方面，新冠口服药三期临床研究达到方案预设主要终点，申请上市与获批在望。

最后，货币政策方面，下半年预计我国央行坚持总量政策不跟随，维持合理宽松环境。当前，各类贷款利率基本都降至历史低位，流动性环境较以往更加宽松。个人房贷利率处于历史中位数，还有较大下降空间。预计央行的宽货币环境将会延续到实现宽信用的时点之后逐步收紧。

2，权益市场配置：

我们认为，未来的投资机会主要在以下几个方面：

成长板块：看好长期成长空间较大，盈利增速较快的行业。包括光伏、新能源车、风电、军工、半导体（新能源车、国产替代）等行业。目前从 PEG 角度仍有估值性价比。

疫后复苏板块：看好受益疫情复苏的影响，估值水平处于低位，性价比高的行业。主要是食品饮料、医药生物（医疗研发外包、医疗服务）、社会服务（航空+酒店）等行业。

高通胀板块：在通胀暂时未缓解的背景下，原油等大宗商品持续高位，从而因食品通胀受益的养殖、农林牧渔行业存在投资机会。

最后是或有的投资机会：持续跟踪地产销售和开工数据，可能带来地产产业链的复苏。届时钢铁、水泥、玻璃等行业存在反转的机会。这几个行业上半年存货较多，因此下半年普遍限制产量，同时目前行业 PB 估值较低。

3，债券市场配置

短期内货币政策预计继续保持宽松状态，为债市提供一定安全边际，但政策利率调低的概率较低。从中期看，货币政策制约因素增多。三季度 CPI 即将上行至 2.5% 以上，制约了货币政策进一步宽松的空间；中美货币政策周期的错位也带来汇率贬值和资金外流压力，货币政策面临的掣肘增多，资金利率可能低位回升。预计债券收益率短期维持震荡走势，中长期警惕资金面收紧所带来的上行风险。

在债券投资层面，我们认为可以采取以下投资策略（1）利率债：考虑利率处于历史偏低位置，债市性价比相对一般。对于交易盘建议保持谨慎，根据预期差把握交

易性机会，及时止盈；对于配置盘可继续对持仓进行结构调整，将短端置换为中长端曲线凸点，如 5 年期国债、7 年期政金债。（2）信用债：当前各等级信用利差均被压缩至历史低位，建议适度止盈，待收益率回调后再择优参与。从主要配置品种来看，政策东风下城投安全边际仍然较高；地产政策边际放松，但疫情冲击下地产销售疲弱，行业拐点仍有待观察，建议保持谨慎。从上市公司年报来看，电力设备、钢铁、家用电器等行业盈利能力和偿债能力均有好转，可关注相关行业投资机会。（3）合理利用杠杆：考虑债券收益率曲线较陡，目前杠杆套息空间仍在，建议在保持组合流动性的前提下合理利用杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本集合计划的净值数据和同期业绩比较基准数据详见本报告“3 主要财务指标和基金净值表现”的披露内容。

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，本集合计划未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满二百人或者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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	97,705,308.48	91.90
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	8,608,288.09	8.10
8	其他资产	-	-
9	合计	106,313,596.57	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

本集合计划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

本集合计划本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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股票投资明细

本集合计划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

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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) 本集合计划本报告期末未持有股指期货。

(2) 本集合计划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) 本集合计划本报告期末未持有国债期货。
 (2) 本集合计划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，本集合计划的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，本集合计划投资的前十名股票未超出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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	-

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划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

本集合计划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	000032	易方达信用债债券 A	契约型开放式	7,381,928.66	8,238,970.58	7.77	是
2	006646	汇添富短债债券 A	契约型开放式	6,993,670.10	7,686,742.81	7.25	否
3	110053	易方达双月利理财债券 B	契约型开放式	5,351,253.22	5,911,529.43	5.57	是
4	003962	易方达瑞程混合 C	契约型开放式	1,547,412.48	5,649,757.71	5.33	是
5	511660	建信现金添益货币 ETFH	契约型开放式	52,000.00	5,199,636.00	4.90	否
6	519782	交银裕隆纯债债券 A	契约型开放式	3,937,234.21	5,057,377.34	4.77	否
7	005577	交银丰晟收益债券 A	契约型开放式	4,428,596.74	5,050,814.58	4.76	否
8	003949	兴全稳泰债券	契约型开放式	4,506,896.24	5,037,808.62	4.75	否
9	004672	华夏鼎盛债券 A	契约型开放式	4,898,579.13	5,031,330.62	4.74	否
10	003327	万家鑫璟纯债债券 A	契约型开放式	4,171,743.30	5,019,024.36	4.73	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	
	2022 年 4 月 11 日（基金合同生效日）至 2022 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）	7,499.95	1,000.00

当期交易基金产生的赎回费（元）	29,693.45	2,140.08
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	10,266.72	7,653.01
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	73,221.84	33,799.68
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	21,012.42	9,326.50
当期交易基金产生的交易费（元）	14,720.56	952.00
当期交易基金产生的转换费（元）	44,665.39	44,665.39

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集合计划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。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内持有的基金除其已披露信息外，持有的基金未发生其他重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发资管智荟广易 六个月持有期混合A	广发资管智荟广易 六个月持有期混合C
基金合同生效日基金份额总额	105,397,268.44	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	99,807.60	1,099.90
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,473,344.91	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-

报告期期末基金份额总额	104,023,731.13	1,099.90
-------------	----------------	----------

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本报告期内管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本集合计划份额。

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，管理人不存在运用固有资金申购、赎回或买卖本集合计划的情况。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

本报告期内，本集合计划未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过本集合计划总份额20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，除已公告信息外，本集合计划未有影响投资者决策的其他重要信息。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《关于准予广发增强型基金优选集合资产管理计划合同变更的回函》（机构部函【2021】3261号）；
- 2、广发资管智荟广易六个月持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划合同生效公告；
- 3、广发资管智荟广易六个月持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划招募说明书；
- 4、广发资管智荟广易六个月持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划资产管理合同；
- 5、广发资管智荟广易六个月持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划托管协议；

6、管理人业务资格批件和营业执照。

10.2 存放地点

广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 30-32 楼。

10.3 查阅方式

1、书面查阅：可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

2、网络查阅：管理人网站：www.gfam.com.cn。

广发证券资产管理（广东）有限公司

二〇二二年七月十九日