

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  
2024 年第 1 季度报告  
2024 年 3 月 31 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：二〇二四年四月十九日

## §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 2024 年 4 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 2024 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	132,937,686.22 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>128,076,084.92 份</p>	<p>4,861,601.30 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 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	-2,393,276.03	-100,858.79
2.本期利润	-772,531.33	-44,035.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0060	-0.0084
4.期末基金资产净值	124,747,387.62	4,700,139.30
5.期末基金份额净值	0.9740	0.9668

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 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
过去三个月	-0.58%	0.38%	2.08%	0.25%	-2.66%	0.13%
过去六个	-1.31%	0.31%	1.46%	0.23%	-2.77%	0.08%

月						
过去一年	-4.03%	0.27%	1.12%	0.22%	-5.15%	0.05%
自基金合同生效起至今	-2.60%	0.27%	2.99%	0.26%	-5.59%	0.01%

广发资管智荟广易六个月持有期混合 C

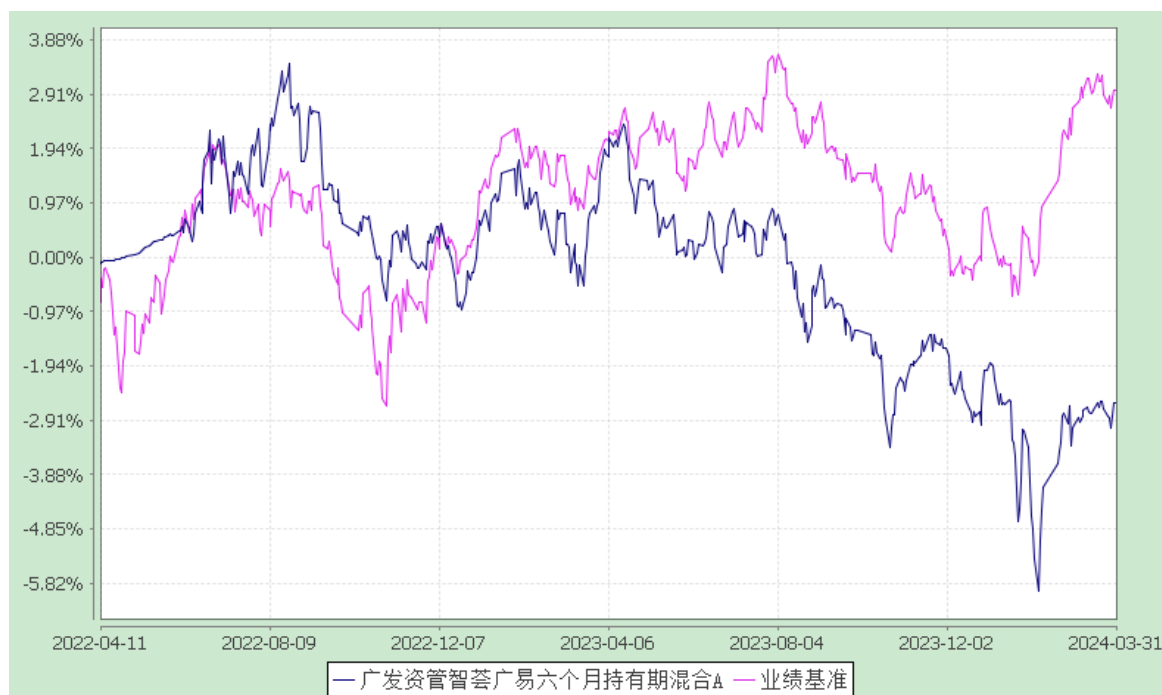
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.68%	0.38%	2.08%	0.25%	-2.76%	0.13%
过去六个月	-1.51%	0.31%	1.46%	0.23%	-2.97%	0.08%
过去一年	-4.42%	0.27%	1.12%	0.22%	-5.54%	0.05%
自基金合同生效起至今	-3.32%	0.27%	2.99%	0.26%	-6.31%	0.01%

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

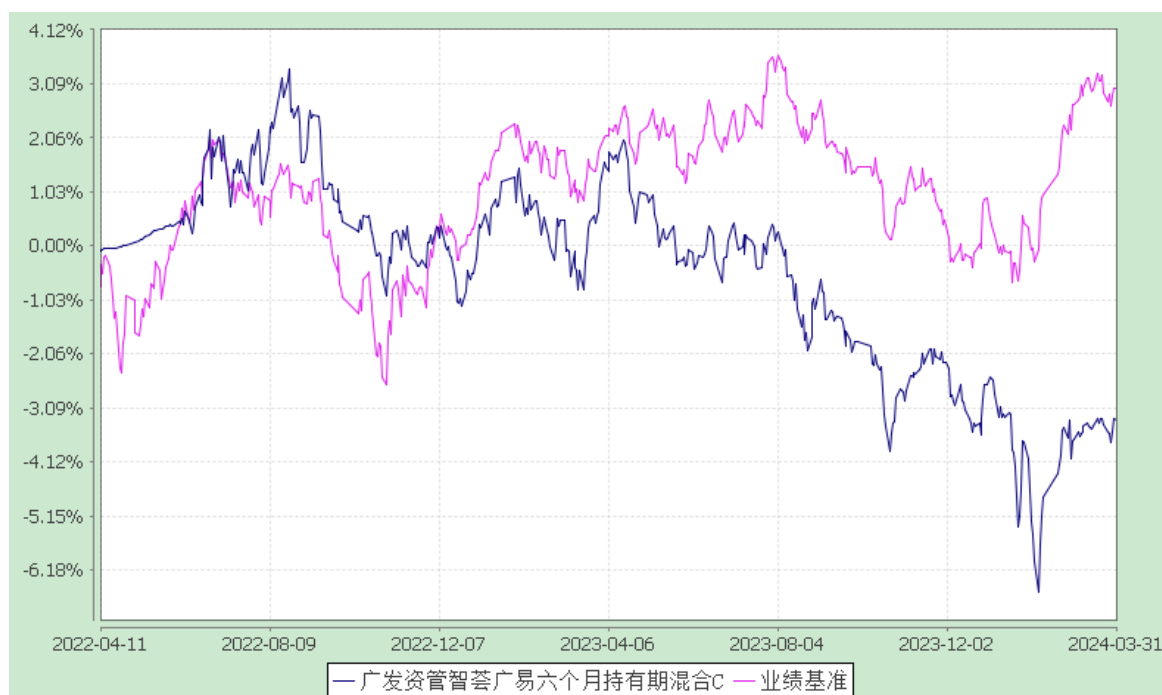
广发资管智荟广易六个月持有期混合型基金中基金（FOF）集合资产管理计划  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2022 年 4 月 11 日至 2024 年 3 月 31 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



## §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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
王楠	广发资管资产配置部副总经理兼公募配置部负责人	2022-04-11	2024-02-26	17 年	王楠先生，中国籍，硕士研究生，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中信证券股份有限公司另类投资部投资经理，上海斯诺波资产管理有限公司总经理、投资总监，广发证券资产管理（广东）有限公司资产配置部副总经理兼公募配置部负责人。
吕琪	本集合计划基金经理	2024-02-26	-	4 年	吕琪女士，中国籍，硕士研究生，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高级分析师、广发证券资产管理（广东）有限公司基金经理助理，现任广发证券资产管理（广东）有限公司基金经理。

注：1、任职日期为本集合计划合同生效日或本集合计划管理人对外披露的任职日期，离任日期为本集合计划管理人对外披露的离任日期；

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定；

3、本集合计划的投资经理已于 2024 年 2 月 26 日变更为吕琪，详见本集合计划 2024 年 2 月 28 日的公告。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

报告期末，本集合计划的投资经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

一季度的 A 股市场可大致分为三个阶段：利空暴跌期（2 月 5 日前）、救市反弹期（2 月 6 日-3 月 11 日）、会后震荡期（3 月 12 日后）。在利空暴跌期间，由于基本面低于预期、地缘政治风险提升、雪球敲入与量化危机加剧中小盘下跌等利空因素的出现，虽然国家队不时护盘，上证指数跌幅依然达 9.17%，结构上大盘红利由于国家队的拉动与央企市值管理等逆市上涨，弹性较大，受雪球和量化影响也较大的中小盘、成长股则跌幅较大。2 月 6 日汇金增持公告等利好拉开救市反弹期帷幕，节后市场亦在经济数据超预期、救市资金持续发力下持续上涨，上证指数在 2 月 6 日至 3 月 11 日期间上涨 13.55%，涨幅和 2015 年救市期间接近，结构层面呈现出轮动中普涨的局面，整体来看前期跌幅较大的中小盘、成长股在反弹中表现出了更高弹性。3 月 11 日两会结束后，市场进入震荡期，但情绪尚可，并未出现 15 年救市结束后的暴跌，3



月 12 日至月底上证指数仅下跌 0.89%，市值风格上大盘、中盘偏弱，小盘强势上涨，价值-成长风格上则呈现出价值→成长→价值的快速轮动行情，全区间来看价值略为占优。

美股市场层面，纳斯达克指数一季度表现延续前期强劲，上涨 9.11%，但考虑到一季度美国经济和通胀数据整体超预期，纳指的上涨并非由降息预期推动，而是由英伟达业绩超预期、sora 技术突破等科技股内生动力，以及外生经济强劲和降息预期的之间的逻辑动态平衡推动。

对于国内债券市场，由于年初基本面偏弱、降准与结构性降息落地、股市表现较弱等，债市 1-2 月延续了 23 年四季度的债牛行情，10 年期国债利率不断创历史新低，超长久期属性加成以及资产荒下的配置盘增量更是推动 30 年国债取得亮眼收益。3 月，由于前期利率下行过快机构纷纷止盈、地产政策频出、汇率对于货币政策的掣肘加剧等，债市波动显著加大，超长债更是由于叠加供给压力以及配置盘缩量压力等利空因素，回撤尤为显著。

另类投资层面，中性基金一季度波动显著加剧，1 月市场深跌下的市场恐慌情绪导致基差深度贴水，中性基金因此取得了亮眼的收益，但在 2 月的暴力反弹中基差大幅收窄甚至一度升水，中性基金因此回吐前期收益，出现较大回撤，随着基差回归常态，中性基金的表现亦开始趋于稳定。黄金则在 3 月接棒 30 年国债成为网红品种，伦敦金现单月涨幅达 9.30%，由于降息预期不断落空，黄金的暴涨显然不是由降息预期推动，目前市场对于黄金暴涨的原因莫衷一是，被提及较多的逻辑包括央行购金、地缘政治风险加剧等。

展望后市，对于 A 股市场，我们认为当下并未看到明显的中期利多主线，出于绝对收益的考虑没有很大的加仓必要。此外许多机构投资者认为后市将存在结构性机会，可通过调结构搏收益，但我们坚持认为目前的市场缺乏有效主线，轮动依然会是后市的主题，因此在新的有效增量信息出现之前都会维持相对均衡的配置。对于美股市场，我们认为经济和通胀数据的可预测性较弱，因此很难对降息节奏做出预测，但我们相信科技进步给美股带来的内生增长动力，因此对于美股维持标配。对于国内债券市场，我们认为经济核心动能的切换难以一蹴而就，此外降息空间仍在，因此年内依然看多债市。对于中性基金，考虑到当下基差水平相对合理，同样维持标配。对于黄金，我们认为虽然其上涨可部分被解释，但涨幅已经超出我们的理解，因此短期无

追高计划，但我们依然认可黄金在组合中的长期配置价值，考虑在后续回调中逐步增持，但前提是出现有效回调。

本产品定位为固收+产品，因此我们并不像传统的股基或债基一般，以追求高收益为目标，而是注重绝对收益，注重低回撤与高胜率，希望在牛市提供合意收益，熊市显著抗跌。为实现该目标，本产品以“多资产，多策略”为投资理念，通过配置多种资产与策略降低组合相关性和回撤，以此为投资者提供稳健回报与良好的持有体验。

#### 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	113,461,792.78	87.51
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	16,183,720.86	12.48
8	其他资产	8,250.00	0.01
9	合计	129,653,763.64	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** 本报告期内，本集合计划未投资股票。

#### 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	8,250.00
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	8,250.00

#### 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	006989	建信中短债纯债债券 A	契约型开放式	9,529,300.11	10,117,257.93	7.82	否
2	519782	交银裕隆纯债债券 A	契约型开放式	5,907,955.77	8,013,551.21	6.19	否
3	006320	易方达安瑞短债债券 C	契约型开放式	6,951,706.08	7,015,661.78	5.42	是
4	511520	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	契约型开放式	53,800.00	5,774,892.00	4.46	否
5	000403	工银纯债债券 B	契约型开放式	4,762,130.20	5,571,216.12	4.30	否
6	000032	易方达信用债债券 A	契约型开放式	4,681,928.66	5,308,370.71	4.10	是
7	010145	格林中短债债券 A	契约型开放式	4,742,033.38	5,258,440.82	4.06	否
8	003949	兴全稳泰债券 A	契约型开放式	4,506,896.24	5,257,294.46	4.06	否
9	270049	广发纯债债券 C	契约型开放式	4,074,783.23	5,073,920.08	3.92	是
10	007828	创金合信信用红利债	契约型开放式	3,953,341.24	5,004,930.01	3.87	否

		券 A				
--	--	-----	--	--	--	--

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024 年 1 月 1 日至 2024 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）	3,996.40	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	34,961.81	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	51,517.93	8,498.24
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	156,683.96	14,157.70
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	34,541.35	4,499.70
当期交易基金产生的交易费（元）	8,429.78	2,022.00
当期交易基金产生的转换费（元）	48,366.64	-

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。

根据相关法律法规及本集合计划合同的约定，集合计划管理人不得对集合计划财产中持有的自身管理的其他集合资产管理计划和公开募集证券投资基金的部分收取管理费，集合计划托管人不得对集合计划财产中持有的自身托管的其他集合资产管理计划和公开募集证券投资基金的部分收取托管费。集合计划管理人运用集合计划财产申购自身管理的其他集合资产管理计划和公开募集证券投资基金的（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、招募说明书约定应当收取并计入集合计划财产的赎回费用除外）、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，销售服务费由本集合计划管理人从被投资基金收取后返还至本集合计划资产。

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金持有的基金在报告期未发生重大影响事件。

### §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
报告期期初基金份额总额	130,671,603.90	5,771,098.85
报告期期间基金总申购份额	1,642.69	1,036.70
减：报告期期间基金总赎回份额	2,597,161.67	910,534.25
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	128,076,084.92	4,861,601.30

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](http://www.gfam.com.cn)。

广发证券资产管理（广东）有限公司  
二〇二四年四月十九日