

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 3 季度报告

2024 年 9 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：二〇二四年十月二十四日

## §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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 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 | 123,683,740.25 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>121,425,537.71 份</p>   | <p>2,258,202.54 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<br>(2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日) |                        |
|----------------|---|------------------------|
|                | 广发资管智荟广易六<br>个月持有期混合 A                  | 广发资管智荟广易六<br>个月持有期混合 C |
| 1.本期已实现收益      | -256,976.29                             | -7,050.20              |
| 2.本期利润         | 1,758,079.41                            | 28,605.61              |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0143                                  | 0.0116                 |
| 4.期末基金资产净值     | 120,698,709.70                          | 2,223,540.84           |
| 5.期末基金份额净值     | 0.9940                                  | 0.9847                 |

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 | 1.49%  | 0.22%     | 4.86%      | 0.33%         | -3.37% | -0.11% |
| 过去六个  | 2.05%  | 0.18%     | 6.23%      | 0.27%         | -4.18% | -0.09% |

|            |        |       |       |       |         |        |
|------------|--------|-------|-------|-------|---------|--------|
| 月          |        |       |       |       |         |        |
| 过去一年       | 0.72%  | 0.25% | 7.78% | 0.25% | -7.06%  | 0.00%  |
| 自基金合同生效起至今 | -0.60% | 0.25% | 9.41% | 0.26% | -10.01% | -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      | 1.40%  | 0.22%     | 4.86%      | 0.33%         | -3.46%  | -0.11% |
| 过去六个月      | 1.85%  | 0.18%     | 6.23%      | 0.27%         | -4.38%  | -0.09% |
| 过去一年       | 0.32%  | 0.25%     | 7.78%      | 0.25%         | -7.46%  | 0.00%  |
| 自基金合同生效起至今 | -1.53% | 0.25%     | 9.41%      | 0.26%         | -10.94% | -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 9 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



## §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  |   |
|----|-----------|------------|------|-----|---|
| 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。

#### 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

过投资交易系统中的公平交易模块，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

第三季度的权益市场波动较大。7 月的 A 股市场一波三折，先是地产数据回暖给市场开了个好头，但短暂的上涨后市场重回下跌通道，三中全会期间虽短暂企稳，但其后行情延续下跌，7 月 31 日，由于中金银河合并消息再起、政治局会议信息的再解读等市场反弹，但全月上证指数依然收跌，跌幅 0.97%。8 月的 A 股市场由于基本面弱势而继续下跌，虽月底反弹，但全月上证指数依然下跌 3.29%。9 月的 A 股出现明显反弹，由于 9 月 24 号后的组合拳式系列刺激政策极大刺激了市场热情，上证指数 9 月 24 至 30 号 5 个交易日内涨幅超 21%。

债市三季度同样波动较大。7 月 1 日，在 6 月 PMI 继续低于预期的助推下，利率突破年内低点，央行出于防风险考虑随即在当日宣布卖出长债，旨在压制长端利率继续下行，公告一经发出利率快速上行。由于当日债市超跌，7 月 2-3 日债市出现了一定程度的自我反弹修复，但 4 日市场开始流出央行已签订借券合约的消息，5 日官媒正式报道此事，同时 8 日央行又宣布重启正回购，此番压力下债市再次连续 3 日下跌。其后利空出尽，债市开始小幅反弹修复，12、13 日由于美国 CPI 低于预期，降息预期再起因此反弹幅度较大，但整体反弹幅度较为有限。22 日早 8 点，央行为响应三中全会精神宣布 OMO 利率调降 10bp，其后债市开始快速反弹，叠加 25 日 MLF 调降 20bp 进一步助推行情上涨，债市在本阶段快速修复前期跌幅，各期限利率均突破前期低点，10Y 和超长债亦突破央行前期提到的合意最低点位。8 月开始至 8 月 8 日前，虽然央行已在指导大行卖债以控制长债利率下行，但市场做多情绪浓烈，导致债市依然快速上涨。8 月 7 日晚间，交易商协会给 4 家苏南农商行启动自律调查，开启债市

下跌行情，央行同时采取了其他手段配合，包括窗口指导交易商停止做市长债、要求新发债基久期不得超过 2 年，存量债基新增投资债券久期不得超过 5 年、在货币政策报告里提及防范理财产品净值波动风险等，导致债市开始迅速下跌。产品净值的大幅回撤导致 8 月 12 日负反馈开始初现端倪，央行为防止负反馈风险于 8 月 13 日开始维稳，手段包括天量货币投放、大行买债、交易商协会讲话释放暖意等，利率债由此开始企稳。但由于理财预防式卖出以及信用债前期下跌幅度较低，信用利差已至极致，8 月 26 日、27 日市场再现负反馈，其后央行延续净投放，市场情绪开始恢复。情绪的修复持续到 9 月 24 日组合拳式政策的推出，当日虽然明确降准降息的方向，但市场认为债市利好出尽，且普遍担忧后续财政政策跟进以及经济的复苏，由此开启债市下跌。

展望后市，对于权益资产，我们认为经历前期上涨后，若无新的强力政策出台，预计市场会进入博弈阶段，并由此走出宽幅震荡行情。在这种行情中择时无疑是十分困难的，守好中枢或是更优选择。对于债券资产，我们认为经历过 9 月的急跌后，债市已明显“跌出机会”，预计若无新的增量信息，债市会走出震荡修复行情，但考虑到后续依然有财政等政策超预期的可能，因此债市或依然存在风险。

#### 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                  | 113,282,739.05 | 91.98  |
| 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<br>金融资产 | -              | -      |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计          | 8,072,811.23   | 6.55   |
| 8 | 其他资产                  | 1,800,001.99   | 1.46   |
| 9 | 合计                    | 123,155,552.27 | 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 | 1,800,000.00 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 1.99         |
| 6  | 其他应收款   | -            |

|   |      |              |
|---|------|--------------|
| 7 | 待摊费用 | -            |
| 8 | 其他   | -            |
| 9 | 合计   | 1,800,001.99 |

#### 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  | 004388 | 鹏华丰享债券        | 契约型<br>开放式 | 6,936,934.91 | 8,580,294.79 | 6.98         | 否                      |
| 2  | 003864 | 招商招祥纯债 C      | 契约型<br>开放式 | 7,502,012.68 | 8,558,296.07 | 6.96         | 否                      |
| 3  | 020089 | 广发纯债债券 E      | 契约型<br>开放式 | 6,819,193.63 | 8,536,266.59 | 6.94         | 是                      |
| 4  | 002592 | 中欧纯债债券 (LOF)E | 契约型<br>开放式 | 7,442,547.96 | 8,058,046.68 | 6.56         | 否                      |
| 5  | 020082 | 易方达信用债债券 D    | 契约型<br>开放式 | 5,611,812.10 | 6,332,368.77 | 5.15         | 是                      |
| 6  | 007828 | 创金合信信用红利债券 A  | 契约型<br>开放式 | 4,893,772.59 | 6,313,945.40 | 5.14         | 否                      |
| 7  | 009267 | 广发双债添利        | 契约型<br>开放式 | 4,836,658.70 | 5,896,854.29 | 4.80         | 是                      |

|    |        | 债券 E               |            |              |              |      |   |
|----|--------|--------------------|------------|--------------|--------------|------|---|
| 8  | 008270 | 大成睿享混合 C           | 契约型<br>开放式 | 3,947,078.35 | 5,776,154.46 | 4.70 | 否 |
| 9  | 000032 | 易方达信用债债券 A         | 契约型<br>开放式 | 4,681,928.66 | 5,284,492.88 | 4.30 | 是 |
| 10 | 011062 | 广发中债 7-10 年国开债指数 E | 契约型<br>开放式 | 3,743,920.24 | 4,758,897.02 | 3.87 | 是 |

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目                   | 本期费用<br>2024 年 7 月 1 日至 2024 年 9 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）      | -                                       | -                               |
| 当期交易基金产生的赎回费（元）      | 7,831.01                                | -                               |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | 31,533.71                               | 8,806.05                        |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元）   | 153,170.26                              | 28,790.61                       |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元）   | 34,733.76                               | 8,336.85                        |
| 当期交易基金产生的交易费（元）      | 9,689.41                                | -                               |

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<br>六个月持有期混合A | 广发资管智荟广易<br>六个月持有期混合C |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 124,667,269.30        | 2,798,417.68          |
| 报告期期间基金总申购份额   | 103.61                | 11.46                 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,241,835.20          | 540,226.60            |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -                     | -                     |
| 报告期期末基金份额总额    | 121,425,537.71        | 2,258,202.54          |

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

二〇二四年十月二十四日