

广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)

2019年半年度报告摘要

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
送出日期:二〇一九年八月二十八日

重要提示

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构在编制本报告过程中,力求客观、公正、准确、完整地披露基金信息,但不保证基金信息的真实性、准确性和完整性,并不对基金的投资收益或基金资产的增值做出任何承诺,也不对基金资产的增值或亏损承担任何责任。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2019年8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配方案、财务会计报告、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及其更新。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告期指2019年1月1日起至6月30日止。

基金简介

2.1 基金基本情况	
基金名称	广发稳健养老(FOF)
基金代码	000628
交易代码	000628
基金运作方式	契约封闭式,本基金每半年(自1月1日起)申购,但仅对申购和赎回的基金份额进行申购赎回,本基金在申购赎回期间,基金份额净值保持不变,基金份额净值不受申购赎回的影响,申购赎回的基金份额在申购赎回确认后,基金份额净值将随市场波动而变动。
基金合同生效日	2019年03月23日
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	568,112,263.77份
基金份额净值	1.0000

2.2 基金产品说明	
投资目标	本基金的投资目标是:在控制风险的前提下,通过资产配置,追求基金资产的长期增值,力争实现基金资产的增值,并力争超越业绩比较基准。本基金的投资策略为:在严格控制风险的前提下,通过资产配置,追求基金资产的长期增值,力争实现基金资产的增值,并力争超越业绩比较基准。本基金的投资策略为:在严格控制风险的前提下,通过资产配置,追求基金资产的长期增值,力争实现基金资产的增值,并力争超越业绩比较基准。
业绩比较基准	中证全指综合指数收益率×25%+中证中债综合财富指数收益率×75%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币型基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中预期风险和预期收益中等的品种。

2.3 基金管理人及基金托管人		
项目	基金管理人	基金托管人
名称	广发基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
法定代表人	董颖	刘清
注册地址	广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室	北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址	广东省广州市天河区珠江新城珠江东路11号高德置地广场F1010	北京市西城区复兴门内大街2号
电话	020-63333333	010-65959696

2.4 信息披露方式	
信息披露及年报披露公告事项在网站上披露网址	http://www.gffund.com.cn
基金半年度报告备置地点	广州市天河区珠江新城珠江东路11号高德置地广场F1010

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元	
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)
本期利润总额	12,597,306.57
本期净利润	14,922,113.71
本期公允价值变动损益	10,079.19
本期计提的资产减值准备	2,776
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配基金份额总额	568,280,085.64
期末基金份额净值	1.0000

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)期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较					
期间	净值增长率	业绩比较基准增长率	业绩比较基准	①-③	②-④
过去一个月	1.77%	0.22%	1.51%	-0.24%	-0.09%
过去三个月	0.19%	0.22%	0.18%	0.14%	-0.30%
过去六个月	2.79%	0.18%	0.65%	0.27%	-5.26%
基金合同生效以来	2.85%	0.18%	7.79%	0.27%	-4.14%

注:(1)业绩比较基准:中证股票型基金指数收益率×25%+中证债券型基金指数收益率×75%+银行活期存款利率(税后)×5%。
(2)业绩比较基准是根据本基金合同关于资产配置比例的规定构建的。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)的净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图(2018年12月25日至2019年6月30日)



注:(1)本基金合同生效日期为2018年12月25日,至披露时点本基金成立未满一年。
(2)本基金建仓期为基金合同生效后6个月,建仓期结束前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 基金管理人及基金托管情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
本基金管理人经中国证监会证监基金字[2003]9号文批准,于2003年6月6日成立,注册资本1,200,000万元人民币。公司的股东为广发证券股份有限公司、烽火通信科技股份有限公司、深圳市前海开源基金股权投资管理有限公司、深圳市前海开源基金股权投资管理有限公司、广州科技金融创新股权投资投资有限公司、公司拥有公募基金管理人、特定客户资产管理、社保基金境内投资管理、基本养老保险基金证券投资管理机构、受托管理保险资金投资管理、保险保障基金委托资产管理业务管理、合格境内机构投资者境外证券投资管理机构(ODI)等业务资格。
本基金管理人在董事会下设合规及风险管理委员会、薪酬与考核委员会、战略规划委员会三个专业委员会。公司下设投资决策委员会、风险控制委员会32个部门:宏观策略部、价值投资部、策略投资部、成长投资部、专户投资部、固收投资部、指数投资部、量化投资部、资产配置部、国际业务部、研究发展部、产品设计部、营销管理部、机构理财部、渠道管理部、养老业务部、战略与创新业务部、北京分公司、广州分公司、上海分公司、互联网金融部、中央交易部、基金会计部、注册登记部、信息技术部、合规稽核部、金融工程与风险管理部、规划发展部、人力资源部、财务部、综合管理部、北京办事处。此外,还出资设立了瑞元资产管理(香港)有限公司、广发国际资产管理有限公司(香港子公司),参与了证通股份有限公司。

截至2019年6月30日,本基金管理人管理一百九十九只开放式公募基金,管理公募基金规模为4462.2亿元。同时,公司还管理着多个特定客户资产管理投资组合,社保基金投资组合和养老基金投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理时间	证券从业年限	说明
陈皓	基金经理	2019-12-25	10年	陈皓先生,经济学硕士,持有中国证券投资基金业协会基金从业资格,曾任广发基金管理有限公司资产管理部基金经理,现担任广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金经理。

注:1.“任职日期”和“离职日期”指公司公布聘任或解聘日期。
2.本基金的含义泛指中国证监会《证券投资基金法》及相关法规。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
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。本报告期内基金投资运作合规合法,无损害基金份额持有人的利益行为,基金的投资组合符合有关基金合同的约定。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明
本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,通过对本半年度该组合与公司其他各组合的同一、3日内和5日内同向交易情况进行分析,未发现该组合与其他组合在不同的时间窗口下同向交易存在足够的样本量且价差率均显著不超于的情况,表明报告期内该组合未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

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(完全复制指数组合及量化组合除外)或不同投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果出现异常交易则应视具体情况需要及时进行反向交易,则需经公司督察员审批并留痕备查。
截至报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过当日成交量的5%的交易4次,均均指数量化投资组合投资交易,未对基金持有人利益造成实质性影响或导致基金资产净值发生较大波动。

4.4 管理人报告期内基金投资运作合规情况的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2019年上半年,全球风险偏好修复,权益资产表现优异,VIX指数从低位上升,全球风险资产波动率都明显提升,全球主要权益资产平均取得了10%以上收益,其中沪深300指数的表现为27.07%,恒生指数表现为10.43%,标普500指数表现为17.35%。
A股指数先后升腾,越对美国经济政策宽松的预期中中美贸易的不确定性,商品资产中黄金表现较优,2019年上半年COMEX黄金的收益为10.24%。
海外债股市场方面,表现较好的为欧洲,上半年欧洲债收益率下行,1年期,3年期,全期限债收益率均随其下行的迹象已经出现。国内债市场方面,经济数据回落和中美贸易问题的反复引起市场对长期国债的担忧,长端利率小幅上行后再次回落。

本基金于2018年底成立,2019年上半年为基金建仓期,在此期间权益类资产配置较为谨慎,在累积安全垫后逐步提高仓位至目标水平。目前权益类资产配置和固收类资产配置均已达到产品SAA的配置要求。在基金选择上,本基金始终坚持以全市场筛选优秀基金进行配置,不断优化资产配置策略的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,本报告期内基金投资运作合规合法,无损害基金份额持有人的利益行为,基金的投资组合符合有关基金合同的约定。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
2019年上半年,全球风险偏好修复,权益资产表现优异,VIX指数从低位上升,全球风险资产波动率都明显提升,全球主要权益资产平均取得了10%以上收益,其中沪深300指数的表现为27.07%,恒生指数表现为10.43%,标普500指数表现为17.35%。
A股指数先后升腾,越对美国经济政策宽松的预期中中美贸易的不确定性,商品资产中黄金表现较优,2019年上半年COMEX黄金的收益为10.24%。
海外债股市场方面,表现较好的为欧洲,上半年欧洲债收益率下行,1年期,3年期,全期限债收益率均随其下行的迹象已经出现。国内债市场方面,经济数据回落和中美贸易问题的反复引起市场对长期国债的担忧,长端利率小幅上行后再次回落。

本报告期内,本基金的份额净值增长率为2.79%,同期业绩比较基准收益率为0.06%。

4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的重要展望
在全球经济持续放缓的背景下,各国主要央行或将再次开启货币政策宽松的模式,目前美国经济偏弱,经济下行风险逐步上升,国内经济受贸易战的冲击影响短期内依然偏弱,这将对全球经济增长带来明显的冲击。

2019年下半年,国内经济和金融指标存在较大的不确定性。A股的市场表现经历前期的修复,已经接近近期中枢水平,上市公司盈利增速有待观察,市场需要预期中美关系和流动性等多个关键指标的变化。因此,A股继续大幅上行的概率不大,大概率存在结构性行情。
在固收市场方面,流动性再宽松的逻辑短期得到充分,虽然短端利率仍在下行,但国内长期端利率已初见企稳迹象。同时,美债收益率的下降为国内货币政策的操作打开了空间。因此,固收类资产配置相对较高,具有一定的中长期配置价值。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明
公司设有估值委员会,按照相关法律法规和证监会的相关规定,负责制定旗下基金投资品种的估值原则和估值程序,并选取适当的估值方法,经公司管理批准后方可实施。估值委员会的成员包括:公司分管投资、估值的公司督察员、督察长、各投资部门负责人、研究发展部门负责人、合规稽核部门负责人、金融工程与风险管理部负责人和基金会计部负责人。估值委员会定期对估值程序进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况及时修订程序文件,以保证其持续适用。基金日常估值由基金会计部具体执行,并由稽核部核对一致。投资研究人员密切关注市场变化、证券发行机制重大事件等可能对估值产生影响的因素,向估值委员会提出估值建议,确保估值的公允、合规。合规稽核部负责定期对基金估值程序和方法进行核查,确保估值委员会的各项决策得到有效执行,以上所有相关人员具备较高的专业能力和丰富的行业从业经验,为保证基金估值的客观独立,估值委员会不参与估值的估值程序,但存在在对相关投资品种估值有失公允的情况,可向估值委员会提出意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突,一切以维护基金份额持有人利益为准则。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议,由其按照合同约定提供相关债券品种的估值数据。
4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明
根据本基金合同中“基金收益分配”之“基金收益分配原则”的相关规定,本基金本报告期内未进行利润分配。

5 托管人报告
5.1 报告期内,本基金托管人履行了托管职责。
本报告期内,本基金托管人在对广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了本基金托管人应尽的义务。
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)的管理人——广发基金管理有限公司在“广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)”的投资运作,基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等方面上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的约定进行。本报告期内,广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度基金中基金信息内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人依法对“广发基金管理有限公司编制和披露的广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)2019年半年度报告”中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)
报告截止日:2019年6月30日

资产	本报告期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
货币资金	22,607,399.61	194,522,238.41
银行存款	661,497.47	-
存放同业	82,411.41	-
交易性金融资产	160,481,268.88	70,049,404.14
可供出售金融资产	-	-
债券投资	522,563,104.78	70,000,400.14
债券应计利息	27,918,153.00	-
资产支持证券	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收款项	-	-
应收利息	10,326,003.93	16,000,000.00
应收股利	230,837.02	282,200.00
其他应收款	-	9,146.88
总资产	727,300.17	-
负债和所有者权益	727,300.17	-
负债	-	-
所有者权益	727,300.17	-
实收资本	568,112,263.77	568,112,263.77
未分配利润	159,187,936.40	267,187,936.40
所有者权益合计	727,300.17	835,300,200.17
负债合计	-	-
所有者权益合计	727,300.17	835,300,200.17

注:本报告截止日2019年6月30日,基金份额净值人民币1.0285元,基金份额总额568,112,263.77份。

6.2 利润表

会计主体:广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

项目	本报告期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度 2018年12月31日至 2019年6月30日
一、收入	17,116,269.28	1,828,537.37
利息收入	928,537.37	-
其中:存款利息收入	-	289,204.84
债券利息收入	928,537.37	-
其他利息收入	-	-
公允价值变动损益	-	286,253.83
其他收入	-	-
二、费用	13,796,409.35	3,276,794.77
其中:管理费	-	-
托管费	-	-
销售服务费	-	-
其他费用	-	-
三、利润总额	3,319,859.93	-
所得税费用	-	-
净利润	3,319,859.93	-

注:本报告截止日2019年6月30日,基金份额净值人民币1.0285元,基金份额总额568,112,263.77份。

6.2 利润表
会计主体:广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

项目	本报告期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度 2018年12月31日至 2019年6月30日
一、收入	17,116,269.28	1,828,537.37
利息收入	928,537.37	-
其中:存款利息收入	-	289,204.84
债券利息收入	928,537.37	-
其他利息收入	-	-
公允价值变动损益	-	286,253.83
其他收入	-	-
二、费用	13,796,409.35	3,276,794.77
其中:管理费	-	-
托管费	-	-
销售服务费	-	-
其他费用	-	-
三、利润总额	3,319,859.93	-
所得税费用	-	-
净利润	3,319,859.93	-

注:本报告截止日2019年6月30日,基金份额净值人民币1.0285元,基金份额总额568,112,263.77份。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

项目	本报告期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
一、所有者权益(基金净值)	727,300.17	835,300,200.17
1.实收资本	568,112,263.77	568,112,263.77
2.未分配利润	159,187,936.40	267,187,936.40
三、所有者权益合计	727,300.17	835,300,200.17

本报告附注为财务报表的组成部分。
本基金自6.4.财务报表由下列负责人签署:
基金管理人负责人:孙树刚,主管会计工作负责人:梁刚,会计机构负责人:张晓霞

6.4 报表附注
6.4.1 基金基本情况
广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF) (“本基金”)经中国证监会《证券投资基金法》(“《基金法》”)及证监会公告[2018]125号《关于准予广发稳健养老目标一年持有期混合型基金(FOF)注册的批复》核准,由广发基金管理有限公司(“管理人”)依照《中华人民共和国证券投资基金法》(“《基金法》”)、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法规和《广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同》(“基金合同”)公开募集,于2018年11月12日向社会公开发售并募集于2018年12月25日正式成立。本基金的基金管理人为广发基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

本基金募集期为2018年11月12日至2018年12月21日,为契约开放式公募基金,存续期限不定,募集资金总额为人民币519,753,738.41元,有效认购户数为58,360户。其中,认购资金在募集期间的利息为人民币102,176.82元,折合计入基金份额持有人利益。本基金募集资金经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验资。

本基金的财务报表于2019年8月26日已经本基金的审计师及基金托管人批准出具。

6.4.2 会计处理的编制基础
本基金的财务报表按照财政部颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证监会发布的关于证券投资基金业务有关法规制定,同时在具体会计处理和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金业务实务操作。本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明
本基金的财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于证券投资基金业务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金2019年6月30日的财务状况以及2019年上半年度的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计
6.4.4.1 会计年度
本基金的会计年度为公历年度,即每年1月1日起至12月31日止。
6.4.4.2 记账本位币
本基金以人民币为记账本位币。
6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类
金融工具是指形成一个单位的金融资产(负债),并形成其他单位的金融负债(资产)或金融工具的组合。

(1) 金融资产分类
金融资产应当在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项,以及可供出售金融资产。本基金根据持有意图和能力,将持有的金融资产,股票投资,但债券投资和衍生工具(主要为权证投资)于初始确认时分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;其他金融资产划分为贷款和应收款项。

(2) 金融负债分类
金融负债应当在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债类别。本基金目前持有的金融负债均为其他金融负债。
6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认
本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。
金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认
金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认
金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认
金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认