

广发积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金 （FOF）

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月十八日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 16 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发积极养老目标五年持有期混合发起式（FOF）
基金主代码	017676
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	148,117,161.47 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	本基金采用目标风险策略，在充分考虑目标养老资金投资者的风险收益特征、国内资本市场的波动性

	<p>以及所投资各类资产的相关性的基础上，根据权益类资产的基准配置比例来界定风险水平。本基金目标是将 75% 的基金资产投资于权益类资产（包括股票、股票型基金和混合型基金，其中混合型基金指基金合同中明确约定股票投资占基金资产的比例为 60% 以上或者最近 4 个季度披露的股票投资占基金资产的比例均在 60% 以上的混合型基金）。上述权益类资产配置比例可上浮不超过 5%（即权益类资产配置比例最高可至 80%），下浮不超过 10%（即权益类资产配置比例最低可至 65%）。</p> <p>本基金将在预先设定的权益类资产投资比例的基础上，采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的基本思路，基于对宏观经济与资本市场的分析，结合定量和定性研究，确定最终投资比例，以期实现整体基金资产的稳健增值。</p> <p>具体投资策略包括：1、资产配置策略；2、基金投资策略；3、风险管理策略；4、股票投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略。</p>
业绩比较基准	<p>中证 800 指数收益率×65%+人民币计价的恒生指数收益率×5%+中债-综合全价（总值）指数收益率×20%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×5%</p>
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金中基金，是目标风险系列基金中的积极产品，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，属于较高收益风险特征的基金。</p> <p>本基金若投资于港股，会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，包括港股市场股价波动较大的风险、</p>

	汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发积极养老目标五年持有期混合发起式（FOF）A	广发积极养老目标五年持有期混合发起式（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	017676	019746
报告期末下属分级基金的份额总额	139,203,546.60 份	8,913,614.87 份

§ 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 (2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)	
	广发积极养老目标五年持有期混合发起式（FOF）A	广发积极养老目标五年持有期混合发起式（FOF）Y
1.本期已实现收益	586,580.57	48,595.70
2.本期利润	4,478,321.56	295,131.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0507	0.0457
4.期末基金资产净值	140,767,476.18	9,072,226.04
5.期末基金份额净值	1.0112	1.0178

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 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

1、广发积极养老目标五年持有期混合发起式（FOF）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	3.22%	1.12%	1.50%	0.88%	1.72%	0.24%
过去六个月	5.95%	0.98%	2.74%	0.79%	3.21%	0.19%
过去一年	17.05%	1.15%	14.49%	0.99%	2.56%	0.16%
自基金合同生效起至今	1.12%	0.93%	7.80%	0.79%	-6.68%	0.14%

2、广发积极养老目标五年持有期混合发起式（FOF）Y：

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	3.31%	1.12%	1.50%	0.88%	1.81%	0.24%
过去六个月	6.14%	0.98%	2.74%	0.79%	3.40%	0.19%
过去一年	17.47%	1.15%	14.49%	0.99%	2.98%	0.16%
自基金合同生效起至今	9.59%	1.05%	10.99%	0.87%	-1.40%	0.18%

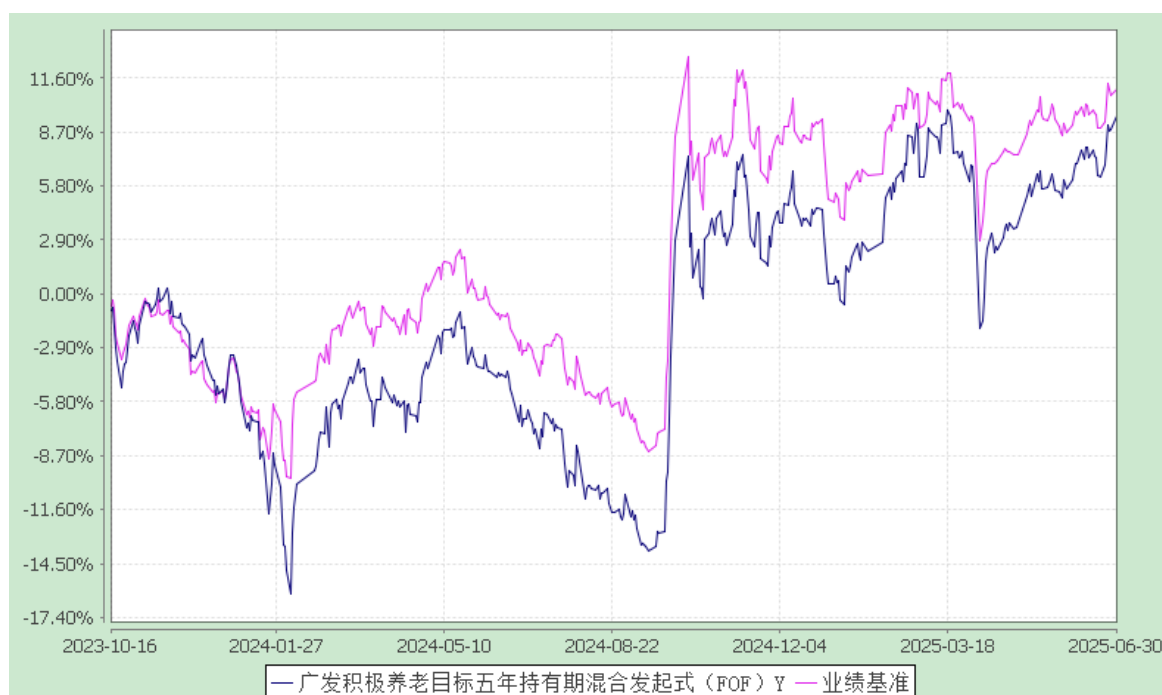
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）
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 12 月 28 日至 2025 年 6 月 30 日)

1、广发积极养老目标五年持有期混合发起式（FOF）A：



2、广发积极养老目标五年持有期混合发起式（FOF）Y：



§ 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		
曹建文	本基金的基金经理；广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发锐意进取 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发安泰稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发养老目标日期 2060 五年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发安诚养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发积极回报 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发养老目标日期 2055 五年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理	2022-12-28	-	12.3 年	曹建文先生，中国籍，管理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任浦银安盛基金管理有限公司金融分析师、投资经理，平安养老保险股份有限公司投资经理、广发养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理(自 2021 年 11 月 29 日至 2025 年 2 月 21 日)、广发均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理(自 2021 年 11 月 29 日至 2025 年 6 月 25 日)。

注：1.对基金的首任基金经理，“任职日期”为基金合同生效日/转型生效日，“离任日期”为公司公告解聘日期。对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指公司公告聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会相关规定。

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，本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该证券当日成交量的 5% 的交易共有 18 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，有关投资经理按规定履行了审批程序。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年二季度，A 股市场在中美贸易冲突影响下有所调整，但市场很快修复了下跌并恢复震荡上行的走势，主要宽基指数均取得正收益，风格上小盘强于大盘，成长优于价值，其中沪深 300 指数上涨 1.25%，中证 800 指数上涨 1.18%，中证 1000 指数上涨 2.08%。行业层面也显著分化，军工、银行、通信等行业涨幅居前，食品饮料、家用电器、钢铁等行业跌幅较大。债市方面，国债收益率震荡下行，十年期国债收益率收于 1.65% 附近。大类资产方面，美股修复了前期下跌，黄金在季度初快速冲高，随后高位盘整。

报告期内，本基金动态调整各类资产配置比例，增加了黄金、境外权益等资产的

配置。结构上，本基金配置的板块和行业适度分散，并积极把握板块和风格的结构性的机会，本基金主要增持了军工、半导体等成长板块，减持了短期涨幅较高的创新药等。本基金通过定量与定性相结合的方式精选基金品种。本基金始终以积极的目标风险策略进行管理，力争实现良好的长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 3.22%，Y 类基金份额净值增长率为 3.31%，同期业绩比较基准收益率为 1.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金且截至本报告期末，合同生效不满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的披露规定。

§ 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	2,623,830.32	1.72
	其中：普通股	2,623,830.32	1.72
	存托凭证	-	-
2	基金投资	130,272,496.50	85.16
3	固定收益投资	6,389,474.01	4.18
	其中：债券	6,389,474.01	4.18
	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	11,211,045.36	7.33
8	其他资产	2,476,641.21	1.62
9	合计	152,973,487.40	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 810,915.06 元，占基金资产净值比例 0.54%。

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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	246,922.00	0.16
C	制造业	1,357,208.26	0.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	208,785.00	0.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,812,915.26	1.21

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	168,719.87	0.11
通讯业务	642,195.19	0.43
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	810,915.06	0.54

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	601127	赛力斯	5,500	738,760.00	0.49
2	00700	腾讯控股	1,400	642,195.19	0.43
3	600060	海信视像	11,000	253,220.00	0.17
4	603885	吉祥航空	15,500	208,785.00	0.14
5	06865	福莱特玻璃	21,000	168,719.87	0.11
6	688548	广钢气体	16,183	162,153.66	0.11
7	600938	中国海油	5,200	135,772.00	0.09
8	601899	紫金矿业	5,700	111,150.00	0.07
9	688012	中微公司	582	106,098.60	0.07
10	603816	顾家家居	3,800	96,976.00	0.06

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	5,827,315.79	3.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
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）	562,158.22	0.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,389,474.01	4.26

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)	占基金资产净值比例（%）
1	019766.SH	25 国债 01	53,000	5,322,829.21	3.55
2	123254.SZ	亿纬转债	4,540	562,158.22	0.38
3	019758.SH	24 国债 21	5,000	504,486.58	0.34

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，本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	17,362.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,457,446.73
6	其他应收款	1,832.41
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,476,641.21

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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	511520	富国中 债 7-10 年政策 性金融 债 ETF	交易型 开放式	60,200.0 0	6,963,213. 60	4.65	否
2	518600	广发上 海金 ETF	交易型 开放式	823,288. 00	6,277,571. 00	4.19	是
3	511380	博时可 转债 ETF	交易型 开放式	394,800. 00	4,898,283. 60	3.27	否
4	512160	南方 MSCI 中 国 A 股 国际通 ETF	交易型 开放式	3,802,20 0.00	4,646,288. 40	3.10	否
5	017896	汇添富 中证 800 指数增 强 A	契约型 开放式	4,029,73 5.98	4,517,334. 03	3.01	否
6	560780	广发中 证半导 体材料 设备 ETF	交易型 开放式	3,698,90 0.00	4,283,326. 20	2.86	是
7	512680	广发中 证军工 ETF	交易型 开放式	3,379,00 0.00	3,966,946. 00	2.65	是
8	513380	广发恒 生科技 (QDII-E TF)	交易型 开放式	5,968,00 0.00	3,897,104. 00	2.60	是
9	513750	广发中 证港股 通非银 ETF	交易型 开放式	2,080,80 0.00	3,119,119. 20	2.08	是
10	022503	富国全 球债券	契约型 开放式	2,328,10 8.02	3,023,281. 07	2.02	否

		(QDII)人 民币 E					
--	--	-----------------	--	--	--	--	--

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025 年 4 月 1 日至 2025 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）	4,919.54	-
当期交易基金产生的 赎回费（元）	2,593.66	-
当期持有基金产生的 应支付销售服务费 （元）	10,394.85	4,245.86
当期持有基金产生的 应支付管理费（元）	122,473.27	39,735.84
当期持有基金产生的 应支付托管费（元）	23,888.25	7,397.14
当期交易基金产生的 交易费（元）	2,307.27	711.81

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，本基金所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发积极养老目标 五年持有期混合发 起式（FOF）A	广发积极养老目标 五年持有期混合发 起式（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	56,089,296.41	5,041,054.24
报告期期间基金总申购份额	83,114,250.19	3,872,560.63
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额（份 额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	139,203,546.60	8,913,614.87

§ 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	54,999,900.00
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	54,999,900.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比 例（%）	37.13

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额	发起份额总数	发起份额	发起份 额承诺
----	--------	------	--------	------	------------

		占基金总 份额比例		占基金总 份额比例	持有期 限
基金管理人 固有资金	54,999,900.00	37.13%	54,999,900.00	37.13%	三年
基金管理人 高级管理人员	62,456.76	0.04%	-	-	-
基金经理等 人员	78,051.20	0.05%	-	-	-
基金管理人 股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	55,140,407.96	37.22%	54,999,900.00	37.13%	三年

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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

投资者类 别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金 情况	
	序号	持有基金份额比 例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额 占比
机构	1	20250401-2025063 0	54,999,90 0.00	-	-	54,999,900. 00	37.13 %
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <p>1、当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；</p> <p>2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；</p> <p>3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；</p> <p>4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；</p> <p>5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。</p> <p>本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。</p>							

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

（一）中国证监会注册广发积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）募集的文件

（二）《广发积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（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）《广发积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》

（五）法律意见书

11.2 存放地点

广东省广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

11.3 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 www.gffunds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇二五年七月十八日