

# 广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

## § 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发鑫和混合
基金主代码	004750
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,183,451,740.21 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上，判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势，分析不同政策对各类资产的市场影

	响，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，根据大类资产的风险收益特征进行灵活配置，确定合适的资产配置比例，并适时进行调整。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×70%+沪深 300 指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，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，属于中高收益风险特征的基金。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发鑫和混合 A	广发鑫和混合 C
下属分级基金的交易代码	004750	004751
报告期末下属分级基金的份额总额	240,985,172.74 份	942,466,567.47 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	广发鑫和混合 A	广发鑫和混合 C
1.本期已实现收益	2,150,265.93	11,146,729.54
2.本期利润	2,968,723.18	15,160,919.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0195	0.0143

4.期末基金资产净值	332,279,654.23	1,255,744,487.20
5.期末基金份额净值	1.3788	1.3324

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、广发鑫和混合 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	2.96%	0.20%	5.67%	0.44%	-2.71%	-0.24%
过去六个月	7.16%	0.19%	6.43%	0.35%	0.73%	-0.16%
过去一年	10.59%	0.17%	8.00%	0.31%	2.59%	-0.14%
过去三年	7.90%	0.21%	6.11%	0.32%	1.79%	-0.11%
过去五年	28.64%	0.22%	22.19%	0.35%	6.45%	-0.13%
自基金合同生效起至今	42.14%	0.21%	29.95%	0.36%	12.19%	-0.15%

##### 2、广发鑫和混合 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	2.86%	0.20%	5.67%	0.44%	-2.81%	-0.24%
过去六个月	6.95%	0.19%	6.43%	0.35%	0.52%	-0.16%
过去一年	10.15%	0.17%	8.00%	0.31%	2.15%	-0.14%

过去三年	6.63%	0.21%	6.11%	0.32%	0.52%	-0.11%
过去五年	25.90%	0.22%	22.19%	0.35%	3.71%	-0.13%
自基金合同生效起至今	37.41%	0.21%	29.95%	0.36%	7.46%	-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

广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金  
 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  
 (2018 年 1 月 16 日至 2024 年 9 月 30 日)

#### 1、广发鑫和混合 A:



#### 2、广发鑫和混合 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴迪	本基金的基金经理；广发聚源债券型证券投资基金(LOF)的基金经理；广发安泽短债债券型证券投资基金的基金经理；广发集丰债券型证券投资基金的基金经理；广发理财年年红债券型证券投资基金的基金经理；广发景丰纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发集富纯债债券型证券投资	2021-04-08	-	9.9 年	吴迪女士，中国籍，理学硕士，FRM，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司金融工程与风险管理部研究员、固定收益管理总部研究员、固定收益管理总部总经理助理、固定收益管理总部副总经理。

	基金的基金经理； 广发中债 7-10 年期 国开行债券指数证 券投资基金的基金 经理；广发景益债 券型证券投资基金 的基金经理；广发 中债 0-2 年政策性 金融债指数证券投 资基金的基金经 理；特定策略投资 部总经理				
--	--	--	--	--	--

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。

3.本基金管理人于 2024 年 4 月 30 日发布公告，吴迪女士于 2024 年 5 月 6 日起休产假，休假期间由本公司基金经理张芊女士代为履行基金经理职责。2024 年 7 月 3 日起，吴迪女士恢复履行基金经理职责。

#### 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 6 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

本季度，权益市场先下后上，7 月至 8 月整体震荡走弱，大盘风格相对占优，9 月红利及银行板块有所回调，季末总量货币宽松及资本市场定向流动性支持等政策并进，财政政策预期升温，权益市场迅速反弹。债券方面，债市供给压力上升，叠加宏观调控力度加大，流动性扰动频现，季末降息降准后债券市场走出利好出尽行情，收益率大幅上行。7 月货币宽松落地与机构配置需求影响下，收益率大幅下行。8 月至 9 月在一揽子稳增长政策出台、权益市场表现强势等因素影响下，收益率大幅上行，尤其是信用债期限利差和信用利差明显走阔，利率债表现相对较好。

报告期内，组合及时对权益仓位进行了灵活调整，季末加仓了受益于经济企稳的标的，并配置了一定的可转债仓位，债券部分主要持仓信用债和利率债，通过灵活久期操作波段以获取较为可观的安全垫收益，为投资人实现了绝对收益。

展望下季度，市场焦点在于“宽信用”效果、财政政策节奏和力度，以及机构行为的影响。从中长期来看，降准释放的长期流动性对债券市场仍有保护，但需提防供给冲击和突发一致预期反转可能对组合带来的各种冲击，重视流动性和负债端稳定性，关注中短端中高等品种配置机会，以及债市调整带来的长端品种配置机会。权益市场或向结构性牛市切换，将关注受益于政策利好以及定向流动性注入带来估值修复的行业。未来组合将在股票方面灵活调整仓位，适时止盈止损，在债券方面灵活调整券

种结构、组合杠杆和久期分布。

#### 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 2.96%，C 类基金份额净值增长率为 2.86%，同期业绩比较基准收益率为 5.67%。

#### 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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金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	61,751,493.00	3.33
	其中：普通股	61,751,493.00	3.33
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	1,776,544,921.49	95.67
	其中：债券	1,776,544,921.49	95.67
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,423,378.85	0.35
7	其他资产	12,252,357.23	0.66
8	合计	1,856,972,150.57	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

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	12,058,200.00	0.76
C	制造业	34,137,836.00	2.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	601,000.00	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,901,625.00	0.50
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,052,832.00	0.44
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	61,751,493.00	3.89

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

## 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	300124	汇川技术	157,300	9,823,385.00	0.62
2	688188	柏楚电子	37,500	7,901,625.00	0.50
3	000002	万科 A	725,600	7,052,832.00	0.44
4	600519	贵州茅台	3,800	6,642,400.00	0.42
5	000521	长虹美菱	590,000	6,431,000.00	0.40
6	603288	海天味业	125,800	6,059,786.00	0.38
7	603993	洛阳钼业	660,000	5,742,000.00	0.36
8	600489	中金黄金	376,000	5,715,200.00	0.36
9	600600	青岛啤酒	33,900	2,656,065.00	0.17
10	603915	国茂股份	236,000	2,525,200.00	0.16

#### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	374,301,515.58	23.57
	其中：政策性金融债	153,566,859.06	9.67
4	企业债券	539,427,442.74	33.97
5	企业短期融资券	301,359,834.89	18.98
6	中期票据	435,818,814.34	27.44
7	可转债（可交换债）	30,582,658.22	1.93
8	同业存单	-	-
9	其他	95,054,655.72	5.99
10	合计	1,776,544,921.49	111.87

#### 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	163503	20 青城 Y1	1,300,000	132,561,249.31	8.35
2	240421	24 农发 21	1,100,000	110,121,150.68	6.93
3	231957	24 湖南 38	800,000	79,887,801.10	5.03

4	242400009	24 农行永续债 02	700,000	70,515,361.10	4.44
5	148836	24 越资 02	700,000	68,329,036.71	4.30

**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** 本基金投资的前十名证券的发行主体中，邵阳市城市建设投资经营集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方自然资源厅的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局或其派出机构（含原中国银行保险监督管理委员会）、国家外汇管理局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

**5.11.2** 本报告期内，基金投资的前十名股票未出现超出基金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	78,152.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,174,205.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,252,357.23

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111010	立昂转债	5,424,212.60	0.34
2	113021	中信转债	5,227,198.03	0.33
3	110079	杭银转债	5,168,391.23	0.33
4	113050	南银转债	5,153,866.25	0.32
5	128048	张行转债	5,115,010.96	0.32
6	132026	G 三峡 EB2	760,909.90	0.05

#### 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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发鑫和混合A	广发鑫和混合C
报告期期初基金份额总额	9,202,152.87	31,598,976.92
报告期期间基金总申购份额	308,759,141.95	2,324,750,504.16
减：报告期期间基金总赎回份额	76,976,122.08	1,413,882,913.61
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	240,985,172.74	942,466,567.47

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 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。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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	20240701-20240801	18,919,685.93	-	-	18,919,685.93	1.60%

#### 产品特有风险

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：

- 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；
- 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；
- 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；
- 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；
- 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。

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。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会注册广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 4.《广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 5.法律意见书

### 9.2 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

### 9.3 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](http://www.gffunds.com.cn)。

广发基金管理有限公司  
二〇二四年十月二十五日