

# 广发鑫富灵活配置混合型证券投资基金

## 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：广州农村商业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十二日

## § 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。

基金托管人广州农村商业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发鑫富混合
基金主代码	002126
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	699,522,744.15 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过灵活的资产配置，在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会，力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整，

	以规避或分散市场风险，提高基金风险调整后的收益。	
业绩比较基准	30%×沪深 300 指数收益率+70%×中证全债指数收益率。	
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	广州农村商业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发鑫富混合 A	广发鑫富混合 C
下属分级基金的交易代码	002126	002127
报告期末下属分级基金的份额总额	699,521,704.15 份	1,040.00 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 (2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)	
	广发鑫富混合 A	广发鑫富混合 C
1.本期已实现收益	6,612,646.14	11.81
2.本期利润	6,467,019.99	20.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0142
4.期末基金资产净值	706,612,686.40	1,050.12
5.期末基金份额净值	1.010	1.010

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。

### 3.2 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

##### 1、广发鑫富混合 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	0.90%	0.10%	1.09%	0.17%	-0.19%	-0.07%

##### 2、广发鑫富混合 C:

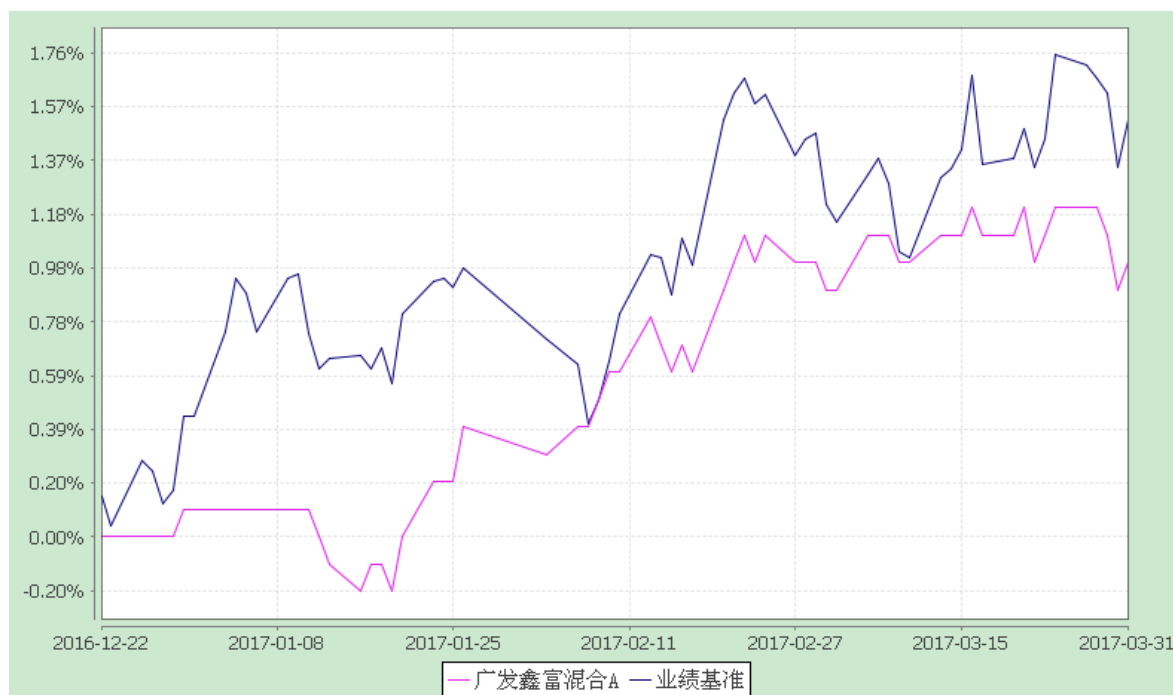
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.90%	0.11%	1.09%	0.17%	-0.19%	-0.06%

#### 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

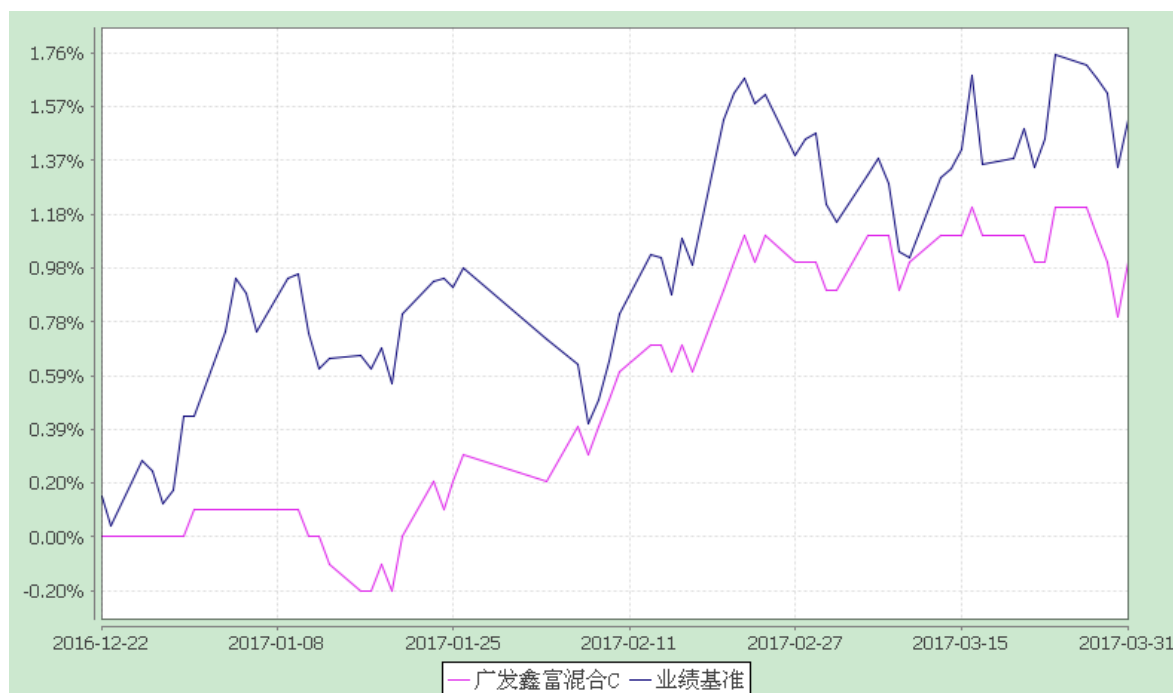
广发鑫富灵活配置混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016 年 12 月 22 日至 2017 年 3 月 31 日)

##### 1. 广发鑫富混合 A:



2. 广发鑫富混合 C:



注：1、本基金合同生效日期为 2016 年 12 月 22 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，至披露时点本基金仍处于建仓期。

## § 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		
王子柯	本基金的基金经理；广发聚盛混合基金的基金经理；广发安宏回报混合基金的基金经理；广发稳裕保本基金的基金经理；广发景盛纯债债券型基金的基金经理；广发中债 7-10 年国	2016-12-22	-	10 年	男，中国籍，经济学硕士，持有中国证券基金业从业证书，2007 年 1 月至 2011 年 2 月在广发基金管理有限公司固定收益部债券交易员兼研究员，2011 年 3 月 25 日至 2015 年 3 月 26 日先后在广发基金管理有限公司机构投资部、权益投资二部及固定收益部任投资经理，2015 年 5 月 27 日至 2016 年 6 月 23 日任广发集鑫债券基金的基金经理，2015 年 12 月 25 日起任广发聚盛混合基金的基金经理，2016 年 1 月 8 日起任广发安宏回报混合基金的基金经理，2016 年 6 月 27 日起任广发稳裕保本基金的基金经理，2016 年 8 月 30 日起任广发景盛纯债债券型基金的基金经理，2016 年 9 月 26 日起任广发中债 7-10 年国开债指数基金的基金经理，2016 年 11 月 7 日起任广发鑫隆混合基金的基金经理，2016 年 11 月 23 日起任广发景丰纯债基金的基金经理，2016 年 12 月 22 日起任广发鑫富混合基金的基金经理，2017 年 1 月 13 日起任广发集富纯债基金的基金经理。

	开债指数基金的基金经理；广发鑫隆混合基金的基金经理；广发景丰纯债基金的基金经理；广发集富纯债基金的基金经理				
谢军	本基金的基金经理；广发增强债券基金的基金经理；广发聚源定期债券基金的基金经理；广发	2017-01-10	-	14 年	男，中国籍，金融学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书和特许金融分析师状（CFA），2003 年 7 月至 2006 年 9 月先后任广发基金管理有限公司研究发展部产品设计人员、企业年金和债券研究员，2006 年 9 月 12 日至 2010 年 4 月 28 日任广发货币基金的基金经理，2008 年 3 月 27 日起任广发增强债券基金的基金经理，2008 年 4 月 17 日至 2012 年 2 月 14 日先后任广发基金管理有限公司固定收益部总经理助理、副总经理、总经理，2011 年 3 月 15 日至 2014 年 3 月 20 日任广发聚祥保本混合基金的基金经理，2012 年 2 月 15 日起任广发基

	<p>安享混合基金的基金经理；广发安悦回报混合基金的基金经理；广发服务业精选混合基金的基金经理；广发鑫源混合基金的基金经理；广发集瑞债券基金的基金经理；广发鑫利混合基金的基金经理；广发景华纯债基</p>			<p>金管理有限公司固定收益部副总经理,2013年5月8日起任广发聚源定期债券基金的基金经理,2016年2月22日起任广发安享混合基金的基金经理,2016年11月7日起任广发安悦回报混合基金的基金经理;2016年11月9日起任广发服务业精选混合和广发鑫源混合基金的基金经理,2016年11月18日起任广发集瑞债券和广发鑫利混合基金的基金经理,2016年11月28日起任广发景华纯债基金的基金经理,2016年12月2日起任广发汇瑞一年定开债券基金的基金经理,2017年1月10日起任广发安泽回报纯债和广发鑫富混合基金的基金经理,2017年2月17日起任广发景源纯债的基金经理,2017年3月2日起任广发景祥纯债基金的基金经理。</p>
--	---	--	--	--



	金的基金 经理； 广发 汇瑞 一年 定开 债券 基金 的基 金经 理； 广 发安 泽回 报纯 债基 金的 基金 经理； 广 发景 源纯 债的 基金 经理； 广 发景 祥纯 债基 金的 基金 经理； 固 定收 益部 副总 经理				
--	--	--	--	--	--

注：1.“任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》及其配套法规、《广发鑫富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法規的

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，无损害基金份额持有人利益的行为，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，公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库，重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度，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。监察稽核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

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被动型投资组合发生过同日反向交易的情况，但成交较少的单边交易量不超过该证券当日成交量的 5%。这些交易不存在任何利益输送的嫌疑。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

债市：一季度，银行间资金面整体呈现紧平衡的态势，资金成本波动中枢继续走高。全季来看整体收益率上行明显，信用利差有所走阔。但是整体上，收益率曲线过于平坦，信用利差依然位于 1/4 分位以下。这显示，虽然资金面维持了去年四季度较

为紧张且波动较大的局面，但市场情绪依然较为乐观。

组合债券仓位主要以交易所公司债和银行间短久期品种为主，特别是在季度末滚动投资同业存单，以达到规避较大波动，持有票息为目的。

权益：今年 1 季度，围绕着主动加库存周期，市场呈现上涨的态势，尤其是集中在消费类的股票，我们在整体的股票选择思路围绕企业盈利、估值、成长、现金流四个方面的指标着重从上证 50 和沪深 300 中选取优质的个股作核心配置，并在全市场范围从 ROE 的指标筛选确定性成长的股票进行卫星配置，通过分散持股的方式来规避个股的集中度风险。从结果上看，对于个股和行业的分散性，导致我们在消费行业上头寸不够，未能贡献较多的超额收益，在第二季度中，我们将适当的优化策略，对于明确的主题性投资机会给予更多的关注。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发鑫富 A 类的净值增长率为 0.9%,广发鑫富 C 类的净值增长率为 0.9%,同期业绩比较基准收益率为 1.09%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前的主要基本面特点是：从库存周期的角度，目前乃至上半年都依然处于相对高位，周期性企业资产负债表明显改善，通缩不是目前的主要矛盾，管理层主动释放流动性没有基本面基础。在金融层面，除大行外的银行主体在金融自由化背景下不断滚动发行存单，形成了债市的无风险收益率基础。同时，监管层也将继续延续去杠杆收紧态势。因此，债市投资还需以防御为主。

此外，雄安新区的设立有望重燃市场对改革的预期，从而提升市场的风险偏好。但是较之一季度，经济的预期会稍弱，PPI 和 CPI 的差值将缩小，我们对于权益市场单向上涨的预期减弱，重点把握个股的收益，在原来的个股选择模式上，我们仍然以企业盈利、估值、成长、现金流四个维度精选个股，并关注一带一路以及政策驱动的主题机会。

## § 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	122,433,769.31	17.29
	其中：股票	122,433,769.31	17.29
2	固定收益投资	574,782,000.00	81.19
	其中：债券	574,782,000.00	81.19
	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	2,800,000.00	0.40
	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	4,839,911.62	0.68
7	其他各项资产	3,131,800.23	0.44
8	合计	707,987,481.16	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	87,040.00	0.01
B	采矿业	3,369,655.00	0.48
C	制造业	48,009,481.12	6.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,758,876.00	0.96
E	建筑业	4,614,760.52	0.65
F	批发和零售业	4,290,664.00	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	1,473,045.89	0.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,007,630.00	0.57
J	金融业	40,063,476.11	5.67
K	房地产业	7,074,010.00	1.00

L	租赁和商务服务业	565,532.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
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	2,102,668.51	0.30
S	综合	-	-
	合计	122,433,769.31	17.33

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

#### 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	002142	宁波银行	452,669	8,338,162.98	1.18
2	601601	中国太保	221,000	6,059,820.00	0.86
3	601166	兴业银行	264,600	4,289,166.00	0.61
4	601398	工商银行	812,900	3,934,436.00	0.56
5	601318	中国平安	87,900	3,253,179.00	0.46
6	600016	民生银行	277,100	2,349,808.00	0.33
7	300146	汤臣倍健	211,500	2,332,845.00	0.33
8	002557	洽洽食品	125,900	2,082,386.00	0.29
9	002242	九阳股份	110,422	2,030,660.58	0.29
10	600000	浦发银行	116,413	1,863,772.13	0.26

#### 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	39,892,000.00	5.65
	其中：政策性金融债	39,892,000.00	5.65
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	110,023,000.00	15.57
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	73,000.00	0.01
8	同业存单	424,794,000.00	60.12
9	其他	-	-
10	合计	574,782,000.00	81.34

#### 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	111708090	17 中信银行 CD090	1,000,000	98,910,000.0 0	14.00
2	111718096	17 华夏银行 CD096	800,000	79,120,000.0 0	11.20
3	111714077	17 江苏银行 CD077	800,000	79,112,000.0 0	11.20
4	011756003	17 鲁高速 SCP001	500,000	50,065,000.0 0	7.09
5	111707065	17 招商银行 CD065	500,000	49,450,000.0 0	7.00

#### 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在本报告期内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 报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

#### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	96,985.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,034,815.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,131,800.23

#### 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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发鑫富混合A	广发鑫富混合C
本报告期期初基金份额总额	200,020,128.87	1,040.00
本报告期基金总申购份额	499,501,595.26	1,324.65
减：本报告期基金总赎回份额	19.98	1,324.65
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	699,521,704.15	1,040.00

## § 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
	1	20170101-20170331	200,019,000.00	499,499,500.50	0.00	699,518,500.50	99.99%
产品特有风险							
本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情形，在极端市场行情或遇其他流动性缺乏时，基金份额较大比例的集中赎回将使基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，因而对基金的正常运作和基金净值的计算造成影响，从而影响投资者的利益。							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准广发鑫富灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 《广发鑫富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- (四) 《广发鑫富灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (五) 法律意见书
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 基金托管人业务资格批件、营业执照

### 9.2 存放地点

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：查阅时间为每工作日 8:30-11:30，13:30-17:00。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件；

2. 网站查阅：基金管理人网址：<http://www.gffunds.com.cn>。

投资者如对本报告有疑问，可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司，咨询电话 95105828 或 020-83936999，或发电子邮件：[services@gf-funds.com.cn](mailto:services@gf-funds.com.cn)。

广发基金管理有限公司  
二〇一七年四月二十二日