

# 广发利鑫灵活配置混合型证券投资基金

## 2022 年第 3 季度报告

2022 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十六日

## § 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发利鑫混合
基金主代码	002446
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	583,001,307.86 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	沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%	
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。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发利鑫混合 A	广发利鑫混合 C
下属分级基金的交易代码	002446	011172
报告期末下属分级基金的份额总额	528,707,367.47 份	54,293,940.39 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 (2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)	
	广发利鑫混合 A	广发利鑫混合 C
1.本期已实现收益	70,777,728.08	5,981,726.51
2.本期利润	-125,941,787.70	-24,874,688.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2986	-0.4586
4.期末基金资产净值	1,377,362,265.99	140,497,990.95
5.期末基金份额净值	2.605	2.588

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、广发利鑫混合 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	-8.85%	1.63%	-7.05%	0.44%	-1.80%	1.19%
过去六个月	-3.27%	1.82%	-3.53%	0.59%	0.26%	1.23%
过去一年	-13.86%	1.56%	-8.98%	0.59%	-4.88%	0.97%
过去三年	110.42%	1.40%	8.39%	0.63%	102.03%	0.77%
自基金合同生效起至今	138.77%	1.37%	11.59%	0.63%	127.18%	0.74%

##### 2、广发利鑫混合 C:

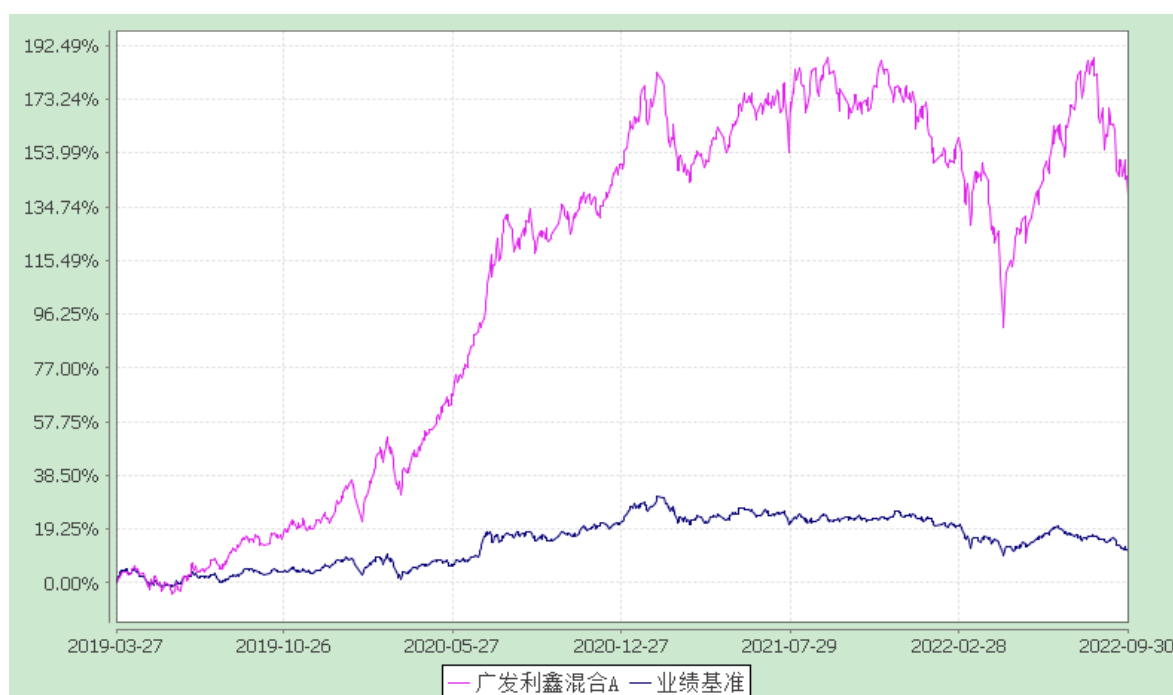
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.94%	1.63%	-7.05%	0.44%	-1.89%	1.19%
过去六个月	-3.43%	1.82%	-3.53%	0.59%	0.10%	1.23%
过去一年	-14.16%	1.56%	-8.98%	0.59%	-5.18%	0.97%
自基金合同生效起至今	-8.94%	1.45%	-11.22%	0.61%	2.28%	0.84%

#### 3.2.2 自基金转型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

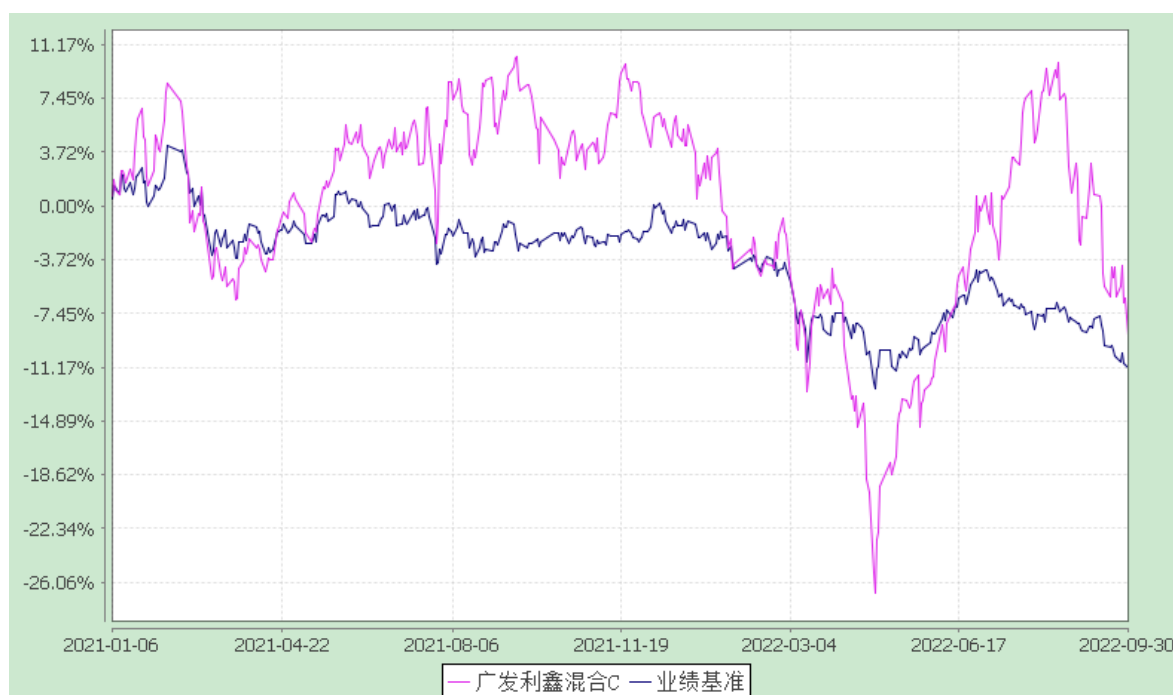
## 动的比较

广发利鑫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  
 (2019 年 3 月 27 日至 2022 年 9 月 30 日)

### 1、广发利鑫混合 A:



### 2、广发利鑫混合 C:



注：本基金于 2019 年 3 月 27 日正式转型为广发利鑫灵活配置混合型证券投资基金。

## § 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		
段涛	本基金的基金经理；广发瑞轩三个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理；广发盛锦混合型证券投资基金的基金经理；广发招利混合型证券投资基金的基金经理	2020-05-18	-	8 年	段涛先生，管理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任鹏华基金管理有限公司研究部研究员；先后任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究发展部总经理助理、策略投资部研究员。

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对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 2 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

报告期内，市场的波动显著加大，剧烈变化的内外部环境对投资者提出了更高的要求。当下市场关注的焦点主要集中在美联储加息的持续性和国内经济政策的变化，美联储需要在控制通胀和高杠杆风险中取得平衡，国内政策也需要在各方面取得平衡。在形势逐步明朗前，市场大概率处于抵抗式下跌和“磨底”状态。

从行业层面而言，过去几年极致的结构性行情，给我们带来了更大的投资难度。在宏观增长放缓背景下，很多投资者将资金集中配置在少数高景气行业，因此也导致大多数行业处在泥沙俱下的状态，均衡风格的投资者面临较大的挑战。

投资组合的最终落地还是依靠个股。基金经理通过较长时间的摸索，正逐步建立

了一套稳定的、适合自己的个股选择框架，以构建匹配投资者风险收益特征的净值曲线。对高收益率的追求驱动了对中小盘成长的偏好；对安全边际的追求驱动了对当期估值和股价位置的偏好。高胜率和高赔率兼具的机会往往稀缺且难以复制，基金经理希望通过体系化的投研流程以及合理的仓位管理方式，使组合的置信度及管理人的能力圈持续提升，帮助投资者更好地分享中国经济增长的红利。

基于以上，报告期内主要的操作是及时止盈了部分涨幅较大的个股，同时在底部布局了电子、医药等行业的细分龙头，筛选标准更多是基于长期空间、成长的确定性、公司质地、安全边际等。我们希望通过拉长时间周期，采用延迟满足的策略，期望以当下持有的时间成本获得未来的确定性收益。与此同时，8月以来中小盘风格的巨大回撤不可避免对组合表现造成了影响，基金经理也在思考如何应对未来短期风格的扰动，期望能真正有所改进。

#### 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-8.85%，C 类基金份额净值增长率为-8.94%，同期业绩比较基准收益率为-7.05%。

#### 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	1,127,781,255.64	73.05
	其中：普通股	1,127,781,255.64	73.05
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	275,335,067.02	17.83
	其中：债券	275,335,067.02	17.83



	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	117,531,393.88	7.61
7	其他资产	23,275,565.34	1.51
8	合计	1,543,923,281.88	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	-	-
C	制造业	1,013,992,127.26	66.80
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,745,352.46	2.95
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	29,665,704.68	1.95
M	科学研究和技术服务业	39,328,206.00	2.59
N	水利、环境和公共设施管理业	49,865.24	0.00
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	1,127,781,255.64	74.30

### 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	603668	天马科技	4,015,400	74,485,670.00	4.91
2	688196	卓越新能	905,821	66,324,213.62	4.37
3	601689	拓普集团	661,300	48,803,940.00	3.22
4	688639	华恒生物	296,874	42,105,639.42	2.77
5	002121	科陆电子	5,051,100	39,752,157.00	2.62
6	300938	信测标准	1,258,100	39,328,206.00	2.59
7	002169	智光电气	4,575,200	37,791,152.00	2.49
8	688283	坤恒顺维	599,718	37,278,470.88	2.46
9	300125	聆达股份	1,550,500	37,180,990.00	2.45
10	688556	高测股份	444,793	36,281,765.01	2.39

### 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	-	-
	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）	275,335,067.02	18.14

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	275,335,067.02	18.14

#### 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	110075	南航转债	355,660	47,977,725.24	3.16
2	113053	隆 22 转债	294,070	36,293,507.09	2.39
3	132026	G 三峡 EB2	317,500	36,162,214.86	2.38
4	111004	明新转债	183,080	22,510,087.27	1.48
5	128134	鸿路转债	164,170	20,802,183.10	1.37

#### 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，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	744,027.23
2	应收证券清算款	21,977,920.98
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	553,617.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,275,565.34

### 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	110075	南航转债	47,977,725.24	3.16
2	113053	隆 22 转债	36,293,507.09	2.39
3	128134	鸿路转债	20,802,183.10	1.37
4	113636	甬金转债	20,531,800.42	1.35
5	123027	蓝晓转债	20,388,465.97	1.34
6	110068	龙净转债	14,967,915.84	0.99
7	113055	成银转债	14,512,661.35	0.96
8	110079	杭银转债	14,499,185.47	0.96
9	113016	小康转债	14,209,922.51	0.94
10	113626	伯特转债	11,333,288.97	0.75

### 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	广发利鑫混合A	广发利鑫混合C
报告期期初基金份额总额	399,687,161.83	33,811,815.46
报告期期间基金总申购份额	171,861,828.45	55,516,004.47
减：报告期期间基金总赎回份额	42,841,622.81	35,033,879.54
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	528,707,367.47	54,293,940.39

## § 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准广发稳鑫保本混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发利鑫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）《广发利鑫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

## 8.2 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

## 8.3 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  
二〇二二年十月二十六日