

广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金

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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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	715,998,501.23 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	118,464,151.67 份	597,534,349.56 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)	
	广发鑫和混合 A	广发鑫和混合 C
1.本期已实现收益	4,163,468.83	11,072,071.79
2.本期利润	4,387,188.53	12,127,106.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0363	0.0348

4.期末基金资产净值	171,499,918.24	833,426,364.35
5.期末基金份额净值	1.4477	1.3948

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	2.50%	0.11%	1.83%	0.28%	0.67%	-0.17%
过去六个月	1.80%	0.13%	0.95%	0.27%	0.85%	-0.14%
过去一年	8.11%	0.16%	8.47%	0.39%	-0.36%	-0.23%
过去三年	12.61%	0.20%	8.79%	0.32%	3.82%	-0.12%
过去五年	26.56%	0.21%	18.58%	0.35%	7.98%	-0.14%
自基金合同生效起至今	49.24%	0.20%	33.40%	0.36%	15.84%	-0.16%

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	2.40%	0.12%	1.83%	0.28%	0.57%	-0.16%
过去六个月	1.60%	0.13%	0.95%	0.27%	0.65%	-0.14%
过去一年	7.68%	0.16%	8.47%	0.39%	-0.79%	-0.23%

过去三年	11.26%	0.20%	8.79%	0.32%	2.47%	-0.12%
过去五年	24.05%	0.21%	18.58%	0.35%	5.47%	-0.14%
自基金合同生效起至今	43.84%	0.20%	33.40%	0.36%	10.44%	-0.16%

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 2025 年 6 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；广发景丰纯债债券型证券投资基金的基金经理；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；广发集瑞债券型证	2021-04-08	-	10.7 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、固定收益管理部研究员、固定收益管理部总经理助理、固定收益管理部副总经理、广发理财年年红债券型证券投资基金基金经理(自 2020 年 6 月 12 日至 2024 年 12 月 20 日)、广发中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理(自 2023 年 12 月 19 日至 2025 年 3 月 11 日)、广发集丰债券型证券投资基金基金经理(自 2020 年

	券投资基金的基金经理；广发恒祥债券型证券投资基金的基金经理；特定策略投资部总经理			5月7日至2025年5月7日)、广发集富纯债债券型证券投资基金基金经理(自2021年4月8日至2025年5月7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 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，权益市场整体呈“V”型走势，4 月初受美国关税扰动回调较多，资金风险偏好回落，转债跟随权益回调，后续迅速企稳；5 月中美谈判风险缓释，权益短期调整震荡。全季来看热点较为分散，创新药、稳定币、AI 算力等概念推动相关板块大涨带动权益市场情绪逐渐回暖，转债市场中银行转债表现较好。债券市场方面收益率快速下行后低位震荡，4 月初美对全球加征“对等关税”，市场风险偏好明显降低，收益率快速下行；5 月初降息降准落地，中旬中美经贸会谈取得积极进展；6 月央行两次操作买断式逆回购释放“合理充裕”信号。信用债收益率震荡下行，信用利差整体小幅收窄，债券 ETF 规模扩容带动相关券种走出独立行情表现较好。整体来看，信用债表现较好。

报告期内，组合在权益资产中加入了量化 Alpha 策略模型，对权益和可转债个股和个券方面进行了优化调整，在较好地控制住回撤的基础上提高了投资回报。债券方面，组合主要持仓信用债、利率债，通过灵活久期操作波段增厚组合收益。

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 2.50%，C 类基金份额净值增长率为 2.40%，同期业绩比较基准收益率为 1.83%。

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	55,129,138.88	4.92
	其中：普通股	55,129,138.88	4.92
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	851,107,698.31	75.96
	其中：债券	851,107,698.31	75.96
	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	2,240,083.89	0.20
7	其他资产	211,948,189.09	18.92
8	合计	1,120,425,110.17	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	513,500.00	0.05
B	采矿业	509,421.00	0.05
C	制造业	37,822,674.88	3.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	259,164.00	0.03
E	建筑业	255,611.00	0.03
F	批发和零售业	2,627,758.00	0.26
G	交通运输、仓储和邮政业	128,876.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	942,065.00	0.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,351,118.00	0.43
L	租赁和商务服务业	942,237.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	1,215,260.00	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	263,454.00	0.03
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	5,298,000.00	0.53
S	综合	-	-
	合计	55,129,138.88	5.49

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	61,800	3,990,426.00	0.40
2	688280	精进电动 -UW	292,586	2,127,100.22	0.21
3	002905	金逸影视	228,300	2,118,624.00	0.21
4	300994	久祺股份	135,100	2,112,964.00	0.21
5	300251	光线传媒	104,100	2,110,107.00	0.21
6	600337	美克家居	953,000	2,106,130.00	0.21
7	002696	百洋股份	344,600	2,091,722.00	0.21
8	000514	渝开发	459,600	2,081,988.00	0.21
9	603499	翔港科技	125,660	2,072,133.40	0.21
10	002728	特一药业	246,200	2,070,542.00	0.21

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	293,782,367.11	29.23
	其中：政策性金融债	203,483,789.03	20.25
4	企业债券	366,235,894.52	36.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	70,341,341.92	7.00
7	可转债（可交换债）	40,563,525.17	4.04
8	同业存单	-	-
9	其他	80,184,569.59	7.98
10	合计	851,107,698.31	84.69

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	230310.IB	23 进出 10	1,000,000	110,592,054.79	11.00
2	232580017.IB	25 农行二级资本债 01B(BC)	700,000	70,304,106.85	7.00
3	185606.SH	22 洪轨 01	500,000	51,934,000.00	5.17
4	149581.SZ	21 青城 07	400,000	40,952,931.51	4.08
5	240421.IB	24 农发 21	400,000	40,541,863.01	4.03

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，国家开发银行、中国进出口银行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中国人民银行的处罚。

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，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	168,649.72
2	应收证券清算款	179,938,117.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,841,422.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	211,948,189.09

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	118031	天 23 转债	4,342,901.98	0.43
2	132026	G 三峡 EB2	851,909.43	0.08
3	123169	正海转债	778,255.92	0.08
4	123182	广联转债	777,370.85	0.08
5	127019	国城转债	773,139.84	0.08
6	123175	百畅转债	772,353.25	0.08
7	123165	回天转债	770,571.12	0.08
8	111016	神通转债	770,276.68	0.08
9	123178	花园转债	769,951.17	0.08
10	123149	通裕转债	769,509.90	0.08
11	110092	三房转债	768,521.05	0.08
12	113673	岱美转债	768,407.28	0.08
13	110095	双良转债	768,318.55	0.08
14	123216	科顺转债	767,852.58	0.08
15	110067	华安转债	766,842.01	0.08
16	123233	凯盛转债	766,832.75	0.08
17	111009	盛泰转债	766,380.41	0.08
18	127077	华宏转债	765,593.30	0.08
19	128127	文科转债	765,507.78	0.08
20	113625	江山转债	764,945.44	0.08
21	123193	海能转债	764,419.66	0.08
22	128138	侨银转债	764,189.35	0.08
23	113545	金能转债	763,966.10	0.08
24	123172	漱玉转债	763,899.12	0.08
25	127016	鲁泰转债	763,764.25	0.08
26	123168	惠云转债	763,699.98	0.08
27	113656	嘉诚转债	763,655.83	0.08
28	127042	嘉美转债	762,962.72	0.08
29	127068	顺博转债	762,734.44	0.08
30	111001	山玻转债	762,213.29	0.08
31	128108	蓝帆转债	761,110.19	0.08
32	113654	永 02 转债	366,565.49	0.04
33	127075	百川转 2	365,962.22	0.04
34	123203	明电转 02	365,858.83	0.04
35	113689	洛凯转债	365,265.73	0.04
36	113064	东材转债	364,714.28	0.04
37	113658	密卫转债	364,320.45	0.04
38	111004	明新转债	364,270.29	0.04
39	123059	银信转债	364,217.96	0.04
40	123209	聚隆转债	363,894.25	0.04
41	111021	奥锐转债	363,326.86	0.04
42	113666	爱玛转债	363,087.21	0.04
43	123049	维尔转债	362,511.28	0.04

44	128119	龙大转债	362,289.13	0.04
45	110086	精工转债	362,185.65	0.04
46	127018	本钢转债	361,982.99	0.04
47	111014	李子转债	361,934.92	0.04
48	123189	晓鸣转债	361,575.84	0.04
49	127069	小熊转债	361,437.56	0.04
50	123091	长海转债	360,803.34	0.04
51	113657	再 22 转债	127,444.57	0.01
52	127095	广泰转债	123,284.08	0.01
53	123220	易瑞转债	123,242.80	0.01
54	123224	宇邦转债	122,989.87	0.01
55	127026	超声转债	122,976.58	0.01
56	118013	道通转债	122,872.21	0.01
57	128131	崇达转 2	122,785.66	0.01
58	123198	金埔转债	122,592.47	0.01
59	123147	中辰转债	122,530.80	0.01
60	128105	长集转债	122,513.56	0.01
61	113682	益丰转债	122,508.62	0.01
62	123159	崧盛转债	122,506.98	0.01
63	123206	开能转债	122,399.26	0.01
64	127030	盛虹转债	122,279.88	0.01
65	123087	明电转债	122,227.44	0.01
66	127031	洋丰转债	122,223.16	0.01
67	113685	升 24 转债	122,112.81	0.01
68	123232	金现转债	122,112.31	0.01
69	113644	艾迪转债	122,109.75	0.01
70	123121	帝尔转债	122,084.93	0.01
71	113584	家悦转债	122,031.41	0.01
72	111013	新港转债	121,932.05	0.01
73	123171	共同转债	121,822.22	0.01
74	113046	金田转债	121,689.46	0.01
75	123185	能辉转债	121,657.08	0.01
76	118035	国力转债	121,620.56	0.01
77	127052	西子转债	121,609.54	0.01
78	113686	泰瑞转债	121,568.20	0.01
79	118012	微芯转债	121,550.20	0.01
80	113633	科沃转债	121,434.59	0.01
81	113030	东风转债	121,335.70	0.01
82	110082	宏发转债	121,294.82	0.01
83	110064	建工转债	121,267.49	0.01
84	123126	瑞丰转债	121,145.42	0.01
85	111007	永和转债	121,145.06	0.01
86	123246	远信转债	121,021.83	0.01

87	123113	仙乐转债	120,942.60	0.01
88	127017	万青转债	120,911.23	0.01
89	123130	设研转债	120,889.67	0.01
90	123173	恒锋转债	120,758.00	0.01
91	127073	天赐转债	120,700.35	0.01
92	128097	奥佳转债	120,681.72	0.01
93	123158	宙邦转债	120,680.32	0.01
94	110081	闻泰转债	120,594.13	0.01
95	118022	锂科转债	120,351.21	0.01
96	113649	丰山转债	119,796.10	0.01
97	127107	领益转债	119,754.75	0.01

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	131,512,058.34	366,705,332.97
报告期期间基金总申购份额	21,502,889.80	387,857,611.87
减：报告期期间基金总赎回份额	34,550,796.47	157,028,595.28
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	118,464,151.67	597,534,349.56

§ 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

- 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

8.2 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

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。

广发基金管理有限公司

二〇二五年七月十八日