广发鑫盛18个月定期开放混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安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	广发鑫盛18个月定开混合
基金主代码	003350
交易代码	003350
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月18日
报告期末基金份额总额	261,186,763.74份
投资目标	在深入研究、严格控制风险的基础上,通过投资宜向增效(非公开发行股份)主题的股票以及固定收益类金融工具,力争获取超越业绩比较基准的投资回报,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	沪深300指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%
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	平安银行股份有限公司

§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)
1.本期已实现收益	-241.32
2.本期利润	1,725,800.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0066
4.期末基金资产净值	263,545,117.62
5.期末基金份额净值	1.0090

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

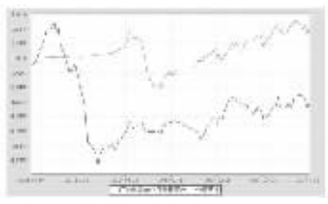
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.66%	0.17%	1.09%	0.17%	-0.43%	0.00%

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

广发鑫盛18个月定期开放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历史走势对比图

(2016年11月18日至2017年3月31日)



注:(1)本基金合同生效日期为2016年11月18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		
王小罡	本基金的基金经理;广发睿吉定期混合基金的基金经理;广发鑫瑞混合基金的基金经理	2016-11-18	-	11年	男,中国籍,经济学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2006年3月至2010年6月在东方证券股份有限公司任资深研究员,2010年7月至2016年11月在广发基金管理有限公司先后任研究发展部负责人、研究发展部总经理助理、权益投资二部投资经理、权益投资二部研究员,2016年11月18日起任广发鑫盛18个月定开混合基金的基金经理,2016年12月19日起任广发睿吉定期混合基金的基金经理,2017年3月31日起任广发鑫瑞混合基金的基金经理。

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 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》及其配套法规、《广发鑫盛18个月定期开放混合型证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,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需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告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

1.宏观经济和基本面:中性。3月份PMI51.8,环比上升0.2,财新PMI51.2,环比下降0.5,美日欧3月PMI分别呈现高位回落、持平、上行之势;3月份六大发电集团耗煤量同增18.4%,高于1-2月的14%;2月份PPI7.8%,高于1月份的6.9%,3月份可能回落到7.4%;2月份CPI0.8%,低于1月份的2.5%,3月份可能反弹到1.1%。1-2月国内汽车销量同增8.8%,去年同期为4.4%,全年为13.7%;1-2月国内商品房销售面积同增26.1%,去年同期为28.2%,全年为22.5%;1-2月国内固定资产投资同增8.9%,去年同期仍为10.2%,全年为8.1%。展望二季度,预计宏观经济有望在偏高位保持基本平稳的局面。

2.估值水平:中性。4月初沪深300指数历史PE为13.8倍,处于历史主流区间8-18倍的中位;创业板指历史PE40.6倍,处于历史主流区间30-80倍的偏低位;沪深300指数的风险溢价为3.97%,位于历史区间2%-8%的中偏低位。

3.政策导向与市场情绪:短期偏暖,中期中性。短期来看,雄安新区千年大计,一带一路峰会、中美元首会晤有利于提升市场情绪;中期来看,2017年继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,央行着力防控金融市场和资产价格泡沫,进行了边际上的收紧,如提高回购利率,将表外理财纳入广义信贷范围。同时,央行副行长也表示,稳健的货币政策就是中性、不松不紧,毕竟还没有进入到基准利率的加息周期。估计按揭贷款占信贷总额比例将有所下降,而证监会的再融资新规也有利于控制2017年的再融资规模,使得IPO放量的同时,A股总融资大概率下降。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金净值增长率为0.66%,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

未来,我们倾向于认为A股近期仍有上涨空间,主要驱动力来自业绩上涨与主题推动。看好一带一路和雄安新区主题,以及业绩优秀、估值合理的股票。在全市场280个通过发审委尚未实施的定向增发中,我们挑选了20个左右的项目,正在跟踪中,希望能抓住机会尽量参与。

§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	62,113,866.41	22.19
	其中:股票	62,113,866.41	22.19
2	固定收益投资	144,949,000.00	51.78
	其中:债券	144,949,000.00	51.78
	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	30,000,000.00	10.72
	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	40,921,667.31	14.62
7	其他各项资产	1,953,376.65	0.70
8	合计	279,937,910.37	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	1,374,984.00	0.52
C	制造业	41,865,256.45	15.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,283,959.54	3.52
F	批发和零售业	2,922,370.00	1.11
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	3,287,891.00	1.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	138.42	0.00
L	租赁和商务服务业	3,379,267.00	1.28
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	62,113,866.41	23.57

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	600487	亨通光电	132,000	3,400,320.00	1.29
2	002508	老板电器	68,353	3,390,308.80	1.29
3	600966	博汇纸业	657,700	3,374,001.00	1.28
4	300323	华灿光电	274,300	3,340,974.00	1.27
5	600879	航天电子	185,900	3,292,289.00	1.25
6	002555	三七互娱	158,300	3,287,891.00	1.25
7	002051	中工国际	114,938	3,256,193.54	1.24
8	000568	泸州老窖	76,900	3,244,411.00	1.23
9	300156	神雾环保	92,500	3,237,500.00	1.23
10	002179	中航光电	85,200	3,228,228.00	1.22

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)	1,379,000.00	0.52
8	同业存单	143,570,000.00	54.48
9	其他	-	-
10	合计	144,949,000.00	55.00

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	111712015	17北京银行CD015	500,000	47,890,000.00	18.17
2	111791017	17包商银行CD009	500,000	47,845,000.00	18.15
3	111791655	17杭州银行CD043	500,000	47,835,000.00	18.15
4	113011	光大转债	13,000	1,300,000.00	0.49
5	113012	骆驼转债	790	79,000.00	0.03

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根据公开市场信息,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	68,679.13
2	应收证券清算款	1,013,415.59
3	应收股利	-
4	应收利息	871,281.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,953,376.65

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

本报告期期初基金份额总额	261,186,763.74
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	261,186,763.74

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会注册广发鑫盛18个月定期开放混合型证券投资基金募集的文件

(二)《广发鑫盛18个月定期开放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)《广发鑫盛18个月定期开放混合型证券投资基金托管协议》

(五)法律意见书

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: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。

广发基金管理有限公司

二〇一七年四月二十二日

广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	广发鑫享混合
基金主代码	002132
交易代码	002132
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年1月15日
报告期末基金份额总额	300,255,607.32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	本基金业绩比较基准: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	中国工商银行股份有限公司

§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)
1.本期已实现收益	-4,191,617.67
2.本期利润	4,504,021.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150
4.期末基金资产净值	289,338,234.04
5.期末基金份额净值	0.964

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

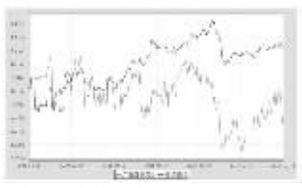
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.58%	0.62%	1.09%	0.17%	0.49%	0.45%

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

广发鑫享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历史走势对比图

(2016年1月15日至2017年3月31日)



注:本基金建仓期为基金合同生效后6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§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		
易阳方	本基金的基金经理;广发聚丰混合基金的基金经理;广发聚祥灵活混合基金的基金经理;广发鑫享混合基金的基金经理;广发稳裕保本混合基金的基金经理;广发鑫瑞混合基金的基金经理;广发鑫益混合基金的基金经理;公司副总经理,投资总监	2016-01-22	-	20年	男,中国籍,经济学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,1997年1月至2002年11月任职于广发证券股份有限公司,2002年11月至2003年11月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部人员,2003年12月31日至2007年3月29日任广发聚富混合基金的基金经理,2006年5月13日至2011年1月5日任广发基金管理有限公司投资管理部总经理,2005年12月23日起任广发聚丰混合基金的基金经理,2006年9月4日至2008年4月16日任广发基金管理有限公司总经理助理,2008年4月17日起任广发基金管理有限公司投资总监,2011年8月11日起任广发基金管理有限公司副总经理,2011年9月20日至2013年2月4日任广发制造业精选混合基金的基金经理,2014年3月21日起任广发聚祥灵活混合基金的基金经理,2016年1月22日起任广发鑫享混合基金的基金经理,2016年7月25日起任广发稳裕保本混合基金的基金经理,2016年12月16日起任广发鑫益混合基金的基金经理。

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 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》及其配套法规、《广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金合同》和其他有关法律法规的规定,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需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告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

本季度中国的制造业PMI指数一直在50以上,处于扩张区域,而且强于市场预期。发电耗煤、粗钢产量等高频指标也均显示中国经济仍处在补库存周期之中。2017年以来,海外制造业PMI指数保持相对较高的同步性,景气度均有所回升,1月欧美日等制造业PMI均高于景气临界值,外需稳定;国内出口无忧。同时从主要经济体之间的交叉验证来看,花旗经济惊喜指数显示全球主要经济体处于近5年来最强的环比经济改善之中,全球经济谈数的整体性改善有助于增强经济企稳的稳定性和持续性。政策方面,集中关注"三去一降一补",农业供给侧改革、国企改革、地产调控、环保等五大方面的内容。金融在加大去杠杆力度,监管趋严,类似性紧缩预期依旧延续,央行并没有放松流动性的动力和必要,目前看还有进一步收紧的可能。

经济形势稳定趋好,证券市场加强监管,出台了控制再融资等政策,股指本季度总体表现稳定。蓝筹和周期表现出色,以高估值、成长为代表的创业板表现相对避色。

本基金本季度逐步减少计算机等TMT行业的投资,增加建筑工程、建材、环保、非银等行业投资。总体在表现出色的家电、食品饮料配置较少,对创业板调整的及时性和力度有所欠缺,本季度相对业绩表现不太好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的净值增长率为1.58%,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

宏观经济方面,中国经济仍维持企稳回升的趋势。1-2月工业企业盈利大幅增长,其中有价格回升因素。企业设备投资和房地产投资超预期。3月官方制造业PMI录得51.8,较上月抬升0.2个百分点,连续9个月高于荣枯线并走高至2012年4月以来的最高点,制造业平稳回升显示回暖复苏的基础在进一步夯实。但财新指数则与官方指数相左。3月财新中国服务业PMI录得52.2,较上月下跌0.4,为6个月来最低。财新中国综合产出指数录得52.1,较上月下跌0.5,为半年来最低水平。新业务指数下滑至去年九月以来的最低水平。但投入价格和收费价格加速上涨,两个指数均为一年多以来最高。3月经济仍保持扩张,但制造业和服务业增速双下滑,新订单和新业务量增速的放缓令未来经济前景堪忧。需要密切关注二季度是否会有拐点出现。

证券市场方面,监管层对再融资政策修正,融资压力减轻,将来解禁压力也大大降低。证监会主席对企业分红的表态,会推动上市公司重视分红回报,价值回报投资会成为市场主流。

流动性方面,紧缩预期依旧延续。周小川行长在博鳌论坛年会上表示量化宽松已到尾声。更值得关注的是,除了货币政策,信用也在逐渐趋紧。来自外部的流动性压力也将持续。3月17日,为了应对美联储加息,央行再次上调了MLF利率10BP。目前中美国债利差仍然处于低位,若未来美联储加息延续,央行未来仍然有被动上调政策利率的可能。

投资者结构去年以来发生很大变化,市场监管加强且有效和严厉。价值型风格可能在相当一段时间内会表现优异,业绩稳定增长的家电、电子、环保、医药等行业会得到市场青睐。主题方面,高分红股票和苹果产业链、新能源汽车产业链也会得到市场追捧。

§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	229,368,752.28	78.75
	其中:股票	229,368,752.28	78.75
2	固定收益投资	1,529,000.00	0.52
	其中:债券	1,529,000.00	0.52
	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	52,806,353.45	18.13
7	其他各项资产	7,557,858.15	2.59
8	合计	291,261,963.88	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

序号	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	196,157,219.36	67.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,729,486.60	2.67
F	批发和零售业	9,171,636.16	3.17
G	交通运输、仓储和邮政业	6,123,480.00	2.12
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	10,170,000.00	3.51
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.01
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	229,368,752.28	79.27

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	300145	中金环境	529,974	15,040,662.12	5.20
2	300207	欣旺达	1,200,000	15,000,000.00	5.18
3	300476	胜宏科技	619,961	14,339,697.93	4.96
4	000651	格力电器	400,000	12,680,000.00	4.38
5	002271	东方雨虹	450,000	12,015,000.00	4.15
6	600066	宇通客车	499,939	10,738,689.72	3.71
7	300269	联建光电	450,000	10,170,000.00	3.51
8	000538	云南白药	110,000	9,363,200.00	3.24
9	002519	银河电子	450,000	8,919,000.00	3.08
10	000799	酒鬼酒	350,000	7,742,000.00	2.68

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)	1,529,000.00	0.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,529,000.00	0.53

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	113011	光大转债	14,500	1,450,000.00	0.50
2	113012	骆驼转债	790	79,000.00	0.03

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根据公开市场信息,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	144,124.13
2	应收证券清算款	7,405,317.31
3	应收股利	-
4	应收利息	8,416.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,557,858.15

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

本报告期期初基金份额总额	300,258,598.78
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	2,991.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	300,255,607.32

§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
机构	1	20170101-20170331	300,029,000.00	0.00	0.00	300,029,000.00	99.92%
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享灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

(二)《广发鑫享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)《广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

(五)法律意见书

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。

广发基金管理有限公司

二〇一七年四月二十二日

广发鑫益灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股