广发聚瑞混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发聚瑞混合
基金主代码	270021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	245,616,770.45 份
投资目标	深入研究中国经济、社会发展过程中的结构性变化和趋势性规律，把握主题投资机会，通过精选个股和有效的风险控制，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金为混合型基金，基金的资产配置比例范围为：股票资产占基金资产的 60%—95%；现金、债

	券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%-40%，其中，基金持有权证的市值不得超过基金资产净值的 3%，基金保留的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。 2.“主题投资分析框架”策略 在股票投资方面，本基金主要采用自上而下的“主题投资分析框架”（Thematic Investing Analysis Frame)，通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤，挖掘受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票，通过定量和定性相结合的方法，筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×85%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×10%+活期存款基准利率×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。	
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	
下属分级基金的基金简称	广发聚瑞混合 A	广发聚瑞混合 C
下属分级基金的交易代码	270021	010026
报告期末下属分级基金的份额总额	243,845,263.10 份	1,771,507.35 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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	广发聚瑞混合 A	广发聚瑞混合 C
1.本期已实现收益	-147,111,008.34	-1,168,337.84
2.本期利润	-125,924,090.78	-929,229.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5089	-0.4672
4.期末基金资产净值	1,013,949,690.62	7,196,897.66
5.期末基金份额净值	4.1582	4.0626

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、广发聚瑞混合 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	-10.71%	1.88%	-10.25%	1.06%	-0.46%	0.82%
过去六个月	-12.49%	1.54%	-1.48%	1.04%	-11.01%	0.50%
过去一年	-19.21%	1.40%	-4.37%	0.92%	-14.84%	0.48%
过去三年	18.39%	1.60%	17.83%	0.92%	0.56%	0.68%
过去五年	-16.81%	1.56%	-3.51%	0.90%	-13.30%	0.66%

过去七年	76.64%	1.58%	20.06%	0.94%	56.58%	0.64%
过去十年	135.59%	1.50%	40.13%	0.93%	95.46%	0.57%
自基金合同生效起至今	315.82%	1.66%	67.60%	1.10%	248.22%	0.56%

2、广发聚瑞混合 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	-10.80%	1.88%	-10.25%	1.06%	-0.55%	0.82%
过去六个月	-12.66%	1.54%	-1.48%	1.04%	-11.18%	0.50%
过去一年	-19.54%	1.40%	-4.37%	0.92%	-15.17%	0.48%
过去三年	16.98%	1.60%	17.83%	0.92%	-0.85%	0.68%
过去五年	-18.46%	1.56%	-3.51%	0.90%	-14.95%	0.66%
自基金合同生效起至今	9.98%	1.56%	2.96%	0.91%	7.02%	0.65%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“80%×沪深 300 指数＋20%×中证全债指数”变更为“沪深 300 指数收益率×85%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×10%+活期存款基准利率×5%”。

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

广发聚瑞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

(2009 年 6 月 16 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发聚瑞混合 A：



2、广发聚瑞混合 C：



注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“80%×沪深 300 指数＋20%×中证全债指数”变更为“沪深 300 指数收益率×85%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×10%+活期存款基准利率×5%”。

§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		
费逸	本基金的基金经理；广发鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发瑞安精选股票型证券投资基金的基金经理；广发盛兴混合型证券投资基金的基金经理；广发瑞泽精选混合型证券投资基金的基金经理；广发科创板两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理；广发成长慧选混合型证券投资基金的基金经理；广发科技创新混合型证券投资基金的基金经理	2017-07-19	-	16.3 年	费逸先生，中国籍，金融学硕士，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研究发展部研究员、广发聚惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 4 月 27 日至 2019 年 6 月 26 日)、广发创新升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 3 月 2 日至 2021 年 5 月 13 日)、广发盛泽一年持有期混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 3 月 29 日至 2026 年 3 月 19 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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
费逸	公募基金	8	5,214,481,306.41	2017-07-19
	私募资产管理计划	2	3,106,214,984.00	2026-03-12
	其他组合	0	0.00	-
	合计	10	8,320,696,290.41	

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，通过持续完善工作制度、流程和提高技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司还通过事后分析、监察稽核和信息披露等手段加强对公平交易过程和结果的监督。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，按照“时间优先、价格优先、比例分配、平等对待”的原则，公平分配投资指令。公司对投资交易实施全程动态监控，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；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 29 次，其中 27 次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，其余 2 次为不同投资经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，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

2026 年三季度，市场的波动性急剧放大，各指数总体呈现下跌走势。其中结构上主要是 AI 相关的资产跌幅较大，部分公司短短一个月股价跌幅 50%以上；而银行却创出了新高。我们在 AI 相关资产下跌过程中积极调仓，选择以中期的视角去布局 AI 受益的，有坚实业绩成长支撑的公司。

我们在二季报时提到，对于 AI 的判断要慎重，无论是泡沫的判断，还是宏大的叙事，本质都是一样的。因此，悲观认为泡沫必然破裂和盲目信仰都是不可取的。三季度的调整就是对这种乐观的修正，当各种涨价的品种纷纷以时点的价格去畅想明年的净利润时，股价迎来了快速的调整。新技术发展的一波三折在这里体现的淋漓尽致。

回到我们的策略上，紧抓 AI 的主线，在适当的估值下去布局未来渗透率提升的技术方向，寻找结构性的变化，重点看量增而不是供需失衡的涨价。因为工业品的宿命就是规模效应带来的成本下降，因此没有技术创新的情况下，长期价格一定是下跌的，短期的供需失衡带来的涨价是不持续的。具体到操作上，我们肯定了光通信龙头公司的技术壁垒，在下跌时积极增配；新买入了一些细分方向的设备公司，为下一次技术变迁的方向布局。除此以外，我们依然持有了高端白酒的细分方向。消费的数据并无起色，行业还在去库存，但我们认为中国消费的韧性已经开始显现，随着房价的企稳，我们能看到消费的底部在慢慢呈现，今年或许就是高端白酒的业绩底部。

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-10.71%，C 类基金份额净值增长率为-10.80%，同期业绩比较基准收益率为-10.25%。

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	958,948,563.07	93.57
	其中：股票	958,948,563.07	93.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	64,493,550.55	6.29
8	其他资产	1,435,629.00	0.14
9	合计	1,024,877,742.62	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	836,210,244.77	81.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	351,548.26	0.03
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	19,052,772.60	1.87

J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	35,081,157.60	3.44
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	68,252,839.84	6.68
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	958,948,563.07	93.91

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	300677	英科医疗	1,358,000	69,203,680.00	6.78
2	002475	立讯精密	1,394,886	68,949,214.98	6.75
3	600763	通策医疗	2,003,312	68,252,839.84	6.68
4	300308	中际旭创	83,600	67,585,584.00	6.62
5	300776	帝尔激光	428,900	55,289,499.00	5.41
6	300502	新易盛	128,000	49,792,000.00	4.88
7	002463	沪电股份	368,200	42,685,426.00	4.18
8	688167	炬光科技	150,384	42,540,625.92	4.17
9	600519	贵州茅台	33,100	41,660,322.00	4.08
10	600809	山西汾酒	325,900	37,674,040.00	3.69

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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，立讯精密工业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家市场监督管理总局的处罚。

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。

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约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	1,156,235.95
2	应收证券清算款	35,874.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	243,518.36
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	1,435,629.00

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	广发聚瑞混合A	广发聚瑞混合C
报告期期初基金份额总额	259,322,934.44	2,073,045.94
报告期期间基金总申购份额	3,298,456.13	180,225.43
减：报告期期间基金总赎回份额	18,776,127.47	481,764.02
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	243,845,263.10	1,771,507.35

§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

本基金本报告期无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准广发聚瑞混合型证券投资基金募集的文件
2.《广发聚瑞混合型证券投资基金基金合同》
3.《广发聚瑞混合型证券投资基金托管协议》
4.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
5. 法律意见书
6. 基金管理人业务资格批件和营业执照
7. 基金托管人业务资格批件和营业执照

9.2 存放地点

广东省广州市海珠区琶洲大道 168 号星河湾中心 28-38 层；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。

广发基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日