

广发趋势动力灵活配置混合型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发趋势动力混合
基金主代码	006377
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	24,752,292.79 份
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，主要投资于受益于中国经济结构转型升级，未来两到三年增长趋势明确、具备持续成长动力的行业龙头企业，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法，分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场系统性风险和各类资产预期收益与风险，合理制定并动态调整股

	票、债券、货币市场工具等大类资产投资比例。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发趋势动力混合 A	广发趋势动力混合 C
下属分级基金的交易代码	006377	018289
报告期末下属分级基金的份额总额	21,165,558.15 份	3,586,734.64 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)	
	广发趋势动力混合 A	广发趋势动力混合 C
1.本期已实现收益	2,834,244.24	1,347,663.42
2.本期利润	-1,014,526.59	1,977,319.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0421	0.2599
4.期末基金资产净值	31,053,547.36	5,185,263.55
5.期末基金份额净值	1.4672	1.4457

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、广发趋势动力混合 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	-6.02%	1.78%	-2.19%	0.63%	-3.83%	1.15%
过去六个月	-11.27%	1.56%	-2.08%	0.62%	-9.19%	0.94%
过去一年	7.16%	1.46%	10.36%	0.62%	-3.20%	0.84%
过去三年	-17.38%	1.32%	12.79%	0.69%	-30.17%	0.63%
过去五年	-1.58%	1.32%	1.59%	0.71%	-3.17%	0.61%
自基金合同生效起至今	70.50%	1.33%	47.66%	0.77%	22.84%	0.56%

2、广发趋势动力混合 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	-6.14%	1.78%	-2.19%	0.63%	-3.95%	1.15%
过去六个月	-11.50%	1.56%	-2.08%	0.62%	-9.42%	0.94%
过去一年	6.62%	1.46%	10.36%	0.62%	-3.74%	0.84%
自基金合同生效起至今	-19.94%	1.32%	10.93%	0.70%	-30.87%	0.62%

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

广发趋势动力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 12 月 25 日至 2026 年 3 月 31 日)

1、广发趋势动力混合 A:



2、广发趋势动力混合 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		
蒋科	本基金的基金经 理；广发研究精选 股票型证券投资基 金的基金经理；广 发盛世精选混合型 证券投资基金的基 金经理	2020- 04-30	-	15.8 年	蒋科先生，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任海通证券股份有限公司行业分析师，上投摩根基金管理有限公司行业研究员，广发基金管理有限公司成长投资部行业研究员、广发趋势动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理(自 2020 年 4 月 8 日至 2020 年 4 月 30 日)、广发睿杰精选混合型发起式证券投资基金基金经理(自 2023 年 11 月 24 日至 2025 年 10 月 1 日)。
王鹏	本基金的基金经 理；广发优质生活 混合型证券投资基 金的基金经理；广 发消费领先混合型 证券投资基金的基 金经理	2025- 12-10	-	14.5 年	王鹏先生，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任工银瑞信基金管理有限公司研究部研究员、基金经理。

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 28 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 1 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 年一季度，大盘先迎强势开局，季末转入震荡盘整阶段，其中沪深 300 指数下跌 3.89%，上证指数下跌 1.94%，创业板指下跌 0.57%。分行业来看，煤炭、石油石化、公用事业和建筑材料等板块表现相对靠前，非银金融、美容护理、商贸零售和计算机等板块表现相对靠后。

报告期内，核心城市二手房率先回暖，新房销售边际改善，但整体仍处修复初期。

地产产业链呈现“筑底企稳、结构分化”的特征，消费建材与家居龙头阿尔法增强，在存量房翻新、出海、消费升级驱动下，行业龙头公司业绩与估值双击的确定性逐步提升。地产板块整体仍处于低位震荡区间，行业出清持续推进，优质房企的估值逐步迎来修复窗口。

目前，多数地产及地产产业链的资产估值已经回落到历史极低分位数位置，而且在持续的行业出清与市场压力测试之下，风险也已有效释放，不少子行业的配置性价比提升，我们对这些优质企业的投资机会更加乐观，这主要是基于：中国经济有足够强的韧性，而稳定房地产市场、推进城市更新与“好房子”建设又是 2026 年的重点任务，这是地产及产业链市场的底层支撑，随着核心城市销售边际回暖、政策端持续发力，我们认为地产及产业链的修复只是时间问题。此外，不少行业龙头经历了充分的报表出清与风险化解，估值和股息回报率具有较好的吸引力。行业分化之下，大量的细分成长机会出现，市场需求不再局限于新房配套，其中我们看好的是存量房翻新、绿色建材、智能家居和建材出海的崛起，作为居住品质升级的重要载体，产品升级与场景融合能够带来更高的盈利韧性和价值溢价，相关产业未来有非常大的发展空间。

本基金致力于构筑符合“居住品质升级”特征的地产及产业链投资组合，捕捉地产行业长期发展趋势的变化，沿着稳健化、品质化和智能化等方向精选个股。我们坚信人民群众对“好房子”的向往是地产及产业链企业长期成长的投资机遇，我们希望在人民群众居住条件不断改善、城市更新持续推进的过程中，分享这些优质企业长期成长的投资收益。投资策略上，我们将更多的仓位投资于地产及产业链优质企业，沿着优质房企、消费建材、智能家居、绿色建筑和城市更新等细分方向进行配置，其余小部分仓位则紧跟市场政策导向与行业复苏节奏进行灵活配置，期望获得一定增强收益。

符合“居住品质升级”特征的地产产业链板块的长期成长逻辑清晰，产业升级与需求释放仍将带来持续投资机遇。但需要提示的是，本基金聚焦地产链投资机会，风险收益特征鲜明，受行业周期、市场情绪、政策变化等多重因素影响，基金净值波动率可能较高，因此，我们建议广大投资者充分认知产品属性，理性做出投资交易决策：一是闲钱投资，也就是用短期内无刚性支出需求的闲置资金进行配置，在市场震荡时心态会更加从容，长期持有体验更好；二是分散配置，避免将过多资金集中配置在单只产品上，结合自身风险承受能力，合理搭配不同类型资产，有助于平滑投资账户的

整体波动；三是低位定投，市场短期涨跌难以预测，通过分批买入或定投的方式逐步布局，能相对有效地摊薄持仓成本。

产业的演进和发展是一个逐步兑现的过程，过程中难免会有起伏。对于看好的方向，我们将始终秉持专业、审慎的投资理念，持续开展深度研究与动态跟踪，努力把握市场和行业机遇，力争为持有人创造长期可持续的投资回报，也建议投资者从更长期的视角来关注相关机会，减少频繁操作带来的损耗，让时间逐步发挥价值。

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-6.02%，C 类基金份额净值增长率为-6.14%，同期业绩比较基准收益率为-2.19%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金于 2026 年 1 月 30 日至 2026 年 3 月 31 日出现了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	32,378,572.60	86.77
	其中：股票	32,378,572.60	86.77
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,778,244.95	12.81
7	其他资产	157,878.76	0.42
8	合计	37,314,696.31	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	21,622,121.60	59.67
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,964,397.00	27.50
L	租赁和商务服务业	710,838.00	1.96
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	81,216.00	0.22
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	32,378,572.60	89.35

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	002271	东方雨虹	227,700	3,486,087.00	9.62
2	603737	三棵树	55,900	2,834,130.00	7.82
3	603345	安井食品	27,000	2,518,020.00	6.95
4	603816	顾家家居	71,300	2,381,420.00	6.57
5	002043	兔宝宝	147,200	2,260,992.00	6.24
6	002244	滨江集团	210,400	2,053,504.00	5.67
7	601155	新城控股	138,800	1,944,588.00	5.37
8	001221	悍高集团	26,900	1,842,650.00	5.08
9	688087	英科再生	45,894	1,776,097.80	4.90
10	600325	华发股份	492,100	1,766,639.00	4.87

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，德华兔宝宝装饰新材股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到海事局的处罚。

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。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	153,625.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,253.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	157,878.76

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	广发趋势动力混合A	广发趋势动力混合C
报告期期初基金份额总额	28,177,582.19	15,737,515.68
报告期期间基金总申购份额	674,762.98	988,168.08
减：报告期期间基金总赎回份额	7,686,787.02	13,138,949.12
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	21,165,558.15	3,586,734.64

§ 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.中国证监会注册广发趋势动力灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

2. 《广发趋势动力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. 《广发趋势动力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
5. 法律意见书
6. 基金管理人业务资格批件、营业执照
7. 基金托管人业务资格批件、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
二〇二六年四月二十二日