

# 广发睿合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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	广发睿合混合
基金主代码	014734
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	251,917,345.82 份
投资目标	本基金通过对公司及行业所处的基本面进行深入分析和把握，自下而上精选优质上市公司，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为偏股混合型基金，其股票投资比例占基金资产的比例为 60%-95%。在基金合同以及法律法规所允许的范围内，本基金将根据对宏观经济环境、

	<p>所投资主要市场的估值水平、证券市场走势等进行综合分析，合理地进行股票、债券等配置。</p> <p>在境内股票和香港股票方面，本基金将综合考虑以下因素进行两地股票的配置：</p> <p>1、宏观经济因素；</p> <p>2、估值因素；</p> <p>3、政策因素（如财政政策、货币政策等）；</p> <p>4、流动性因素等。</p> <p>具体投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、金融衍生品投资策略。</p>	
业绩比较基准	<p>中证 800 指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×15%+中证全债指数收益率×25%</p>	
风险收益特征	<p>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、债券型基金，低于股票型基金。本基金资产若投资于港股，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。</p>	
基金管理人	<p>广发基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>招商银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发睿合混合 A</p>	<p>广发睿合混合 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>014734</p>	<p>014735</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>200,947,913.78 份</p>	<p>50,969,432.04 份</p>

### § 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)	
	广发睿合混合 A	广发睿合混合 C
1.本期已实现收益	24,440,285.61	7,207,794.38
2.本期利润	568,571.82	1,168,468.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0024	0.0175
4.期末基金资产净值	215,360,794.87	53,759,943.13
5.期末基金份额净值	1.0717	1.0547

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、广发睿合混合 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	-1.57%	1.38%	-1.90%	0.83%	0.33%	0.55%
过去六个月	9.78%	1.25%	-2.52%	0.78%	12.30%	0.47%
过去一年	16.82%	1.29%	12.24%	0.80%	4.58%	0.49%
过去三年	-1.07%	1.26%	16.32%	0.83%	-17.39%	0.43%
自基金合	7.17%	1.20%	15.59%	0.84%	-8.42%	0.36%

同生效起至今						
--------	--	--	--	--	--	--

**2、广发睿合混合 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	-1.67%	1.38%	-1.90%	0.83%	0.23%	0.55%
过去六个月	9.57%	1.24%	-2.52%	0.78%	12.09%	0.46%
过去一年	16.36%	1.29%	12.24%	0.80%	4.12%	0.49%
过去三年	-2.25%	1.26%	16.32%	0.83%	-18.57%	0.43%
自基金合同生效起至今	5.47%	1.20%	15.59%	0.84%	-10.12%	0.36%

**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**

广发睿合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  
 (2022 年 3 月 25 日至 2026 年 3 月 31 日)

**1、广发睿合混合 A:**



## 2、广发睿合混合 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
林英睿	本基金的基金经理；广发多策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发睿毅领先混合型证券投资基金的基金经理；广发聚富开放式证券投资基金的基金经理；广发价值领先混合型证券投资基金的基金经理；广发鑫睿一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发睿恒进取一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发集祥债券型证券投资基金的基金经理；广发消费品精选混合型证券投资基金的基金经理；稳健策略部总经理	2022-03-25	-	14.7 年	林英睿先生，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任瑞银证券研究员，中欧基金管理有限公司基金经理助理兼研究员、基金经理，广发基金管理有限公司权益投资一部研究员。
叶帅	本基金的基金经理；广发估值优势混合型证券投资基金的基金经理；广发北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理；广发诚享混合型证券投资基金的基金经理；广发瑞锦一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理；广发新锐智选混合型证券投资基金的基金经理	2025-12-12	-	9.3 年	叶帅先生，中国籍，数学博士，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量化投资部研究员，指数投资部研究员、投资经理、基金经理，价值投资部基金经理、广发美国房地产指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 9 月 16 日至 2022 年 11 月 16 日)、广发纳斯达克生物科技指数型发起式证券投资基金基金经理(自 2021 年 9 月 16 日至 2022 年 11 月 16 日)、广发中证稀有金属主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 12 月 15 日至 2023 年 1 月 10 日)、广发

					全球医疗保健指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 9 月 16 日至 2023 年 2 月 22 日)、广发道琼斯美国石油开发与生产指数证券投资基金(QDII-LOF)基金经理(自 2021 年 9 月 16 日至 2023 年 2 月 22 日)、广发粤港澳大湾区创新 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 9 月 16 日至 2023 年 9 月 22 日)、广发百发大数据策略成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 4 月 21 日至 2025 年 12 月 17 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
林英睿	公募基金	9	7,225,119,241.57	2016-12-16
	私募资产管理计划	1	392,934,123.08	2023-04-25
	其他组合	0	0.00	-
	合计	10	7,618,053,364.65	

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，A 股市场整体呈现宽幅震荡走势。1 月份，市场风险偏好快速提升，主题投资活跃，在资金推动下，指数出现阶段性上行。进入 3 月，受海外地缘政治局势反复以及国际油价上涨等因素影响，全球通胀与流动性预期发生变化，市场风险偏好有所回落，主要的宽基指数回吐前期涨幅。

展望二季度，预计地缘政治紧张格局短期内仍难以显著缓和，油价中枢维持相对高位的可能性较大，全球通胀预期存在抬升的风险，由此可能对主要经济体的货币政策及全球流动性环境形成一定约束。在此背景下，市场波动水平或有所抬升，尤其对估值处于较高水平的板块，其估值水平与盈利预期面临阶段性压力。从整体来看，当前市场估值已处于历史区间的中高水平，但行业和风格之间的结构性分化仍然较为明显。后续市场走势仍需重点关注地缘政治演变及其对通胀与流动性的影响。在此环境

下，估值具备一定安全边际、风险收益比较为合理，且基本面出现边际企稳或改善迹象的方向，具备获取相对收益的潜在机会。

在这一轮相对宽松的环境下，不同类型的投资者都在自己擅长的领域用自己擅长的方式捕捉 alpha。我们秉持“定性+定量”的框架，通过对不同 beta 收益的主动管理，力求持续、稳健地超越基金指数。作为一个市场主流参与者的总体刻画，基金指数隐含了不同时间维度、不同风险偏好、不同信息优势的资金在市场里各自找到的最自洽的定价逻辑，是多维价格发现机制共同作用的结果，也更能代表市场参与者的长期收益水平，给我们提供了很好的观察和学习样本。

由于这个 beta 所代表的风格是多元的，我们也相应地开发多个不同风格的底层策略。在底层策略的开发环节，我们始终坚持“可解释性强的 beta+独创性的 alpha”的原则，并强调 alpha 的挖掘是基于不同 beta 所代表的不同空间维度下的股票定价方法的研究。具体地，我们细致辨析估值的波动和盈利的波动对于股价的不同影响程度和时变特征，探究估值、盈利背后驱动股价变动的高阶导因素，并将其系统性地纳入收益预测模型，以增强策略的前瞻性和适应性。在多策略投资组合构建过程中，定量分析得到的风险调整后的风格预期收益以及集成了宏观和中观信息源所隐含的非结构化预期收益，都将成为我们进行 beta 配置与动态管理的依据。最终，我们希望通过多个低相关的、具有不同收益风险特征的底层策略进行优化配置，在组合层面实现系统化的风险收益管理以及对基金指数的稳健超额。

一季度，我们实现了相对基金指数较好的跟踪误差控制，未来我们将继续深耕 alpha 的挖掘。尽管市场波动率可能阶段性提升，但是我们相信不同类型的投资者依然能够在市场里找到各自的“定价锚”，通过价格发现的多频叠加来共同维护市场的韧性。

#### 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-1.57%，C 类基金份额净值增长率为-1.67%，同期业绩比较基准收益率为-1.90%。

#### 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	236,734,859.90	87.63
	其中：股票	236,734,859.90	87.63
2	固定收益投资	201,470.36	0.07
	其中：债券	201,470.36	0.07
	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	26,085,861.62	9.66
7	其他资产	7,117,203.19	2.63
8	合计	270,139,395.07	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	5,670,736.00	2.11
B	采矿业	12,302,717.36	4.57
C	制造业	185,341,005.96	68.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,912,175.00	1.08
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	2,629,330.00	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	1,845.66	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,639,138.88	2.84
J	金融业	10,965,902.00	4.07
K	房地产业	258,068.00	0.10
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,647,313.04	1.36
N	水利、环境和公共设施管理业	2,467,710.00	0.92
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	2,898,918.00	1.08
S	综合	-	-
	合计	236,734,859.90	87.97

### 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	300750	宁德时代	26,700	10,725,390.00	3.99
2	300308	中际旭创	15,000	8,541,150.00	3.17
3	002028	思源电气	36,400	7,352,800.00	2.73
4	601899	紫金矿业	165,800	5,424,976.00	2.02
5	300502	新易盛	11,500	5,092,660.00	1.89
6	600938	中国海油	88,100	3,524,000.00	1.31
7	002475	立讯精密	69,700	3,433,422.00	1.28
8	002460	赣锋锂业	42,500	3,331,150.00	1.24
9	688270	臻镭科技	21,400	3,172,550.00	1.18
10	002415	海康威视	103,800	3,157,596.00	1.17

### 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	201,470.36	0.07
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	201,470.36	0.07

#### 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	019792.SH	25 国债 19	2,000	201,470.36	0.07

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动(元)	风险说明
----	----	----------	---------	-----------	------

-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-1,766,687.40
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。本报告期内，本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目的。

### 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，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	-
2	应收证券清算款	7,098,368.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,834.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	7,117,203.19
---	----	--------------

#### 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	广发睿合混合A	广发睿合混合C
报告期期初基金份额总额	291,941,063.83	117,154,791.16
报告期期间基金总申购份额	3,532,599.51	5,667,558.38
减：报告期期间基金总赎回份额	94,525,749.56	71,852,917.50
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	200,947,913.78	50,969,432.04

### § 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

- (一) 中国证监会注册广发睿合混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 《广发睿合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) 《广发睿合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](http://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