

广发品质优选混合型发起式证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十日

§ 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约定，于 2026 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发品质优选混合发起式
基金主代码	018220
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	71,601,176.17 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过精选优质上市公司股票，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	在基金合同以及法律法规所允许的范围内，本基金将对宏观经济环境、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、债券及现金类资产的配置。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： 1、宏观经济因素； 2、估值因素； 3、政策因素（如财政政策、货币政策等）； 4、流动性因素等。 具体投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、股票（含存托凭证）投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×20%+中债-新综合财富（总值）指数收益率×20%	
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、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。	
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	
下属分级基金的基金简称	广发品质优选混合发起式 A	广发品质优选混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	018220	018221
报告期末下属分级基金的份额总额	23,498,446.58 份	48,102,729.59 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	广发品质优选混合发起式 A	广发品质优选混合发起式 C
1.本期已实现收益	-10,573,677.64	-19,307,078.93
2.本期利润	-5,097,432.03	-9,537,678.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1694	-0.1772
4.期末基金资产净值	36,263,657.02	73,547,931.75
5.期末基金份额净值	1.5432	1.5290

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、广发品质优选混合发起式 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	-11.30%	2.08%	5.30%	0.91%	-16.60%	1.17%
过去六个月	0.00%	2.43%	1.93%	0.85%	-1.93%	1.58%
过去一年	33.77%	2.02%	13.63%	0.77%	20.14%	1.25%
自基金合	61.70%	1.58%	31.67%	0.93%	30.03%	0.65%

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

2、广发品质优选混合发起式 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	-11.41%	2.08%	5.30%	0.91%	-16.71%	1.17%
过去六个月	-0.19%	2.43%	1.93%	0.85%	-2.12%	1.58%
过去一年	33.21%	2.02%	13.63%	0.77%	19.58%	1.25%
自基金合同生效起至今	60.21%	1.58%	31.67%	0.93%	28.54%	0.65%

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

广发品质优选混合型发起式证券投资基金
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
(2024 年 6 月 27 日至 2026 年 6 月 30 日)

1、广发品质优选混合发起式 A:



2、广发品质优选混合发起式 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		
罗洋	本基金的基金经理；广发策略优选混合型证券投资基金的基金经理；广发安宏回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2024-06-27	-	15.9年	罗洋先生，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任国信证券股份有限公司经济研究所研究员、广发基金管理有限公司行业研究员、瑞元资本管理有限公司（广发基金子公司）投资经理、广发基金管理有限公司投资经理、广发瑞轩三个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理(自 2022 年 11 月 4 日至 2025 年 8 月 4 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 49 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

2026 年 2 季度，全季沪深 300 上涨 11.9%，其中通信、电子等 AI 科技板块涨幅居前，石油石化、农业等传统行业表现较差。

从经济基本面看，全球经济呈现明显 K 型分化特征。一方面，AI 资本开支超级周期驱动相关产业景气持续走高，海外大模型公司收入加速，增强提振投资信心；另一方面，传统经济持续疲软，传统消费、投资均表现较弱，出口表现强劲主要受益海外 AI 资本开支。

3 月以来海外中东地缘局势扰动导致大宗商品价格大幅波动，石油、黄金等大宗商品大幅下跌，到二季度末，随着美伊和平备忘录签署，扰动基本结束。

美联储自“换帅”以来对降息宽松表态谨慎，强调维护美联储独立性，截至二季度末，美元指数走势较强，10 年期美债收益率维持高位，政策走向存不确定性。

价格指数方面，国内 PPI 和 CPI 处于低位，有望逐步走出低点。

货币与财政政策方面，国内货币政策和财政政策仍留有余地，后续有望出台更多经济托底措施，新旧动能转换是长期主旋律。

A 股总体估值处于合理水平，但结构分化很大，需关注极致风格导致的波动加大。

本基金重点布局上游资源品的投资机会。全球资源品行情建立在一个宏大而坚实的背景之下：在经济增长趋缓的宏观环境下，美国在全球影响力的相对变化，以及地缘政治冲突的常态化，共同构成了以有色板块为代表的资源品的长期向上的底层逻辑。

贵金属（如金、银）的核心驱动在于其金融与避险属性，是全球货币体系演进过程中的长期配置方向。当金价攀升至高位后，许多黄金生产商的盈利能力将发生质变，从纯粹的“价格映射”变为具备扎实利润和可观股息的“价值型资产”，估值体系有望重构。

对于具有战略优势的小金属（如稀土、钨、钼），中国龙头企业在这些领域掌握着从资源到加工的全球优势，上游资源国的供给约束，以及下游 AI 产业、高端制造、军工等领域的需求刚性，共同造就了其突出的价格弹性。

工业金属（如铜、铝）的投资核心则在于长期的“供给刚性”与持续的“需求进化”。全球主要矿山面临品位下降与资本开支不足的制约，而国内对电解铝产能的严格管控形成了供给天花板。需求端，全球制造业复苏与电气化浪潮（尤其是 AI 算力基础设施与绿色电网）将提供长期需求支撑。

对于大宗商品板块的轮动，需要持续观察信号的验证。在全球 AI 产业资本开支需求拉动下，新需求占比高的“算力金属”率先受益；中东局势扰动结束，全球通胀见顶后，其他工业金属和流动性相关的金属也有望迎来反弹。

报告期内，本基金仓位维持稳定，基金经理重点看好上游资源材料环节中受益新旧动能转换的品种，中国企业有比较优势，如算力金属、半导体材料等。

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-11.30%，C 类基金份额净值增长率为-11.41%，同期业绩比较基准收益率为 5.30%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金且截至本报告期末，合同生效不满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的披露规定。

§ 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	95,406,468.31	80.33
	其中：股票	95,406,468.31	80.33
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	8,726,590.94	7.35
8	其他资产	14,632,997.75	12.32
9	合计	118,766,057.00	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 4,851,720.30 元，占基金资产净值比例 4.42%。

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	39,074,526.00	35.58
C	制造业	46,748,671.01	42.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,110.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,600,465.00	2.37
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	2,120,976.00	1.93
L	租赁和商务服务业	-	-
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	90,554,748.01	82.46

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
原材料	4,851,720.30	4.42
工业	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	4,851,720.30	4.42

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	600259	中稀有有色	59,000	5,994,990.00	5.46
2	300390	天华新能	62,600	5,853,726.00	5.33
3	002192	融捷股份	62,100	5,551,740.00	5.06
4	600985	淮北矿业	393,900	5,534,295.00	5.04
5	002738	中矿资源	93,000	5,486,070.00	5.00
6	600301	华锡有色	88,300	5,414,556.00	4.93
7	000657	中钨高新	56,100	5,369,892.00	4.89
8	02099	中国黄金国际	45,600	4,851,720.30	4.42
9	601958	金钼股份	165,600	4,655,016.00	4.24
10	600988	赤峰黄金	170,800	4,495,456.00	4.09

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	54,299.12
2	应收证券清算款	14,461,863.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	116,835.09
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,632,997.75

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	广发品质优选混合 发起式A	广发品质优选混合 发起式C
报告期期初基金份额总额	35,207,281.19	60,069,547.38
报告期期间基金总申购份额	3,269,208.87	13,167,592.93
减：报告期期间基金总赎回份额	14,978,043.48	25,134,410.72
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	23,498,446.58	48,102,729.59

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,494,456.77
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,494,456.77
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比 例（%）	14.66

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份 额总数	持有份额 占基金总 份额比例	发起份 额总数	发起份额占 基金总份额 比例	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	10,494,456.77	14.66%	10,001,733.42	13.97%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	2,369,156.93	3.31%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	12,863,613.70	17.97%	10,001,733.42	13.97%	三年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- （一）中国证监会注册广发品质优选混合型发起式证券投资基金募集的文件
- （二）《广发品质优选混合型发起式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）《广发品质优选混合型发起式证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书

10.2 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

10.3 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

二〇二六年七月二十日