

广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	广发内需增长混合
基金主代码	270022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 4 月 19 日
报告期末基金份额总额	174,122,529.51 份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长的行业中的优质上市公司，分享中国经济和行业持续增长带来的投资收益，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金管理人将根据宏观经济研究员对宏观经济形势的研究，策略研究员对市场运行趋势的研究，以及行业研究员对行业投资价值的研究，综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求

	等因素，制定本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例，并定期或不定期地进行调整。 本基金主要投资于受益于内需增长的行业，以分享中国经济长期持续发展和经济增长方式转变所带来的行业投资收益的增长。	
业绩比较基准	55%×沪深 300 指数+45%×中证全债指数	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，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中高风险、中高收益品种。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发内需增长混合 A	广发内需增长混合 C
下属分级基金的交易代码	270022	011183
报告期末下属分级基金的份额总额	170,695,163.42 份	3,427,366.09 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)	
	广发内需增长混合 A	广发内需增长混合 C
1.本期已实现收益	63,272,016.14	4,592,013.77
2.本期利润	67,972,617.07	7,610,129.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.3623	0.5620

4.期末基金资产净值	322,601,811.82	6,337,869.35
5.期末基金份额净值	1.890	1.849

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、广发内需增长混合 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	21.78%	1.92%	7.13%	0.69%	14.65%	1.23%
过去六个月	28.75%	1.98%	5.30%	0.62%	23.45%	1.36%
过去一年	16.96%	1.68%	15.00%	0.56%	1.96%	1.12%
过去三年	13.92%	1.32%	23.92%	0.60%	-10.00%	0.72%
过去五年	1.94%	1.27%	10.11%	0.61%	-8.17%	0.66%
过去七年	111.17%	1.29%	36.92%	0.63%	74.25%	0.66%
过去十年	126.35%	1.23%	61.50%	0.63%	64.85%	0.60%
自基金合同生效起至今	107.39%	1.42%	87.25%	0.74%	20.14%	0.68%

2、广发内需增长混合 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	21.72%	1.92%	7.13%	0.69%	14.59%	1.23%
过去六个	28.58%	1.98%	5.30%	0.62%	23.28%	1.36%

月						
过去一年	16.44%	1.69%	15.00%	0.56%	1.44%	1.13%
过去三年	12.54%	1.32%	23.92%	0.60%	-11.38%	0.72%
过去五年	-0.05%	1.27%	10.11%	0.61%	-10.16%	0.66%
自基金合同生效起至今	-2.58%	1.28%	8.16%	0.62%	-10.74%	0.66%

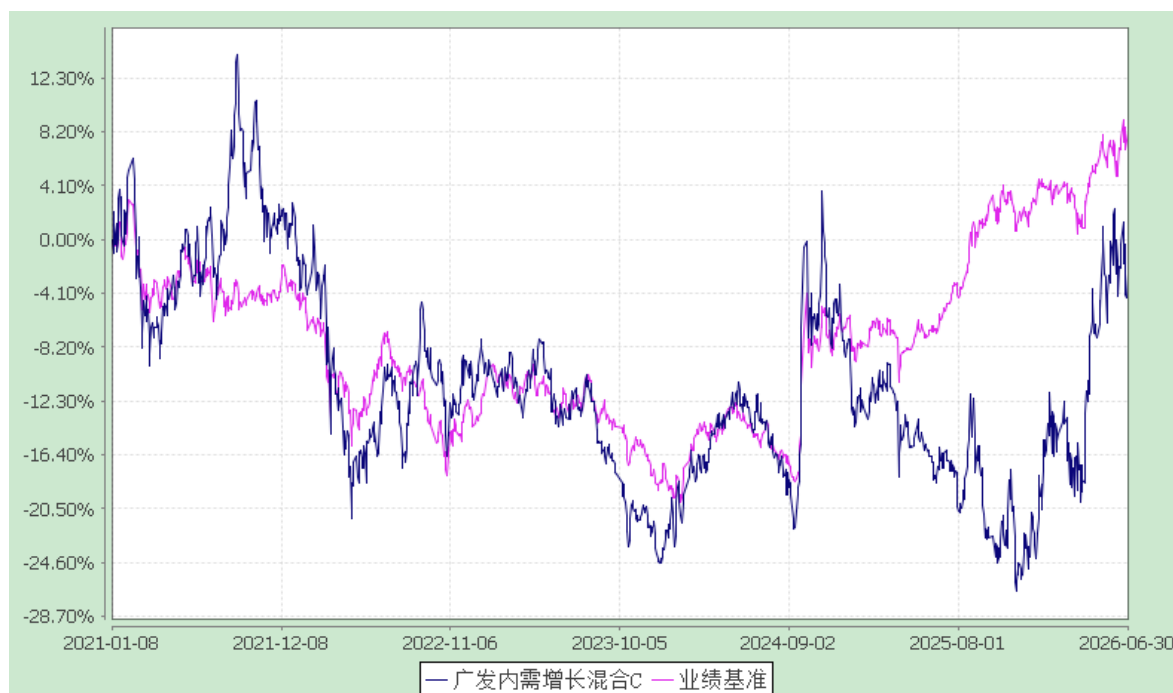
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发内需增长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
(2010 年 4 月 19 日至 2026 年 6 月 30 日)

1、广发内需增长混合 A:



2、广发内需增长混合 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		
王明旭	本基金的基金经理；广发价值优势混合型证券投资基金的基金经理；广发稳健优选六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发均衡优选混合型证券投资基金的基金经理；广发价值优选混合型证券投资基金的基金经理；广发睿铭两年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发盛锦	2018-10-17	-	21.4 年	王明旭先生，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任东北证券研究所策略研究员，生命人寿资管中心组合投资经理，恒泰证券资产管理部资深投资经理，东方证券研究所首席策略师，兴全基金管理有限公司专户投资部投资经理、广发均衡价值混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 12 月 27 日至 2021 年 1 月 12 日)。

	混合型证券投资基金的基金经理；广发价值稳进混合型证券投资基金的基金经理；公司总经理助理、投资管理部总经理				
--	--	--	--	--	--

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

一季度经济开门红后，受内外部因素影响，二季度外需保持强劲，但部分内需指标在 4 月走弱，5 月下行幅度有所扩大。股债表现也反映出对基本面走弱的担忧：通胀上行但长端收益率整体不升反降；顺周期行业股价承压，权重板块上行动能不足。资金流向低宏观相关性、高股价弹性、与全球 AI 科技浪潮共振的科技型公司。

上半年，在经济和企业盈利 K 型复苏的背景下，市场板块分化愈加明显，AI 基建和能源安全方向景气相对较高。不同以往的是 4 月业绩期结束后，股票市场仍然延续景气投资风格，5 月的景气投资有效性超越历史均值水平。股票“K 型”行情未来是否收敛，取决于板块间的相对景气是否会均值回归，结合一季报数据及最新盈利预期来看，暂未看到景气收敛的明显迹象。总体来看，上半年 A 股主要宽基指数多数上涨，其中，科创指数涨幅居前，中、小盘指数表现优于大盘蓝筹指数。按风格划分，年内五大风格指数涨跌不一，其中成长风格指数涨幅最大。分行业看，通信、电子、建筑材料涨幅居前，科技成长主线明确，大消费领域表现较弱。展望后市，预计后市行情大概率延续向上态势，在中报窗口期，短久期和业绩强的 AI 基建方向大概率仍是市场主线。

本报告期，本基金组合一直维持合同约定范围内的上限权益仓位。2026 年 2 季度，出于组合平衡性的考量，卖出了半导体设备相关持仓，错失了一段上涨行情。除了延续光通讯和燃气轮机等海外算力产业链景气相对确定的领域之外，组合继续加仓了高端白酒、券商、家电、煤炭、银行、有色等低估行业。转债方面，维持以转股溢价率明显偏低或者较为合理、正股质地较为优异的银行、水电、航空、光伏转债为主。

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 21.78%，C 类基金份额净值增长率为 21.72%，同期业绩比较基准收益率为 7.13%。

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	262,759,235.79	78.95
	其中：股票	262,759,235.79	78.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	59,514,431.97	17.88
	其中：债券	59,514,431.97	17.88
	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	6,889,743.32	2.07
8	其他资产	3,669,028.14	1.10
9	合计	332,832,439.22	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	29,494,620.68	8.97
C	制造业	196,107,714.79	59.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	151,912.86	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
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	30,845,532.00	9.38
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,157,872.00	1.87
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	262,759,235.79	79.88

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	300502	新易盛	54,120	32,850,840.00	9.99
2	300308	中际旭创	24,700	31,369,000.00	9.54
3	600482	中国动力	524,100	17,190,480.00	5.23
4	600519	贵州茅台	14,107	16,723,707.43	5.08
5	688808	联讯仪器	7,199	16,647,605.67	5.06
6	300059	东方财富	809,000	16,487,420.00	5.01

7	600188	兖矿能源	868,100	15,426,137.00	4.69
8	600875	东方电气	531,500	15,291,255.00	4.65
9	002948	青岛银行	2,826,400	14,358,112.00	4.36
10	601088	中国神华	359,600	14,038,784.00	4.27

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	10,317,800.16	3.14
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）	49,196,631.81	14.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	59,514,431.97	18.09

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	132026.SH	G 三峡 EB2	96,380	12,410,522.53	3.77
2	113042.SH	上银转债	105,800	12,222,697.18	3.72
3	113062.SH	常银转债	92,880	11,777,502.08	3.58
4	019785.SH	25 国债 13	92,000	9,316,154.41	2.83
5	123267.SZ	珂玛转债	14,253	6,265,571.16	1.90

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，青岛银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局或其派出机构、中国人民银行分支行的处罚。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	114,839.05
2	应收证券清算款	3,474,012.80
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	80,176.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,669,028.14

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132026.SH	G 三峡 EB2	12,410,522.53	3.77
2	113042.SH	上银转债	12,222,697.18	3.72
3	113062.SH	常银转债	11,777,502.08	3.58
4	128129.SZ	青农转债	3,626,625.49	1.10
5	113056.SH	重银转债	2,893,713.37	0.88

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	688808	联讯仪器	152,095.68	0.05	新股流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发内需增长混合A	广发内需增长混合C
报告期期初基金份额总额	202,018,617.21	23,959,542.35
报告期期间基金总申购份额	4,419,966.15	795,727.63
减：报告期期间基金总赎回份额	35,743,419.94	21,327,903.89
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	170,695,163.42	3,427,366.09

§ 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与基金托管人协商一致，本基金管理人自 2026 年 7 月 27 日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《广发基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

§ 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内需增长灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发内需增长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.《广发内需增长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

二〇二六年七月二十日