

广发产业甄选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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	广发产业甄选混合
基金主代码	022334
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 1 月 17 日
报告期末基金份额总额	74,696,057.51 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	中证 A 股指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×15%+中债-新综合财富（总值）指数收益率×25%。	
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（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发产业甄选混合 A	广发产业甄选混合 C
下属分级基金的交易代码	022334	022335
报告期末下属分级基金	16,725,985.36 份	57,970,072.15 份

的份额总额		
-------	--	--

§ 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)	
	广发产业甄选混合 A	广发产业甄选混合 C
1.本期已实现收益	2,621,617.15	5,631,403.55
2.本期利润	14,402,911.46	31,833,220.87
3.加权平均基金份额本期利润	1.5252	1.8646
4.期末基金资产净值	40,384,894.47	138,621,960.53
5.期末基金份额净值	2.4145	2.3913

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、广发产业甄选混合 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	123.42%	2.88%	6.02%	0.93%	117.40%	1.95%
过去六个月	109.45%	2.74%	4.62%	0.92%	104.83%	1.82%

过去一年	145.40%	2.24%	17.43%	0.80%	127.97%	1.44%
自基金合同生效起至今	141.45%	1.89%	26.80%	0.86%	114.65%	1.03%

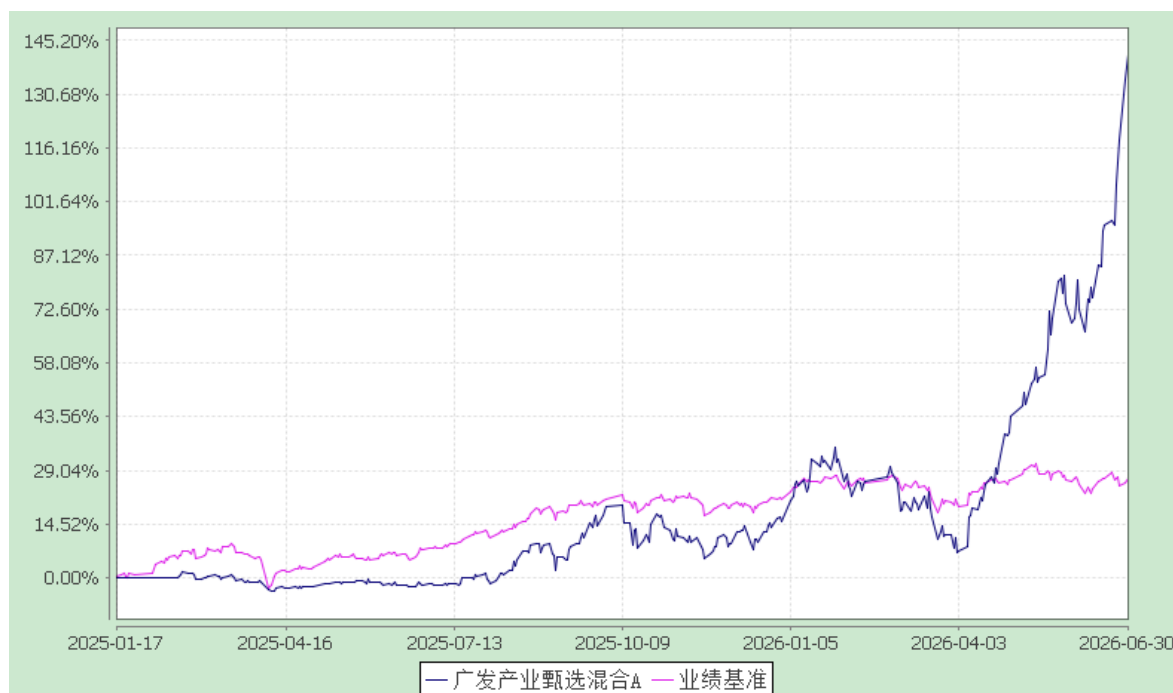
2、广发产业甄选混合 C:

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	123.15%	2.88%	6.02%	0.93%	117.13%	1.95%
过去六个月	108.45%	2.74%	4.62%	0.92%	103.83%	1.82%
过去一年	143.49%	2.24%	17.43%	0.80%	126.06%	1.44%
自基金合同生效起至今	139.13%	1.89%	26.80%	0.86%	112.33%	1.03%

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

广发产业甄选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
(2025 年 1 月 17 日至 2026 年 6 月 30 日)

1、广发产业甄选混合 A:



2、广发产业甄选混合 C:



注：本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§ 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		
王丽媛	本基金的基金经 理；广发瑞福精选 混合型证券投资基金的基金经 理；广发品质回报混合型证 券投资基金的基金经 理；广发聚优 灵活配置混合型证 券投资基金的基金 经理；广发乾元价 值增长混合型证 券投资基金的基金 经理；广发沪港深价 值精选混合型证 券投资基金的基金经 理	2025- 01-17	-	13.5 年	王丽媛女士，中国籍，经济学 硕士，持有中国证券投资基金 业从业证书。曾任华创证券股 份有限公司研究所分析师，长 盛基金管理有限公司研究部 研究员，建信基金管理有限公司 专户投资部投资经理助理、 投资经理。

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。

4.1.1 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
王丽媛	公募基金	6	2,235,445,420.30	2021-11-02
	私募资产管理计划	3	758,990,926.26	2024-05-27
	其他组合	0	0.00	-
	合计	9	2,994,436,346.56	

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 年二季度，全球地缘局势缓和，贸易环境有所改善，但原油供应中断的滞后影响正在逐步显现。美国在 6 月中旬做出超预期让步，推动美伊实现暂时性停火和霍尔木兹海峡重回开放状态，尽管双方后续仍有摩擦，战争烈度已明显下降。此外，美国尚未落地新的关税方案，低关税环境叠加 AI 产业需求爆发带动全球贸易出现显

著回暖。各国通过释放原油库存、开拓多元化进口来源的方式应对原油短缺并取得较好成效，AI 投资热度高涨成为短期经济的重要增长引擎，全球经济在二季度展现出极强的韧性。然而，原油供应受阻的滞后效应正逐步反映在全球货币政策的被动调整与财政压力当中。通胀中枢抬升迫使央行收紧流动性，欧洲、日本等多国已先后加息，美联储年内也难以降息。同时，各国为平抑能源价格推出的补贴措施加重了财政负担，利率走高又进一步推升政府债务偿付成本，全球财政风险较美伊冲突前明显上升。

国内方面，二季度国内经济增速出现边际回落，供需两端均呈现分化特征。需求端体现为内外需的分化，外需延续强势，全球 AI 产业周期持续高景气与中国高端制造出口竞争力提升形成共振，出口维持两位数同比增长；内需则整体偏弱，房地产投资拖累持续，民间投资受预期与盈利前景制约，叠加地方债务压力挤压基建空间，固定资产投资增速回落，社零增速中枢亦较一季度下移，消费修复节奏放缓。供给端则体现为行业间的分化，全行业来看 PPI 同比继续显著回升，工业企业利润增速延续上行，但上中游原材料行业及高新技术产业价格回升明显、利润高增，而部分下游行业受成本传导不畅和需求不足双重挤压、呈现量价双弱格局。展望三季度，内需政策的调整或成为短期经济走势的关键变量，尤其是财政端对投资和消费的提振力度值得重点关注。

回顾市场，二季度 A 股、港股延续震荡分化行情。截至 6 月 30 日，上证指数小幅震荡，恒生指数受海外流动性压制整体偏弱，AH 股呈现“主板震荡、科创主线走强”特征。市场资金持续向硬科技集中，AI 算力、半导体设备、电子材料成为贯穿二季度的核心主线。

回顾二季度操作，我们延续一季度重仓半导体板块的配置思路，全面聚焦半导体设备与关键材料赛道，深度把握中外投资共振下的国产替代黄金窗口。上游设备、材料是本轮产业上行周期中弹性与确定性双优的核心环节，也是海内外资本共同加码的核心方向。

展望三季度市场，基于四大共振逻辑及中外双向产业的投资红利，本基金继续重仓半导体设备与材料。

第一，国产替代加速攻坚，政策红利持续释放。海外管制倒逼国内晶圆厂全面切换本土供应链，成熟制程设备国产化率持续攀升，光刻、刻蚀、薄膜、清洗设备批量进入头部产线验证；湿电子化学品、靶材、光刻胶、电子特气等关键材料持续突破，

多家企业实现国内头部晶圆厂批量供货。“十五五”规划将芯片自主可控上升为国运战略，大基金持续投放，叠加地方产线补贴、税收减免，本土设备材料企业研发、扩产资金充足，替代空间广阔。第二，AI 算力全球需求爆发，带动全产业链扩产。全球数据中心、HBM、先进算力芯片需求持续超预期，海外三星、美光、台积电大幅上调资本开支，国内中芯、华虹、长鑫同步加码成熟及先进制程产线。晶圆厂扩产最先拉动上游设备、材料采购，设备订单排期至 2027 年后，材料月度出货量持续环比提升，行业量价齐升逻辑持续验证。海外巨头为保障供应链稳定，主动寻求国内材料厂商合作建厂，形成海外需求外溢、国内厂商增量扩容的双向利好。第三，全球产业周期触底反转，中外资本同步加码。存储芯片价格持续飙升，功率半导体开启多轮涨价周期，全球半导体资本开支进入上行通道。第四，供应链安全长期逻辑不变，上游设备以及“卡脖子”环节的材料具备长期稀缺价值。

分赛道看，我们重点布局两大细分方向：一是半导体核心设备，覆盖刻蚀、薄膜沉积、清洗、量检测设备，优先布局已实现批量交付、进入头部晶圆厂供应链的本土龙头，受益国内产线持续扩产与海外厂商配套合作；二是半导体关键材料，聚焦光刻胶配套、电子特气、硅片、靶材、湿电子化学品，把握 AI 算力拉动的材料增量，同时受益海外芯片企业来华采购带来的增量订单，把握时代机会。

中长期来看，半导体设备和材料产业基本面坚实，具备较为明确的成长空间。但产业发展并非一蹴而就，市场出现短期波动也是常态，我们建议投资者从两个维度提升长期持有体验：一是分散配置，对大部分投资者来说，将资金过度集中于某一产业方向，本质上是在放大不确定性，更理性的做法是构建多元化的投资组合，通过不同资产、不同风格之间的低相关性来对冲风险、平滑波动；二是放平心态，投资的本质是把握产业趋势的长期机遇，而非对短期波动的精准博弈，用闲钱参与、保持耐心，更能在市场的起伏中保持从容并收获长期价值。

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 123.42%，C 类基金份额净值增长率为 123.15%，同期业绩比较基准收益率为 6.02%。

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 4 月 1 日至 2026 年 5 月 26 日出现了基金资产净值低于五千万元的情形。基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 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	165,850,152.44	81.11
	其中：股票	165,850,152.44	81.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	45,000.79	0.02
	其中：债券	45,000.79	0.02
	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	14,198,516.07	6.94
8	其他资产	24,379,763.96	11.92
9	合计	204,473,433.26	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	158,587,218.44	88.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	7,262,934.00	4.06
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	-	-
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	165,850,152.44	92.65

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	688012	中微公司	32,278	15,122,243.00	8.45
2	002371	北方华创	13,200	11,676,192.00	6.52
3	688072	拓荆科技	13,077	11,501,613.81	6.43
4	688233	神工股份	41,559	8,911,080.78	4.98
5	688409	富创精密	29,008	8,883,700.00	4.96
6	688200	华峰测控	16,254	8,534,975.40	4.77
7	300666	江丰电子	22,800	8,404,080.00	4.69
8	300604	长川科技	24,400	8,330,648.00	4.65
9	688082	盛美上海	19,020	8,216,640.00	4.59
10	300260	新莱应材	79,600	7,996,616.00	4.47

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	-	-
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）	45,000.79	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,000.79	0.03

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	118071.SH	华峰转债	450	45,000.79	0.03

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	26,461.48
2	应收证券清算款	433,561.85
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	23,919,740.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,379,763.96

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

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	688072	拓荆科技	11,501,613.81	6.43	重大事项 停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发产业甄选混合A	广发产业甄选混合C
报告期期初基金份额总额	6,839,426.28	3,111,168.72
报告期期间基金总申购份额	17,076,072.82	97,246,356.23
减：报告期期间基金总赎回份额	7,189,513.74	42,387,452.80
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	16,725,985.36	57,970,072.15

§ 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

1、本基金于 2026 年 5 月 15 日至 2026 年 6 月 15 日 15:00 以通讯方式召开了基金份额持有人大会，审议《关于广发产业甄选混合型证券投资基金持续运作的议案》。根据计票结果，本人直接出具表决意见或授权他人代表出具表决意见的基金份额持有人所持有的基金份额小于权益登记日基金总份额的二分之一，未达到法定的基金份额

持有人大会召开条件。详情可见本基金管理人网站(www.gffunds.com.cn)刊登的《关于以通讯方式召开广发产业甄选混合型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》《关于广发产业甄选混合型证券投资基金基金份额持有人大会会议情况的公告》。

2、自 2025 年 11 月 18 日至 2026 年 6 月 30 日,本基金如涉及信息披露费、银行间账户维护费、审计费、持有人大会费等固定费用,由管理人承担,不再从基金资产中列支。

§ 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产业甄选混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 《广发产业甄选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) 《广发产业甄选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。

广发基金管理有限公司
二〇二六年七月二十日