

广发睿毅领先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：兴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。

基金托管人兴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	广发睿毅领先混合
基金主代码	005233
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 14 日
报告期末基金份额总额	466,064,521.69 份
投资目标	在保持资产流动性的基础上，本基金主要通过充分挖掘符合中国经济转型升级发展方向的行业中领先企业的投资机会，并结合资本市场的运行状况对大类资产配置进行优化，力争超越本基金业绩比较基准，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期不

	同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整，以规避或分散市场风险，提高基金风险调整后的收益。	
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数收益率+25%×中证全债指数收益率	
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，属于中高收益风险特征的基金。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发睿毅领先混合 A	广发睿毅领先混合 C
下属分级基金的交易代码	005233	012449
报告期末下属分级基金的份额总额	348,153,554.55 份	117,910,967.14 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)	
	广发睿毅领先混合 A	广发睿毅领先混合 C
1.本期已实现收益	-61,141,856.05	-28,031,428.72
2.本期利润	-85,710,141.21	-39,137,783.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2200	-0.2279

4.期末基金资产净值	669,883,695.26	222,389,615.36
5.期末基金份额净值	1.9241	1.8861

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、广发睿毅领先混合 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	-11.40%	1.83%	9.25%	0.94%	-20.65%	0.89%
过去六个月	-28.66%	1.80%	6.33%	0.85%	-34.99%	0.95%
过去一年	-18.35%	1.45%	20.06%	0.76%	-38.41%	0.69%
过去三年	-26.16%	1.34%	26.70%	0.83%	-52.86%	0.51%
过去五年	-27.52%	1.23%	3.68%	0.83%	-31.20%	0.40%
过去七年	74.49%	1.24%	34.68%	0.87%	39.81%	0.37%
自基金合同生效起至今	92.41%	1.23%	33.47%	0.90%	58.94%	0.33%

2、广发睿毅领先混合 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	-11.49%	1.83%	9.25%	0.94%	-20.74%	0.89%
过去六个月	-28.80%	1.80%	6.33%	0.85%	-35.13%	0.95%

过去一年	-18.69%	1.45%	20.06%	0.76%	-38.75%	0.69%
过去三年	-27.04%	1.34%	26.70%	0.83%	-53.74%	0.51%
过去五年	-28.93%	1.23%	3.68%	0.83%	-32.61%	0.40%
自基金合同生效起至今	-30.49%	1.22%	2.17%	0.83%	-32.66%	0.39%

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

广发睿毅领先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
(2017 年 12 月 14 日至 2026 年 6 月 30 日)

1、广发睿毅领先混合 A:



2、广发睿毅领先混合 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		
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；广发集祥债券型证券投资基金的基金经理；稳健策略部总经理	2017-12-14	-	15 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、广发鑫睿一年持有期混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 11 月 9 日至 2026 年 6 月 3 日)、广发睿恒进取一年持有期混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 2 月 8 日至 2026 年 6 月 3 日)、广发睿合混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 3 月 25 日至 2026 年 6

					月 3 日)、广发消费品精选混合型证券投资基金基金经理(自 2024 年 3 月 29 日至 2026 年 6 月 3 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	5	4,837,207,155.05	2016-12-16
	私募资产管理计划	1	322,253,565.97	2023-04-25
	其他组合	0	0.00	-
	合计	6	5,159,460,721.02	

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

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，A 股市场整体呈现单边震荡上行走势。随着海外地缘政治局势阶段性缓和，市场风险偏好得到修复。AI 产业链相关个股在景气度持续提升的带动下涨幅居前，成为引领市场反弹的核心主线。然而，市场内部呈现出极端的结构性分化，上涨由极少部分股票引领，AI 相关的高景气成长板块表现强势，而红利价值与顺周期板块则呈现趋势性下行。由于双方边际基本面的差异，短期资金主导的行为在基本面边际变化的旗帜下不断加强，极致的情绪带来了极致的风格差异。景气投资人实现业绩与规模正循环，超高的收益率同时很小的回撤波动带来了惊人的短期夏普；而部分价值逆向型投资人在牛市里经历着堪比历轮熊市还要大的回撤和波动，业绩规模双杀。

市场是复杂而稀疏的，复杂在于任何重大事件背后都有很多原因或者驱动因素，而稀疏刻画的是概率分布的肥尾特性。上半年极致的风格差异，本质上又是一次对底层思想的深刻碰撞——“这次不一样”和“相信周期”，但这一次，相信后者的数量占比明显少了很多。作为偏逆向的投资人，我们也要想清楚一点：长期来看，价值或者逆向策略能够取得成功的原因并不仅仅是来自于“相信常识”这样的简单表述，其背后还隐藏了两个容易被忽略的成本：“时间机会成本”和“抗揍忍耐成本”。换言之，逆向投资本质上挣的是忍耐痛苦的钱，而不是轻松获得“相信常识”的钱。

再或者，我们不要纠缠于不同投资人对未来基本面的预判差异，从组合管理的角度着眼：短期的市场表现往往充满随机性和噪音，寄望于从这些短期数据中推断出长期的投资趋势或者得出稳定的投资决策，显然也是不合理的。而波动在长期内的主要

意义在于，让某种单一的超额盈利周期性归零。往后展望市场，我们预计高低估值资产之间的偏离将会明显收敛，市场波动率将显著放大，很多习惯于投资历史中短期高夏普的资金，可能会发现自己来到了很不舒服的位置。

回顾上半年，我们的持仓结构保持稳定，投资的主要方向是出行链。在需求回暖与油价冲击的背景下，资产价格走出了先扬后抑的走势。一季度，行业受益于春运及节后出行旺盛，国内量价表现亮眼，叠加国际航线持续回暖，航司收入端显著改善，业绩普遍修复，三大航实现扭亏，部分航司盈利创下历史新高。进入二季度，美伊冲突推升国际油价大幅攀升，航油成本压力陡增。航司通过燃油附加费向下游传导成本，推动全票价走高，对出行需求形成一定抑制。当下的基本面现实是，高客座率、低供给增速以及油价回归，而相关公司的股价处于疫情那几年各种负面预期叠加最低的位置。

以上希望能做到客观真诚地向持有人表达观点，不奢求要一起去承担痛苦，但我们仍然诚恳希望，在现在这个时间点一定注意波动率陡升的风险。

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-11.40%，C 类基金份额净值增长率为-11.49%，同期业绩比较基准收益率为 9.25%。

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	814,185,854.27	90.77
	其中：股票	814,185,854.27	90.77
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	7,592,955.96	0.85
	其中：债券	7,592,955.96	0.85
	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	71,021,852.06	7.92
8	其他资产	4,141,404.95	0.46
9	合计	896,942,067.24	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	36,149.82	0.00
C	制造业	170,549,330.99	19.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	430,241.16	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	22,013,853.18	2.47
G	交通运输、仓储和邮政业	540,322,128.72	60.56
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	10,310.00	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	46,026,816.00	5.16
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	670.40	0.00
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	34,796,354.00	3.90
S	综合	-	-
	合计	814,185,854.27	91.25

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	601111	中国国航	15,052,167	91,065,610.35	10.21
2	601021	春秋航空	1,995,643	90,961,407.94	10.19
3	600029	南方航空	17,545,279	90,884,545.22	10.19
4	603885	吉祥航空	8,699,646	89,519,357.34	10.03
5	600115	中国东航	23,414,468	89,209,123.08	10.00
6	002928	华夏航空	12,686,767	88,680,501.33	9.94
7	002293	罗莱生活	6,627,850	65,549,436.50	7.35
8	603081	大丰实业	7,493,100	64,815,315.00	7.26
9	000415	渤海租赁	11,308,800	46,026,816.00	5.16
10	603043	广州酒家	3,158,312	39,163,068.80	4.39

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	7,579,442.47	0.85
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）	13,513.49	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,592,955.96	0.85

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	75,000	7,579,442.47	0.85
2	113696.SH	伯 25 转债	90	11,700.00	0.00
3	111018.SH	华康转债	10	1,203.40	0.00
4	127089.SZ	晶澳转债	5	610.09	0.00

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，中国东方航空股份有限公司、中国南方航空股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国民用航空局的处罚。

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。

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	463,648.69
2	应收证券清算款	2,287,549.21
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,390,207.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,141,404.95

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	113696.SH	伯 25 转债	11,700.00	0.00
2	111018.SH	华康转债	1,203.40	0.00
3	127089.SZ	晶澳转债	610.09	0.00

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	广发睿毅领先混合A	广发睿毅领先混合C
报告期期初基金份额总额	434,490,910.90	191,240,022.58
报告期期间基金总申购份额	21,368,909.27	59,540,384.89
减：报告期期间基金总赎回份额	107,706,265.62	132,869,440.33
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	348,153,554.55	117,910,967.14

§ 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睿毅领先混合型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发睿毅领先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.《广发睿毅领先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