

广发匠心优选三年持有期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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	广发匠心优选三年持有混合发起式
基金主代码	018726
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 7 月 30 日
报告期末基金份额总额	17,077,238.04 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，自下而上地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，本基金将根据对宏观经济环境、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、债券等资产的配置。 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（如 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）； （2）估值因素（如市场整体估值水平、上市公司利润增长情况等）； （3）政策因素（如财政政策、货币政策、税收政策等）； （4）流动性因素等（如货币政策的宽松情况、证券市场的资金面状况等）。 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。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×25%+中债-新综合财富（总值）指数收益率×15%。
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。 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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发匠心优选三年持有混合发起式 A	广发匠心优选三年持有混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	018726	018727
报告期末下属分级基金的份额总额	16,610,411.61 份	466,826.43 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)	
	广发匠心优选三年持有混合发起式 A	广发匠心优选三年持有混合发起式 C
1.本期已实现收益	1,385,182.16	37,275.45
2.本期利润	6,935,352.97	184,656.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.4179	0.4129
4.期末基金资产净值	26,995,622.44	751,464.68
5.期末基金份额净值	1.6252	1.6097

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、广发匠心优选三年持有混合发起式 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	34.61%	2.40%	5.76%	0.99%	28.85%	1.41%
过去六个月	23.00%	2.08%	3.07%	0.97%	19.93%	1.11%
过去一年	60.09%	1.76%	16.54%	0.87%	43.55%	0.89%
自基金合同生效起至今	70.31%	1.47%	41.94%	1.04%	28.37%	0.43%

2、广发匠心优选三年持有混合发起式 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	34.44%	2.40%	5.76%	0.99%	28.68%	1.41%
过去六个月	22.70%	2.08%	3.07%	0.97%	19.63%	1.11%
过去一年	59.29%	1.76%	16.54%	0.87%	42.75%	0.89%
自基金合同生效起至今	68.68%	1.47%	41.94%	1.04%	26.74%	0.43%

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

广发匠心优选三年持有期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 7 月 30 日至 2026 年 6 月 30 日)

1、广发匠心优选三年持有混合发起式 A：



2、广发匠心优选三年持有混合发起式 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职 日期	离任 日期	年限	
李巍	本基金的基金经理；广发制造业精选混合型证券投资基金的基金经理；广发新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发创业板两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理；广发聚鸿六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发大盘成长混合型证券投资基金的基金经理；公司总经理助理、均衡策略部总经理	2024-07-30	-	21 年	李巍先生，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发证券股份有限公司发展研究中心研究员、投资自营部研究员、投资经理，广发基金管理有限公司权益投资一部研究员、权益投资一部副总经理、权益投资一部总经理、策略投资部副总经理、策略投资部总经理、广发核心精选混合型证券投资基金基金经理(自 2013 年 9 月 9 日至 2015 年 2 月 17 日)、广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2014 年 7 月 31 日至 2019 年 3 月 1 日)、广发稳鑫保本混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 3 月 21 日至 2019 年 3 月 26 日)、广发策略优选混合型证券投资基金基金经理(自 2014 年 3 月 17 日至 2019 年 5 月 22 日)、广发新兴成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 9 月 15 日至 2020 年 2 月 10 日)、广发利鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 3 月 27 日至 2021 年 4 月 14 日)、广发科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 6 月 11 日至 2022 年 6 月 12 日)、广发盛锦混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 8 月 30 日至 2022 年 11 月 4 日)、广发科创主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理(自 2022 年 6 月 13 日至 2025 年 8 月 13 日)、广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2025 年 3 月 5 日至

					2026 年 4 月 21 日)、广发睿升混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 1 月 27 日至 2026 年 6 月 12 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，国内经济总体延续结构性复苏，出口链保持较强韧性，但内需修复动能依然偏弱，经济增长的内生动力有待进一步夯实。二季度出口维持高增速，制造业 PMI 保持在扩张区间，显示外需与制造业景气仍具支撑；但社会消费品零售增速较一季度进一步回落，物价维持低位，需求不足的特征仍未扭转。地产方面，销售有一定企稳，但开发投资降幅进一步走阔；与增速转负的民间投资类似，反映地产与民间部门的信心修复仍需时间。总体来看，虽然内需仍然偏弱，但地产的外溢效应在逐步减弱，我们仍倾向于认为国内经济尾部风险有限。未来一段时间，如果国内经济进一步走弱，同时出口开始出现边际弱化趋势，存在一定增量对冲政策的可能性，但也不宜对增量政策力度有过高预期，更多还是应关注结构性政策的新内涵和长期影响。经济增长的绝对水平依然重要，且“质的有效提升”更重于“量的合理增长”。

全球政治与经济秩序仍在重构进程中，其不稳定性也在提升，美国仍是不稳定性的主要来源，但本季度出现了若干边际缓和的重要变化。其一，一季度爆发的美以伊冲突在二季度趋于降温，双方就停火及恢复霍尔木兹海峡航运展开谈判并取得阶段性进展。尽管过程仍有反复，但油价自高位明显回落，此前主导市场的滞胀交易随之缓和，全球衰退担忧边际下降。其二，中美关系在二季度显著回暖，两国元首会晤达成总体积极的成果，关税博弈转向阶段性缓和；但需注意历史上元首会晤后的短暂缓和未必线性延续，中美博弈的长期性和复杂性并未消除。其三，货币政策层面，沃什接任美联储主席，其真实立场并不明晰，同时试图推动联储改革；当前的现实是：油价回落、通胀压力边际缓解，滞胀风险有所下降，同时通胀和就业数据也趋于走弱，加息概率大幅降低，但年内降息概率也同样有限。产业层面，AI 产业景气在二季度进一步强化，北美主要云厂商纷纷上修全年资本开支指引，产业景气与交易热度形成共振。不过，AI 产业高景气之下，隐忧并未消失，市场对巨额且快速增长的资本开支能否持续的讨论转向更深层次，包括资本开支对经营现金流的占用不断抬升、电力与算力基

基础设施瓶颈、AI 应用落地与业绩兑现的进度，以及估值是否已过度透支未来盈利能力等，“泡沫”与可持续性之争仍是成长主线的核心变量。

2026 年二季度，A 股市场风格较一季度出现明显反转，主要宽基指数普遍上涨，科技成长方向强势回归。上证 50、沪深 300、中小 100、创业板指涨跌幅分别为 5.78%、11.90%、17.57%、36.35%。行业层面，电子、通信、机械设备等科技制造方向大幅领涨，其中电子上涨逾 90%、通信上涨逾 60%，成为本季度最强主线，AI 算力与相关产业链的景气度与交易热度共振；而一季度领涨的石油石化、煤炭等能源资源板块随油价回落大幅调整，食品饮料、商贸零售、农林牧渔等消费与防御方向亦跌幅居前，市场资金明显由上游周期、红利防御向科技成长切换。

报告期内，本基金按照原有的组合管理方式进行运作。仓位保持稳定；行业配置上，坚持相对中性、适度分散的原则；交易策略上，保持定力、相机抉择，平衡好顺势而为与适度逆向。投资组合主要配置在电子、通信、有色金属、机械设备等板块，期间增持电子、通信、机械设备等行业，减持传媒、电力设备、汽车等行业。

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 34.61%，C 类基金份额净值增长率为 34.44%，同期业绩比较基准收益率为 5.76%。

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	25,871,327.53	93.13
	其中：股票	25,871,327.53	93.13
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	16,000.74	0.06
	其中：债券	16,000.74	0.06
	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	1,881,882.17	6.77
8	其他资产	10,801.74	0.04
9	合计	27,780,012.18	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	2,947,614.00	10.62
C	制造业	19,250,941.99	69.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,110.00	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	939,404.00	3.39
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	2,723,257.54	9.81
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	25,871,327.53	93.24

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	688308	欧科亿	8,170	1,485,387.70	5.35
2	605376	博迁新材	5,300	1,437,890.00	5.18
3	300308	中际旭创	1,100	1,397,000.00	5.03
4	688143	长盈通	7,805	1,372,743.40	4.95
5	688141	杰华特	8,861	1,360,163.50	4.90
6	300672	国科微	4,600	1,357,000.00	4.89
7	000636	风华高科	16,900	1,220,856.00	4.40
8	000657	中钨高新	10,900	1,043,348.00	3.76
9	300395	菲利华	7,800	1,043,094.00	3.76
10	300502	新易盛	1,680	1,019,760.00	3.68

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）	16,000.74	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,000.74	0.06

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	113704.SH	春风转债	160	16,000.74	0.06

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	6,692.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,109.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,801.74

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	广发匠心优选三年 持有混合发起式A	广发匠心优选三年 持有混合发起式C
报告期期初基金份额总额	16,591,020.19	432,767.89
报告期期间基金总申购份额	19,391.42	34,058.54
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	16,610,411.61	466,826.43
-------------	---------------	------------

§ 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	10,491,613.33
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	10,491,613.33
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	61.44

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	10,491,613.33	61.44%	10,002,566.83	58.57%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,491,613.33	61.44%	10,002,566.83	58.57%	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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260401-20260630	10,491,613.33	-	-	10,491,613.33	61.44%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括： 1、当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响； 2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险； 3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理； 4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形； 5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。 本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。							

§ 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匠心优选三年持有期混合型发起式证券投资基金募集的文件
- （二）《广发匠心优选三年持有期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）《广发匠心优选三年持有期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