

广发聚优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	广发聚优灵活配置混合
基金主代码	000167
交易代码	000167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 11 日
报告期末基金份额总额	70,574,582.31 份
投资目标	本基金力争在股票、债券和现金等大类资产的灵活配置与稳健投资下，获取长期、持续、稳定的合理回报。
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行相对灵活的适度配置。在大类资

	产配置过程中，注重平衡投资的收益和风险水平，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。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、债券和货币市场工具等大类资产的配置比例，并定期或不定期地进行调整。
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数+50%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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)
1.本期已实现收益	18,700,675.80
2.本期利润	39,164,114.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.5175
4.期末基金资产净值	207,638,653.27
5.期末基金份额净值	2.942

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

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	20.82%	1.31%	6.60%	0.63%	14.22%	0.68%
过去六个月	15.51%	1.29%	5.04%	0.57%	10.47%	0.72%
过去一年	46.95%	1.17%	13.76%	0.51%	33.19%	0.66%
过去三年	36.20%	1.21%	23.16%	0.55%	13.04%	0.66%
过去五年	-11.17%	1.30%	11.67%	0.55%	-22.84%	0.75%
过去七年	101.78%	1.38%	37.28%	0.57%	64.50%	0.81%
过去十年	174.57%	1.37%	61.24%	0.57%	113.33%	0.80%
自基金合同生效起至今	245.69%	1.61%	105.52%	0.66%	140.17%	0.95%

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

广发聚优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历史走势对比图
(2013 年 9 月 11 日至 2026 年 6 月 30 日)



§ 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；广发产业甄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	2025-03-18	-	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。

回顾二季度的操作，本基金紧扣 AI 产业底层逻辑与宏观环境变化，实施灵活且有针对性的组合调整。报告期内，在三月美伊冲突升级后，管理人认为外部环境不确定性加剧，国际油价高位运行趋势明确。为控制组合风险、锁定前期收益，我们对盈利丰厚的个股进行减持，整体适度降低仓位。在科技板块震荡上行的背景下，偏股混合型基金业绩呈现出较大分化，收益的波动水平也有所提升，为了提高业绩的稳健性，本基金于 6 月份新增了量化选股策略仓位，通过主动+量化的融合，精细化管控组合的风险收益比，以期更好兼顾交易的盈亏比与胜率。

在量化策略的具体实施上，我们采用多因子选股模型，以力争实现对偏股混合型基金指数的超额收益。策略核心在于构建具备优秀 Smart Beta 属性的风格作为基础配置股票池（如分析师研究精选、绩优主动基金持仓等风格），其相对于主流宽基指数有较为显著的长期超额，也较好地贴合偏股混合型基金指数的表现。在配置股票池的基础上，策略采用量化多因子模型对股票未来收益率进行预测，并约束投资组合的仓位、行业配置和风格暴露，尽量与偏股混合型基金相匹配，从而实现对偏股混合型基金指数的增强效果。我们的多因子模型融合了基本面、技术面及深度学习算法挖掘的因子，因子收益来源丰富多元，因子配置也较为均衡，力求在风格复杂多变的周期中，为投资者争取更好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为 20.82%，同期业绩比较基准收益率为 6.60%。

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	138,040,098.53	60.45
	其中：股票	138,040,098.53	60.45
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	65,179,466.36	28.54
8	其他资产	25,140,042.42	11.01
9	合计	228,359,607.31	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	191,919.00	0.09
B	采矿业	16,189,272.70	7.80
C	制造业	107,835,728.41	51.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	198,630.00	0.10
E	建筑业	187,746.00	0.09
F	批发和零售业	630,881.00	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	262,485.12	0.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,743,296.00	0.84

J	金融业	6,603,297.30	3.18
K	房地产业	3,591,000.00	1.73
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	211,667.00	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	394,176.00	0.19
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	138,040,098.53	66.48

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	300308	中际旭创	9,200	11,684,000.00	5.63
2	601899	紫金矿业	403,700	10,149,018.00	4.89
3	601138	工业富联	135,500	9,776,325.00	4.71
4	300346	南大光电	71,700	6,643,005.00	3.20
5	300083	创世纪	472,400	6,434,088.00	3.10
6	688347	华虹宏力	18,905	6,357,751.50	3.06
7	301603	乔锋智能	44,000	6,327,200.00	3.05
8	601958	金钼股份	205,700	5,782,227.00	2.78
9	601077	渝农商行	928,930	5,675,762.30	2.73
10	603986	兆易创新	6,800	5,542,000.00	2.67

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，重庆农村商业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	174,561.73
2	应收证券清算款	24,915,928.25
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	49,552.44

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,140,042.42

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

报告期期初基金份额总额	78,837,049.04
报告期期间基金总申购份额	2,397,197.19
减：报告期期间基金总赎回份额	10,659,663.92
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	70,574,582.31

§ 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聚优灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发聚优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.《广发聚优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