# 广发趋势动力灵活配置混合型证券投资基金

# 2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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：二〇二六年十月二十七日**

## §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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 广发趋势动力混合 |
| 基金主代码 | 006377 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 12 月 25 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 108,660,062.24 份 |
| 投资目标 | 在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，主要投资于受益于中国经济结构转型升级，未来两到三年增长趋势明确、具备持续成长动力的行业龙头企业，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过定量与定性相结合的方法，分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场系统性风险和各类资产预期收益与风险，合理制定并动态调整股 |

| | | |
|---|---|---|
| | 票、债券、货币市场工具等大类资产投资比例。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×80%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×15%+活期存款基准利率×5% | |
| 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。 | |
| 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 | 广发趋势动力混合 A | 广发趋势动力混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 006377 | 018289 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 20,506,024.66 份 | 88,154,037.58 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<br>(2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日) | |
|---|---|---|
| | 广发趋势动力混合 A | 广发趋势动力混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -3,486,457.15 | -1,391,577.28 |
| 2.本期利润 | -6,301,743.92 | -9,440,745.16 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.3410 | -0.2979 |
| 4.期末基金资产净值 | 23,407,708.15 | 98,914,413.01 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1415 | 1.1221 |

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、广发趋势动力混合 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 | -23.27% | 3.54% | -8.95% | 0.92% | -14.32% | 2.62% |
| 过去六个月 | -22.20% | 2.98% | -1.49% | 0.88% | -20.71% | 2.10% |
| 过去一年 | -30.96% | 2.40% | -3.54% | 0.77% | -27.42% | 1.63% |
| 过去三年 | -24.12% | 1.76% | 16.83% | 0.75% | -40.95% | 1.01% |
| 过去五年 | -33.66% | 1.57% | 1.19% | 0.73% | -34.85% | 0.84% |
| 过去七年 | 15.62% | 1.53% | 23.30% | 0.76% | -7.68% | 0.77% |
| 自基金合同生效起至今 | 32.65% | 1.50% | 45.46% | 0.78% | -12.81% | 0.72% |

**2、广发趋势动力混合 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 | -23.36% | 3.54% | -8.95% | 0.92% | -14.41% | 2.62% |
| 过去六个月 | -22.38% | 2.98% | -1.49% | 0.88% | -20.89% | 2.10% |
| 过去一年 | -31.31% | 2.40% | -3.54% | 0.77% | -27.77% | 1.63% |
| 过去三年 | -25.25% | 1.76% | 16.83% | 0.75% | -42.08% | 1.01% |
| 自基金合同生效起至今 | -37.86% | 1.67% | 9.28% | 0.73% | -47.14% | 0.94% |

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×

65%＋中证全债指数收益率×35%”变更为“沪深 300 指数收益率×80%+中债-新综合财富(1-3 年)指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%”。

### 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

广发趋势动力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

(2018 年 12 月 25 日至 2026 年 9 月 30 日)

**1、广发趋势动力混合 A：**




**2、广发趋势动力混合 C：**




注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×65%＋中证全债指数收益率×35%”变更为“沪深 300 指数收益率×80%+中债-新综合财富(1-3 年)指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%”。

## §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 | | |
| 王鹏 | 本基金的基金经理；广发优质生活混合型证券投资基金的基金经理；广发消费领先混合型证券投资基金的基金经理；广发优选回报混合型证券投资基金的基金经理 | 2025-12-10 | - | 15 年 | 王鹏先生，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任工银瑞信基金管理有限公司研究部研究员、基金经理。 |

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 29 次，其中 27 次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，其余 2 次为不同投资经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，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 年三季度，大盘深度调整，市场风格剧烈逆转。二季度 AI 科技板块在 7 月集中回调，前期涨幅巨大、拥挤度处历史极值的算力、半导体方向获利盘集中兑现，叠加海外科技资产剧烈波动、美国拟限制中国光通信产品等利空催化，通信、电子板块 7 月单月跌幅均超 30%；8 月市场震荡筑底、温和反弹；9 月美联储重启加息 25 个基点，为 2023 年以来首次，10 年期美债收益率突破 5.2%，创 2007 年以来新高，成长股估值承压，市场缩量下行。整体而言，三季度沪深 300 指数下跌约 12.5%，上证指数下跌约 6.2%，创业板指大跌约 28%，科创 50 跌逾 30%。行业分化方面，前期领涨的电子、通信等科技板块领跌市场，金融、消费、红利等防御风格相对抗跌，市场从“科技狂飙”转向防御再平衡。

报告期内，市场经历深度回调，但 AI 产业的商业闭环仍在加速兑现。英伟达二季度营收利润双双翻倍，并预计下一财年营收再增长 70%；国内大模型加速商业化，DeepSeek 大幅调价确立中国大模型的全球定价权；阿里巴巴配售 800 亿港元新股，募资全部投入 AI 能力建设。在云厂商资本开支持续高强度的背景下，“越上游越紧”的供需格局不仅没有缓解，反而在部分环节进一步加剧，我们重点跟踪的涨价链条正在持续兑现。其中最突出的方向是光纤光缆——行业正从传统电信周期切换为 AI 算力驱动的新周期：AI 数据中心对光纤的消耗量是传统机房的 5 至 10 倍，而核心材料光棒的扩产周期长达 18 至 24 个月，光纤价格有望持续提高。电子布、MLCC、CCL 等 PCB 上游材料环节的供需错配格局延续，价格中枢稳步抬升。我们认为，市场回调改变的是估值与筹码结构，而非产业趋势本身，上游供给刚性环节的价格上行仍处于早中段，当前调整恰为布局真正具备价格弹性资产提供了窗口。

报告期内，本基金保持科技涨价链上游的核心仓位，同时对持仓结构进行了优化：减持了部分电子布标的，增持了光纤行业的优质龙头。调整的逻辑在于：光纤的供需缺口与价格弹性在报告期内得到进一步验证，其“电信+数通”双轮驱动的需求结构更具持续性，空芯光纤等新技术路线也打开了长期成长空间；光纤供需紧平衡预计至少延续至 2027 年末，头部企业已与下游客户签署长协订单锁定产能。我们认为，在 AI 算力军备竞赛持续升级的背景下，上游供给刚性环节的价格弹性远未完全释放。本基金将继续专注于科技涨价链上游行业，主要布局供给刚性强、扩产慢、需求爆发的

交叉点，筛选真正具备价格超预期上行弹性的优质标的，力争为持有人带来超额的长期回报。

### 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-23.27%，C 类基金份额净值增长率为-23.36%，同期业绩比较基准收益率为-8.95%。

### 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 7 月 1 日至 2026 年 8 月 11 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 | 109,211,149.99 | 82.68 |
| | 其中：股票 | 109,211,149.99 | 82.68 |
| 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 | 19,942,953.12 | 15.10 |
| 8 | 其他资产 | 2,928,227.84 | 2.22 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 9 | 合计 | 132,082,330.95 | 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 | 109,153,165.99 | 89.23 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| 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 | 57,984.00 | 0.05 |
| 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 | 109,211,149.99 | 89.28 |

### 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 | 300408 | 三环集团 | 101,700 | 11,932,461.00 | 9.75 |
| 2 | 688143 | 长盈通 | 63,156 | 11,031,458.52 | 9.02 |
| 3 | 600522 | 中天科技 | 297,700 | 9,267,401.00 | 7.58 |
| 4 | 601869 | 长飞光纤 | 21,300 | 8,757,708.00 | 7.16 |
| 5 | 603228 | 景旺电子 | 86,200 | 8,724,302.00 | 7.13 |
| 6 | 301511 | 德福科技 | 89,900 | 8,562,975.00 | 7.00 |
| 7 | 000636 | 风华高科 | 161,300 | 8,002,093.00 | 6.54 |
| 8 | 002080 | 中材科技 | 129,100 | 6,990,765.00 | 5.72 |
| 9 | 600183 | 生益科技 | 51,200 | 6,653,952.00 | 5.44 |
| 10 | 688519 | 南亚新材 | 17,652 | 4,812,817.80 | 3.93 |

**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 | 36,630.14 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,584,144.68 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,307,453.02 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 2,928,227.84 |

#### 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 | 广发趋势动力混合A | 广发趋势动力混合C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 17,634,141.06 | 5,021,133.86 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,043,807.63 | 172,547,624.79 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,171,924.03 | 89,414,721.07 |

| | | |
|---|---|---|
| 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 | 20,506,024.66 | 88,154,037.58 |

## §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

自 2026 年 5 月 8 日至 2026 年 9 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

1.中国证监会注册广发趋势动力灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

2.《广发趋势动力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.《广发趋势动力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**

**二〇二六年十月二十七日**