广发聚优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	68,484,456.55 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	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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	9,041,711.74
2.本期利润	-26,811,191.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3880
4.期末基金资产净值	175,138,248.67
5.期末基金份额净值	2.557

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	-13.09%	1.76%	-7.96%	0.83%	-5.13%	0.93%
过去六个月	5.01%	1.57%	-1.88%	0.75%	6.89%	0.82%
过去一年	5.10%	1.40%	-3.09%	0.63%	8.19%	0.77%
过去三年	24.19%	1.29%	15.18%	0.59%	9.01%	0.70%
过去五年	-7.25%	1.29%	5.39%	0.57%	-12.64%	0.72%
过去七年	57.16%	1.40%	25.51%	0.59%	31.65%	0.81%
过去十年	143.47%	1.39%	44.47%	0.58%	99.00%	0.81%
自基金合同生效起至今	200.45%	1.61%	89.17%	0.67%	111.28%	0.94%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“50%×沪深 300 指数＋50%×中证全债指数”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 9 月 30 日)



注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“50%×沪深 300 指数＋50%×中证全债指数”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	2025-03-18	-	13.7 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。

	投资基金的基金经理				

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。

4.1.1 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	1,686,531,487.11	2021-11-02
	私募资产管理计划	4	893,921,521.09	2024-05-27
	其他组合	1	2,050,921,310.10	2026-08-28
	合计	11	4,631,374,318.30	

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，全球宏观主线从“等待宽松”切换为“适应高资本成本”。地缘层面，美伊局势再度反复，美军多次打击伊朗境内目标，9 月中旬沙特东西输油管道遇袭关停，霍尔木兹海峡通行虽部分恢复但远未回到冲突前水平，布伦特油价季度上涨约 40%、重回 100 美元上方，能源再度成为全球通胀最重要的外部输入。油价冲击叠加关税与供应链扰动，美欧通胀中枢明显抬升，主要央行集体转鹰：美联储于 9 月重启加息，将联邦基金利率上调 25 个基点至 3.75%-4.0%，为 2023 年 7 月以来首次加息，且多数官员预计年内仍需再加息；欧央行同步加息 25 个基点，日本央行将政策利率上调至 1.25%、创 31 年来新高。紧缩预期推动全球债券市场遭遇剧烈抛售，美国10年期国债收益率三季度上行超80个基点、突破 5%关口，创 2007 年以来新高，全球无风险利率的系统性重估对股票估值、地产与信用市场形成广泛压制。与此相对，AI 产业资本开支与企业盈利依然强劲，英伟达等龙头业绩持续超预期，全球股市展现出一定韧性，但 AI 基础设施的债务融资开始受到债券投资者审视，“盈利增长能否跑赢资本成本上升”成为全球市场关注的核心矛盾。9 月末中美达成八点共识、建立 300 亿美元对等降税安排，为四季度全球贸易环境改善注入积极变量。

国内方面，三季度国内经济增长平稳，宏观政策逆周期调节力度逐步增强。工业生产维持较强韧性，高技术产业产需两旺，对工业增加值形成有力支撑，并推动出口增速持续走高，成为稳定经济增长的重要力量。固定资产投资与消费增速较二季度出现回落，房地产投资拖累仍在，民间投资意愿偏弱，“以旧换新”

政策对消费的拉动效应减弱，内需改善基础仍不牢固。在此背景下，政策逆周期调节力度明显增强，三季度以来政府陆续推出一揽子措施，包括加快政府债券发行使用、启动新型政策性金融工具投放、扩大财政金融协同促内需工具贴息范围、下调 PSL 利率并推动结构性货币政策工具扩围增量、实施居民购房贷款贴息等，形成财政、货币、地产与内需政策的协同发力。展望四季度，宏观政策力度仍有望进一步提升，存量政策加快落地与增量政策储备并重，在政策合力作用下，内需或呈现较明显的边际改善。

回顾市场，三季度 A 股与港股走势显著分化。A 股方面，经历二季度科技板块的大幅上涨后，科技成长板块在 7 月出现剧烈调整，获利兑现、中报业绩验证与海外科技股波动（Meta 拟出售算力、韩国存储龙头遭遇集中抛售等）形成共振，科创 50 单月下跌近 26%，7 月 20 日上证指数探底 3741 点，随后国新、诚通两大央企动用超 600 亿元资金增持稳市；8 月市场弱反弹，资金从科技撤出后流向医药、地产、红利等低位方向，呈现“科技落、万物生”的轮动格局；9 月市场缩量阴跌，美联储加息落地叠加美债收益率破 5%，两市成交额一度萎缩至 1.42 万亿的地量水平。整个三季度，上证指数下跌 6.16%，深证成指下跌 20.47%，创业板指下跌 27.8%，科创 50 下跌 30.7%、创历史最大季度跌幅；但个股层面涨多跌少，传统产业整体跑赢科技成长。港股方面，恒生指数三季度逆势上涨 7.57%、结束连续三个季度的下跌，7 月“七翻身”大涨逾 3000 点，南向资金三季度净买入近千亿港元，高股息与超跌科技龙头获显著增配，但 9 月同样受美债利率与解禁潮压制出现回调。

回顾三季度操作，本基金延续“主动+量化”双轮驱动的策略框架，在三季度极端分化的市场环境中，量化策略的风险控制与超额捕捉能力得到充分验证。7 月科技板块剧烈调整中，量化模型通过仓位、行业与风格暴露的多维度约束，有效控制了组合回撤；市场结构切换后，多因子模型及时捕捉医药、地产、红利等修复方向的轮动机会，在“指数深跌、个股涨多跌少”的市况下为组合贡献了显著的超额收益。

主动仓位方面，我们聚焦确定性方向：一方面保留产业逻辑最坚实、三季报业绩确定性高的 AI 算力与半导体核心标的，利用深度回调后的低位逐步布局；另一方面规避高拥挤度、依赖估值扩张的题材方向，坚守盈利兑现主线，利用主

动与量化两条线形成有效互补。

本基金的量化增强策略以力争实现对偏股混合型基金指数的超额收益为目标：以具备优秀 Smart Beta 属性的风格构建基础股票池，采用融合基本面、技术面及深度学习因子的多因子模型预测收益，并约束组合在仓位、行业配置和风格暴露等维度与偏股混合型基金指数相匹配。三季度市场风格剧烈切换的环境，恰好验证了该策略“收益来源多元、因子配置均衡”的设计初衷——在风格复杂多变的周期中依然稳健地获取了超越基准的收益。

展望四季度，市场将进入三季报业绩验证与海外利率走向的双重观察期，在经历三季度深度调整后，科技板块的性价比逐步显现，叠加 A 股节后修复的历史规律，结构性行情或将重启。我们将继续深化主动与量化的融合，以量化纪律控制风险、以主动研究捕捉阿尔法，力争为投资者创造持续稳健的超额回报。

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-13.09%，同期业绩比较基准收益率为-7.96%。

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	119,450,678.81	67.93
	其中：股票	119,450,678.81	67.93
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	56,217,443.74	31.97
8	其他资产	178,661.20	0.10
9	合计	175,846,783.75	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	165,036.00	0.09
B	采矿业	6,632,572.00	3.79
C	制造业	100,689,830.81	57.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	466,251.00	0.27
E	建筑业	195,978.00	0.11
F	批发和零售业	1,083,549.00	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	722,688.00	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,502,675.00	0.86
J	金融业	3,096,557.00	1.77
K	房地产业	3,812,095.00	2.18
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	513,738.00	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	358,389.00	0.20
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	211,320.00	0.12

Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	119,450,678.81	68.20

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	688825	长鑫科技	176,477	9,263,076.29	5.29
2	300083	创世纪	760,300	8,743,450.00	4.99
3	300308	中际旭创	10,000	8,084,400.00	4.62
4	601138	工业富联	137,100	7,979,220.00	4.56
5	002080	中材科技	136,300	7,380,645.00	4.21
6	601899	紫金矿业	206,100	6,139,719.00	3.51
7	000538	云南白药	107,200	5,407,168.00	3.09
8	002384	东山精密	28,500	4,770,900.00	2.72
9	600418	江淮汽车	159,600	4,384,212.00	2.50
10	600246	万通发展	281,700	3,543,786.00	2.02

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	98,283.29
2	应收证券清算款	67,345.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,032.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	178,661.20

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	占基金资产	流通受限

			的公允价值(元)	净值比例(%)	情况说明
1	688825	长鑫科技	972,472.65	0.56	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	70,574,582.31
报告期期间基金总申购份额	1,369,042.10
减：报告期期间基金总赎回份额	3,459,167.86
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	68,484,456.55

§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。

§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

二〇二六年十月二十七日