

广发远见智选混合型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§ 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发远见智选混合
基金主代码	016873
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 22 日
报告期末基金份额总额	7,764,182,955.65 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、债券及现金类资产的配置。在境内股票和香港股票

	<p>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；2、估值因素；3、政策因素（如财政政策、货币政策等）；4、流动性因素等。</p> <p>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、金融衍生品投资策略。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×20%+中债-新综合财富（总值）指数收益率×20%</p>	
风险收益特征	<p>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、债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>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、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。</p>	
基金管理人	<p>广发基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>中国光大银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发远见智选混合 A</p>	<p>广发远见智选混合 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>016873</p>	<p>016874</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>849,417,536.77 份</p>	<p>6,914,765,418.88 份</p>

§ 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)	
	广发远见智选混合 A	广发远见智选混合 C
1.本期已实现收益	-4,993,924.55	-39,672,630.24
2.本期利润	135,126,732.75	1,296,733,716.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.3972	0.3413
4.期末基金资产净值	1,330,669,080.65	10,655,495,301.06
5.期末基金份额净值	1.5666	1.5410

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、广发远见智选混合 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	58.03%	3.09%	-3.21%	0.79%	61.24%	2.30%
过去六个月	56.77%	3.03%	-4.28%	0.77%	61.05%	2.26%
过去一年	98.88%	2.54%	9.89%	0.81%	88.99%	1.73%
过去三年	68.56%	1.92%	14.55%	0.85%	54.01%	1.07%
自基金合同生效起至今	56.66%	1.82%	22.60%	0.84%	34.06%	0.98%

2、广发远见智选混合 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	57.86%	3.09%	-3.21%	0.79%	61.07%	2.30%
过去六个月	56.41%	3.03%	-4.28%	0.77%	60.69%	2.26%
过去一年	97.94%	2.54%	9.89%	0.81%	88.05%	1.73%
过去三年	66.09%	1.92%	14.55%	0.85%	51.54%	1.07%
自基金合同生效起至今	54.10%	1.82%	22.60%	0.84%	31.50%	0.98%

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

广发远见智选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
 (2022 年 11 月 22 日至 2026 年 3 月 31 日)

1、广发远见智选混合 A:



2、广发远见智选混合 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		
唐晓斌	本基金的基金经理；广发多因子灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发瑞誉一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发价值领航一年持有期混合型证券投资基金的基金经理	2022-11-22	-	17.7年	唐晓斌先生，中国籍，工学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任华泰联合证券有限责任公司研究员，广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员、研究小组组长、研究发展部总助、权益投资二部投资经理、广发聚优灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2014 年 12 月 24 日至 2018 年 1 月 9 日)、广发转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 11 月 27 日至 2019 年 1 月 10 日)、广发多元新兴股票型证券投资基金基金经理(自 2020 年 3

					月 2 日至 2025 年 8 月 21 日)、广发瑞锦一年定期开放混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 9 月 15 日至 2025 年 12 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。

4.2 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 28 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 1 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 年一季度，大盘先迎强势开局，季末转入震荡盘整阶段，其中沪深 300 指数下跌 3.89%，上证指数下跌 1.94%，创业板指下跌 0.57%。分行业来看，煤炭、石油石化、公用事业等板块表现相对靠前，非银金融、商贸零售、美容护理等板块表现相对靠后。

1 月份，存储、半导体设备以及贵金属指数涨幅较为明显。市场更关注具备涨价周期的品种，黄金、铜铝、存储芯片以及锂矿都迎来了明显的上涨。市场呈现出科技与周期通涨的格局。2 月份，市场开始出现结构性调整。光纤光缆、CPO 等科技细分行业涨幅较好，但是有色等周期行业则波动加大，概念板块轮动加快。进入到 3 月份，随着美以伊战争打响，市场担心油价导致通胀上升，全球市场普跌。

美伊冲突加剧、油价居高不下，推高了全球通胀压力，也压制了海外科技股的整体估值，外围科技板块普遍承压。不过，国内算力板块却有自己的独立逻辑，依然值得看好。随着国内 AI Agent 和数字经济快速发展，算力需求持续旺盛，再加上“东数西算”工程不断推进，算力基础设施等赛道需求只增不减。同时，国产算力替代进程在加速，行业增长主要靠国内内需驱动，受国际地缘冲突影响相对较小。即便全球科技股估值受压，国内算力的业绩确定性依然明显，中长期依旧是科技板块中前景明确的优质方向。

在海外市场科技方向普遍承压的背景下，A 股科技板块去伪存真的结构性质变愈发明显。如果说 2023 年至 2025 年是 AI 技术百花齐放、估值泡沫与同质化竞争并存的时期，那么 2026 年则正式步入优胜劣汰的“达尔文时刻”。

从资产属性维度对科技行业进行划分，我们重点聚焦供给受限、需求具备“通胀式”增长的优质板块。供给端分析框架相对成熟，可通过新增资本开支、产能稼动率（指实际产量与理论产量的比率，或者说是实际生产数量与可能生产数量的比值）、

社会库存等指标完成定性判断，因此，研究重心应聚焦于需求端的深度推演。以 GPU 需求增长 50% 为假设，其对产业链各环节的需求拉动存在显著放大效应。我们认为存储、CPO、光模块、液冷、光纤光缆、AI 电源、超节点等细分领域均具备需求“通胀”的核心逻辑。

从时间周期角度看，多数产业链环节的量变到质变或于 2028 年集中显现，而也有些板块有望在 2026 年率先迎来需求爆发。从短期业绩增速、当前估值水平，到中长期行业成长空间来看，这些细分行业均具备良好的配置价值。无需寄望远期概念红利，当下的基本面景气度已构成较优的投资方向。

在工业时代，我们用发电量或钢铁产量来衡量一个国家的发展水平；在 AI 时代，则用 Token 的消耗量来衡量大模型的活跃度。如果未来 AI 成为比肩工业革命的划时代产物，那么 Token 的消耗量将成为衡量一个国家能否成功的核心标准。2026 年开始，阿里云、百度云、腾讯云、优刻得等公有云公司纷纷开启涨价模式，背后反映的是我国算力的极度紧缺。2025 年底开始，以 OpenClaw 为代表的 Agent 在工程化方面有了长足进步，使得 Agent 在美国从能用变成了好用。在不久的将来，当国内解决了 Agent 安装和预装 Skill 等工程问题，Agent 需求预期也将迎来爆发。在国内算力极度紧缺的背景下，我们更应该寻找能够缓解未来 2—3 个季度国内缺卡的细分行业。因此，报告期内，本基金重点配置了光纤光缆、存储、Token 涨价相关行业，以及部分细分行业龙头。

展望未来，全球算力需求爆发，带动关键环节出现持续的供需缺口，这一中长期投资逻辑清晰，产业升级与需求释放仍将带来持续投资机遇。本基金聚焦产业投资机会，风险收益特征鲜明，受行业周期、市场情绪、政策变化等多重因素影响，基金净值波动率可能较高，因此，我们建议广大投资者充分认知产品属性，理性做出投资交易决策：一是闲钱投资，也就是用短期内无刚性支出需求的闲置资金进行配置，在市场震荡时心态会更加从容，长期持有体验更好；二是分散配置，避免将过多资金集中配置在单只产品上，结合自身风险承受能力，合理搭配不同类型资产，有助于平滑投资账户的整体波动；三是低位定投，市场短期涨跌难以预测，通过分批买入或定投的方式逐步布局，能相对有效地摊薄持仓成本。

产业的演进和发展是一个逐步兑现的过程，过程中难免会有起伏。对于看好的方向，我们将始终秉持专业、审慎的投资理念，持续开展深度研究与动态跟踪，努力把

握市场和行业机遇，力争为持有人创造长期可持续的投资回报，也建议投资者从更长期的视角来关注相关机会，减少频繁操作带来的损耗，让时间逐步发挥价值。

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 58.03%，C 类基金份额净值增长率为 57.86%，同期业绩比较基准收益率为-3.21%。

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	11,164,565,876.53	89.47
	其中：股票	11,164,565,876.53	89.47
2	固定收益投资	1,474.15	0.00
	其中：债券	1,474.15	0.00
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	949,812,728.21	7.61
7	其他资产	364,394,123.69	2.92
8	合计	12,478,774,202.58	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	8,667,699,569.26	72.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	731,857,306.60	6.11
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,845.66	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,764,947,290.63	14.72
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	23,714.56	0.00
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	11,164,565,876.53	93.15

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	601869	长飞光纤	3,594,689	1,112,520,298.61	9.28
2	600522	中天科技	35,515,407	1,068,658,596.63	8.92
3	600487	亨通光电	19,754,920	1,040,294,087.20	8.68
4	300857	协创数据	3,721,060	778,892,279.20	6.50
5	688525	佰维存储	3,586,656	760,335,205.44	6.34
6	001309	德明利	1,982,594	753,583,979.40	6.29
7	603929	亚翔集成	4,068,134	731,857,306.60	6.11
8	301396	宏景科技	4,760,655	729,760,804.95	6.09
9	603618	杭电股份	25,026,527	713,005,754.23	5.95
10	300672	国科微	4,238,602	653,550,042.38	5.45

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）	1,474.15	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,474.15	0.00

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	123236.SZ	家联转债	10	1,474.15	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，宏景科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方军区保障局的处罚。

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。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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规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	2,489,878.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	361,904,244.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	364,394,123.69

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	123236.SZ	家联转债	1,474.15	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	广发远见智选混合A	广发远见智选混合C
报告期期初基金份额总额	63,320,526.20	199,126,148.62
报告期期间基金总申购份额	1,004,089,767.90	12,035,393,894.00
减：报告期期间基金总赎回份额	217,992,757.33	5,319,754,623.74
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	849,417,536.77	6,914,765,418.88

§ 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

- （一）中国证监会注册广发远见智选混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发远见智选混合型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）《广发远见智选混合型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书

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
二〇二六年四月二十二日