# 广发主题领先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：中国工商银行股份有限公司**

**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。

基金托管人中国工商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 | 广发主题领先混合 |
| 基金主代码 | 000477 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 7 月 31 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 453,341,794.63 份 |
| 投资目标 | 本基金力图把握中国经济发展和结构转型环境下的投资机会，通过前瞻性的主题挖掘，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券 |

| | | |
|---|---|---|
| | 和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整，以规避或分散市场风险，提高基金风险调整后的收益。 | |
| 业绩比较基准 | 中证 800 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 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 广发主题领先混合 A | 广发主题领先混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000477 | 021902 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 292,227,736.13 份 | 161,114,058.50 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) | |
|---|---|---|
| | 广发主题领先混合 A | 广发主题领先混合 C |
| 1.本期已实现收益 | 14,085,850.33 | 7,036,985.92 |
| 2.本期利润 | 27,588,506.05 | 14,123,284.35 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0976 | 0.0936 |
| 4.期末基金资产净值 | 658,090,450.21 | 360,521,698.05 |

| | | |
|---|---|---|
| 5.期末基金份额净值 | 2.2520 | 2.2377 |

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、广发主题领先混合 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 | 4.66% | 0.51% | -6.28% | 0.88% | 10.94% | -0.37% |
| 过去六个月 | 0.52% | 0.52% | -1.27% | 0.73% | 1.79% | -0.21% |
| 过去一年 | 5.79% | 0.74% | -2.11% | 0.59% | 7.90% | 0.15% |
| 过去三年 | 30.02% | 0.73% | 13.14% | 0.50% | 16.88% | 0.23% |
| 过去五年 | -13.42% | 1.06% | 6.09% | 0.47% | -19.51% | 0.59% |
| 过去七年 | 47.00% | 1.24% | 23.51% | 0.49% | 23.49% | 0.75% |
| 过去十年 | 32.16% | 1.22% | 42.17% | 0.51% | -10.01% | 0.71% |
| 自基金合同生效起至今 | 125.20% | 1.57% | 88.47% | 0.63% | 36.73% | 0.94% |

**2、广发主题领先混合 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 | 4.58% | 0.51% | -6.28% | 0.88% | 10.86% | -0.37% |
| 过去六个月 | 0.37% | 0.52% | -1.27% | 0.73% | 1.64% | -0.21% |
| 过去一年 | 5.48% | 0.74% | -2.11% | 0.59% | 7.59% | 0.15% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 自基金合同生效起至今 | 22.82% | 0.80% | 13.28% | 0.55% | 9.54% | 0.25% |

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×40%+中债综合财富（总值）指数×50%+银行活期存款利率（税后）× 10%”变更为“中证 800 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

广发主题领先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

(2014 年 7 月 31 日至 2026 年 9 月 30 日)

**1、广发主题领先混合 A：**




**2、广发主题领先混合 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×40%+中债综合财富（总值）指数×50%+银行活期存款利率（税后）× 10%”变更为“中证 800 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 | | |
| 冯汉杰 | 本基金的基金经理；广发均衡增长混合型证券投资基金的基金经理；广发信远回报混合型证券投资基金的基金经理；广发同远回报混合型证券投资基金的基金经理；广发逆向策略 | 2023-11-01 | - | 17.2 年 | 冯汉杰先生，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任泰康资产管理有限责任公司研究员、投资经理，中欧基金管理有限公司策略部投资经理，中加基金管理有限公司投资经理、基金经理。 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发优企精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发核心精选混合型证券投资基金的基金经理；价值低波团队负责人 | | | | |

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

三季度内，A 股市场整体下跌，各个主流指数跌幅均超过两位数，基本回吐了二季度的涨幅。而行业层面继续呈现明显分化，只是方向出现逆转，科技板块跌幅较大而传统行业出现反弹。但指数走势仍由科技板块主导。港股方面由于科技占比不高，传统行业占比相对较大，各个主流指数先涨后跌，整体仍收获涨幅。本基金三季度小幅上涨，表现好于同类基金平均水平。

三季度内，全球 AI 相关股票的大幅波动最引人关注。事后来看，资本开支的合理性、持续性以及 AI 需求的天花板受到较多质疑，叠加相关板块交易拥挤的叙事，在一定程度上解释了此轮调整。同时，AI 板块内部出现了上下游股价表现的切换，资本开支预期的收缩反而对下游环节的股价表现形成一定支撑，这也解释了美股与其他市场科技指数的走势差异。不过，本基金认为，这些解释难以说明行情转折的具体时点，对精确预测帮助有限。这也恰恰反映了短期预测始终是一个极为困难的问题。

拉长视角来看，尽管较多 AI 相关股票已明显回调，但当前价格所隐含的基本面假设仍然偏于积极。另一方面，传统行业诸多板块虽出现了明显上涨，但如此前定期报告所言，本基金仍不认为传统行业整体具备大幅上行的基础。近两三个季度的股价大幅波动，更多受短期因素扰动；从长期价值的角度看，股价整体处于相对合理的区间，尚未出现系统性的低估机会。

宏观方面，三季度内，中国经济复苏有所放缓，内需自身回升动力仍显不足。相应地，季度末国内也出台了针对地产的支持政策，后续需持续观察政策对经济的提振力度及效果。美国经济数据则继续呈现钢丝般的紧平衡状态。宏观叙事依然胶着，降

息预期与中东冲突预期反复摇摆，唯长端利率水平持续攀升。本基金认为，当前美国经济运行于一个较为特殊的阶段，诸多传统的短期分析框架的有效性下降。例如，由经济数据变化推导货币政策、由货币政策变化推导长端利率、再由长端利率推导资产价格的链条均出现阶段性失灵。这种映射关系的不断变化，正是自上而下宏观交易的难点所在。

对于宏观判断，本基金依然认为，通胀基线压力和财政可持续性的压力，在较长时间内仍然是相对确定的线索。这些压力虽然难以明确突显的时点，但会像重力一样持续地对市场施加影响。即使是过去两年受宏观影响较小的 AI 板块，当其资本开支越来越依赖外部融资时，所受的影响也将拉大。而从长期维度看，美国在高位维持平衡的难度将逐步上升，即使指数中科技股的权重较高，也会逐渐受到波及。考虑到美股通过高收入群体消费和 AI 资本开支两条路径深度嵌入本轮经济，其反身性也可能较为显著。如果这一影响真的发生，其幅度可能会超越市场预期。

三季度内，本基金操作频率较低，主要对部分涨跌幅较大的个股做了适度调整，并在煤炭行业内部以及下游行业之间做了结构性微调，整体组合仓位与结构均变化不大。展望下一阶段，本基金仍计划保持审慎的策略，直到观察到基本面的显著变化或者估值水平的全面低估。

### 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 4.66%，C 类基金份额净值增长率为 4.58%，同期业绩比较基准收益率为-6.28%。

### 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 | 467,814,798.74 | 44.61 |
| | 其中：股票 | 467,814,798.74 | 44.61 |
| 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 | 575,961,697.63 | 54.92 |
| 8 | 其他资产 | 4,985,542.84 | 0.48 |
| 9 | 合计 | 1,048,762,039.21 | 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 | 141,038,635.75 | 13.85 |
| C | 制造业 | 241,859,791.27 | 23.74 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 62,357,030.92 | 6.12 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 5,080,000.00 | 0.50 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 7,001,740.80 | 0.69 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 3,784,000.00 | 0.37 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 6,693,600.00 | 0.66 |
| 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 | 467,814,798.74 | 45.93 |

**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 | 600660 | 福耀玻璃 | 600,000 | 32,148,000.00 | 3.16 |
| 2 | 600123 | 兰花科创 | 4,400,000 | 30,184,000.00 | 2.96 |
| 3 | 002311 | 海大集团 | 600,000 | 25,200,000.00 | 2.47 |
| 4 | 000333 | 美的集团 | 300,000 | 24,030,000.00 | 2.36 |
| 5 | 600188 | 兖矿能源 | 1,100,000 | 21,384,000.00 | 2.10 |
| 6 | 601699 | 潞安环能 | 1,400,000 | 21,126,000.00 | 2.07 |
| 7 | 600887 | 伊利股份 | 750,000 | 20,475,000.00 | 2.01 |
| 8 | 600011 | 华能国际 | 2,800,000 | 19,712,000.00 | 1.94 |
| 9 | 600546 | 山煤国际 | 1,500,000 | 19,680,000.00 | 1.93 |
| 10 | 601898 | 中煤能源 | 1,350,025 | 18,630,345.00 | 1.83 |

**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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量（买/卖） | 合约市值(元) | 公允价值变动(元) | 风险说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| IM2612 | IM2612 | -9.00 | -12,916,080.00 | 599,960.00 | 本基金持有股指期货合约的目的是进行套期保值，优化流动性管理，股指期货头寸持仓符合基金合同相关规定。 |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | 599,960.00 |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | | 4,885,943.64 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | 888,120.00 |

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。本报告期内，本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目的。

## 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 | 1,867,076.92 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 3,118,465.92 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,985,542.84 |

#### 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 | 广发主题领先混合A | 广发主题领先混合C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 292,777,702.08 | 148,931,635.79 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 28,644,199.99 | 54,151,846.79 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 29,194,165.94 | 41,969,424.08 |

| | | |
|---|---|---|
| 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 | 292,227,736.13 | 161,114,058.50 |

## §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

1、根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关规定，在履行规定审批程序并经基金托管人同意后，本基金参加了上海燧原科技股份有限公司（以下简称“燧原科技”）首次公开发行股票的申购。燧原科技本次发行的联席主承销商广发证券股份有限公司为本公司的控股股东，保荐人（主承销商）中信证券股份有限公司、联席主承销商国泰海通证券股份有限公司为本公司旗下部分公募基金托管人及其关联方。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基金关联交易事项的公告》。

2、根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及相关法律法规、基金合同及招募说明书等规定，在履行规定审批程序并经基金托管人同意后，本基金参加了粤芯半导体技术股份有限公司（以下简称“粤

芯半导体”）首次公开发行股票的申购。粤芯半导体本次发行的保荐人（联席主承销商）广发证券股份有限公司为本基金管理人的控股股东，联席主承销商国泰海通证券股份有限公司为本基金管理人旗下部分公募基金托管人及其关联方。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基金关联交易事项的公告》。

## §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主题领先灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

2.《广发主题领先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.《广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

5.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**

**二〇二六年十月二十七日**