

广发科技先锋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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	广发科技先锋混合
基金主代码	008903
交易代码	008903
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 22 日
报告期末基金份额总额	7,609,442,410.54 份
投资目标	本基金在深入研究的基础上，精选科技先锋主题股票进行投资，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
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，并结合经济周期不同阶段各类资产市场表现的变化情况，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。
业绩比较基准	中证 TMT 产业主题指数收益率×35% + 中国战略新兴产业成份指数收益率×35% + 中证全债指数收益率×30%
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

§ 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)
1.本期已实现收益	533,747,849.43
2.本期利润	-379,282,310.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0480
4.期末基金资产净值	8,085,018,113.02
5.期末基金份额净值	1.0625

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	-4.54%	1.71%	-2.33%	1.20%	-2.21%	0.51%
过去六个月	-5.07%	1.94%	-3.66%	1.27%	-1.41%	0.67%
过去一年	31.45%	1.73%	28.73%	1.28%	2.72%	0.45%
过去三年	0.27%	1.87%	25.46%	1.25%	-25.19%	0.62%
过去五年	-24.04%	1.79%	18.36%	1.15%	-42.40%	0.64%
自基金合同生效起至今	6.25%	1.81%	35.54%	1.18%	-29.29%	0.63%

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

广发科技先锋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
 (2020 年 1 月 22 日至 2026 年 3 月 31 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		
刘格菘	本基金的基金经理；广发创新升级灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发双擎升级混合型证券投资基金的基金经理；广发行业严选三年持有期混合型证券投资基金的基金经理；公司副总经理、高级董事总经理、投资总监	2020-01-22	-	16.1年	刘格菘先生，中国籍，经济学博士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中邮创业基金管理有限公司研究员、基金经理，融通基金管理有限公司权益投资部总经理、基金经理，广发基金管理有限公司权益投资一部研究员、权益投资一部副总经理、北京权益投资部总经理、成长投资部总经理、成长策略部总经理、广发行业领先混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 6 月 19 日至 2019 年 5 月 31 日)、广发集嘉债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 12 月 25 日至 2020 年 7 月 23 日)、广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 11 月 9 日至 2021 年 5 月 18 日)、广发科技创新混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 12 月 25 日至 2021 年 5 月 18 日)、广发多元新兴股票型证券投资基金基金经理(自 2018 年 11 月 5 日至 2025 年 9 月 10 日)、广发小盘成长混合型证券投资基金(LOF)基金经理(自 2017 年 6 月 19

					日至 2025 年 12 月 24 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。

4.1.1 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
刘格 菘	公募基金	4	21,450,875,488.07	2017-06-19
	私募资产管理计划	1	100,119,526.62	2025-11-28
	其他组合	1	2,914,283,726.69	2022-12-28
	合计	6	24,465,278,741.38	

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 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，整体市场在经历前期的区间震荡后呈现显著的结构分化，科技成长板块内部轮动加速，市场定价核心逐渐从前期的“预期驱动”转向“产业落地与业绩兑现”。宽基指数维持震荡格局，但在海外前沿技术突破的持续催化下，科技板块内部呈现出较强的阿尔法特征。具备真实技术壁垒、能够实质性受益于 AI 商业化闭环的软硬件核心环节表现尤为突出，而部分缺乏基本面支撑的细分行业则出现了一定程度的回调。

本报告期内，我们深刻认识到，经历了过去几年 AI 技术的底层蓄力与基础大模型的发展，产业正迎来关键的商业化跃升拐点。随着海外头部 AI 大模型技术的持续迭代以及全新智能体（Agent）等开发工具的加速落地，AI 不仅在底层能力上实现了跨越，更实质性地触发了“推理侧的全面爆发”。我们预判，2026 年全年产业端大模型调用量（推理需求）将呈现指数级的爆发式增长，AI 已正式迈入“推理时代”。

本报告期内，科技方面，我们的策略重心聚焦于推理端商业化生态，看好算力消耗与模型调用量激增所带来的“量价齐升”逻辑。在标的选择上，我们从过去注重基建和供给受限环节，逐步升级为寻找那些能够在此轮推理浪潮中迅速建立壁垒、实现商业闭环的核心资产。同时，我们也看好地缘冲突反复的宏观变化带来的石油、医药等相关的投资机会。

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-4.54%，同期业绩比较基准收益率为-2.33%。

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	7,181,979,187.24	86.27
	其中：股票	7,181,979,187.24	86.27
2	固定收益投资	17,124,339.40	0.21
	其中：债券	17,124,339.40	0.21
	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	1,122,320,506.80	13.48
7	其他资产	3,831,597.56	0.05
8	合计	8,325,255,631.00	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	6,102,198,892.15	75.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	253,371,160.00	3.13
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	527,261,715.13	6.52
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	32,631,576.00	0.40
M	科学研究和技术服务业	266,477,848.48	3.30
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	7,181,979,187.24	88.83

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	002384	东山精密	7,610,500	786,164,650.00	9.72
2	300274	阳光电源	4,837,177	729,252,804.52	9.02
3	300014	亿纬锂能	9,829,857	611,712,001.11	7.57
4	300308	中际旭创	1,007,406	573,627,050.46	7.09

5	300502	新易盛	1,217,471	539,144,857.64	6.67
6	688256	寒武纪	499,610	488,823,361.33	6.05
7	688981	中芯国际	4,292,253	403,686,394.65	4.99
8	300677	英科医疗	6,081,600	356,868,288.00	4.41
9	688012	中微公司	877,971	268,992,754.98	3.33
10	603259	药明康德	2,715,940	266,433,714.00	3.30

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	17,124,339.40	0.21
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,124,339.40	0.21

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	019773.SH	25 国债 08	169,000	17,124,339.40	0.21

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	2,611,036.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,220,561.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,831,597.56

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	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	688256	寒武纪	121,093,874.33	1.50	非公开发 行流通受 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	8,494,251,246.05
报告期期间基金总申购份额	166,575,929.21
减：报告期期间基金总赎回份额	1,051,384,764.72
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	7,609,442,410.54

§ 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科技先锋混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 《广发科技先锋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) 《广发科技先锋混合型证券投资基金托管协议》
- (五) 法律意见书
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 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
二〇二六年四月二十二日