广发兴诚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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	广发兴诚混合
基金主代码	011121
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 6 日
报告期末基金份额总额	3,182,028,946.89 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，通过对公司及行业所处的基本面进行深入分析和把握，自下而上地精选优质上市公司，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（如 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）；2、估值因素（如市场整体估值水平、上市公司利润增长情况等）；3、政策因素（如财政政策、货币政策、税收政策等）；4、流动性因素（如货币政策的宽松情况、证券市场的资金面状况等）。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率×15%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×10%+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。 本基金将投资于港股通标的股票，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（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发兴诚混合 A	广发兴诚混合 C
下属分级基金的交易代码	011121	011130

报告期末下属分级基金的份额总额	1,355,812,192.89 份	1,826,216,754.00 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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	广发兴诚混合 A	广发兴诚混合 C
1.本期已实现收益	-179,292,796.92	-227,693,530.29
2.本期利润	-132,930,942.27	-169,059,549.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0983	-0.0946
4.期末基金资产净值	435,615,917.77	573,437,834.57
5.期末基金份额净值	0.3213	0.3140

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、广发兴诚混合 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	-23.52%	3.06%	-7.20%	0.87%	-16.32%	2.19%

过去六个月	-32.44%	2.39%	-1.71%	0.87%	-30.73%	1.52%
过去一年	-39.08%	1.98%	-5.30%	0.80%	-33.78%	1.18%
过去三年	-41.93%	1.90%	19.64%	0.83%	-61.57%	1.07%
过去五年	-67.35%	1.86%	1.05%	0.83%	-68.40%	1.03%
自基金合同生效起至今	-67.87%	1.79%	-5.12%	0.84%	-62.75%	0.95%

2、广发兴诚混合 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	-23.60%	3.06%	-7.20%	0.87%	-16.40%	2.19%
过去六个月	-32.57%	2.39%	-1.71%	0.87%	-30.86%	1.52%
过去一年	-39.32%	1.98%	-5.30%	0.80%	-34.02%	1.18%
过去三年	-42.63%	1.90%	19.64%	0.83%	-62.27%	1.07%
过去五年	-68.00%	1.86%	1.05%	0.83%	-69.05%	1.03%
自基金合同生效起至今	-68.60%	1.79%	-5.12%	0.84%	-63.48%	0.95%

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×60%+人民币计价的恒生指数收益率×15%+中证全债指数收益率×25%”变更为“沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率×15%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×10%+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

广发兴诚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

(2021 年 1 月 6 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发兴诚混合 A：



2、广发兴诚混合 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×60%+人民币计价的恒生指数收益率×15%+中证全债指数收益率×25%”变更为“沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率×15%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×10%+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		
郑澄然	本基金的基金经理；广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发高端制造股票型发起式证券投资基金的基金经理；广发诚享混合型证券投资基金的基金经理；广发成长新动能混合型证券投资基金的基金经理；广发碳中和主题混合型发起式证券投资基金的基金经理；灵活策略团队负责人	2021-01-06	2026-07-07	11.2 年	郑澄然先生，中国籍，金融学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、成长投资部研究员、广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理(自 2022 年 10 月 25 日至 2022 年 11 月 24 日)、广发成长动力三年持有期混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 7 月 26 日至 2026 年 3 月 18 日)、广发新能源精选股票型证券投资基金基金经理(自 2022 年 11 月 29 日至 2026 年 4 月 21 日)、广发兴诚混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 1 月 6 日至 2026 年 7 月 7 日)。
刘彬	本基金的基金经理；广发睿选三年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发成长精选混合型证券投资基金的基金经理；广发成长回报混合型证券投资基金的基金经理	2025-10-01	-	15.3 年	刘彬先生，中国籍，理学博士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中信建投证券股份有限公司研究发展部分析师，新华基金管理有限公司研究部研究员、研究部基金经理助理、权益投资部基金经理、权益投资部副总监。
刘玉	本基金的基金经理；广发新兴成长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发新动力混合型证券投资基	2026-07-07	-	18.3 年	刘玉女士，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究发展部总经理助理，银华基金管理有限公司研究部研

	金的基金经理；广发均衡回报混合型证券投资基金的基金经理				究员、投资二部投资经理助理、投资二部投资经理。

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 3 季度，国际市场来看，美联储上调基准利率，为 2023 年以来首次加息。10 年期美债收益率上行约 55 个基点至 5.29%，创 2007 年以来最高。无风险利率站上 5%，全球资产定价锚抬升。国内经济运行良好，外需强，内需偏弱，出口高增长主要由价格因素而非数量驱动：AI 科技设备、油气、黄金价格上涨推高进出口名义增速。3 季度权益资产呈现出一定的调整压力。

3 季度 A 股各类指数表现一般，其中，上证指数下跌 6.2%，深成指数下跌 20.5%，创业板指数下跌 27.8%，沪深 300 下跌 12.5%。分行业来看，按照申万一级行业标准，涨幅前三名的行业分别是煤炭、石油石化和农林牧渔，涨幅分别是 19.3%、15.3%和 15.1%，电子、通信和建筑材料等表现偏弱。

当前，本基金配置方向主要是科技。科技当前景气度最好，可以从基本面、产业趋势、国产替代和资金估值四个维度来理解。第一，从基本面看，科技景气度最好的核心在于业绩真实兑现而非纯概念炒作，半导体行业已进入强景气上行周期，2026 年 2 月全球半导体销售额达 888 亿美元、同比大增 61.8%，6 月达 1345 亿美元，环比增 9.7%，预计 2026 年全球半导体市场规模将突破万亿美元，全球晶圆厂设备支出在 2026-2029 年连续四年增长；细分行业利润更是爆发式增长。

第二，从产业趋势看，科技景气度的根本驱动力是 AI 产业趋势，算力需求正从训练向推理扩散，推理侧基础设施投资规模已超越训练侧，全球云厂商资本开支高企，北美四大云厂商资本开支高位运行，国内排名前五的云服务商 2026 年资本开支计划翻倍，全球 AI 算力资本开支 2025-2028 年保持约 20%年均增速，全球周 Token 调用量达 90.6 万亿，环比+20.3%。

第三，从国产替代看，除了 AI 驱动的全球景气，国产算力与半导体自主可控提供了额外的确定性增量，2025 年国内 AI 加速卡出货约 400 万张，国产厂商占比 41%，

推理端国产 AI 芯片市占率约 40%，预计 2030 年国产化率提升至接近 60%，政策端密集发力，政府工作报告首提“打造智能经济新形态”，发改委谋划“人工智能+”配套文件，科创板第五套上市标准支持硬科技，国产大模型（如 DeepSeek）主动适配国产算力芯片，形成“国产算力+国产模型”双向奔赴。

最后，从资金与估值看，在当前新旧经济景气分化的环境下，AI、高端制造等新兴产业景气持续，而传统消费、地产链内需修复偏弱，资金持续向高景气、业绩兑现能力强的科技迁移，虽然电子、通信行业估值已处历史 95%以上高分位，但有基本面支撑的板块估值并不算过度定价，对比 2015、2021 年科技行情，当前 AI 半导体产业仍处发展中期。

综合来看，核心逻辑是“AI 产业趋势+业绩真实兑现+国产替代增量+政策加持”四重共振：AI 算力需求爆发是根本引擎，带动半导体、光模块、存储等全产业链量价齐升；业绩兑现能力强，是少数能把景气度落到报表上的行业；国产替代提供了区别于海外周期的额外成长空间；在新旧经济景气分化背景下，资金持续向高景气行业集中。当然，也需要提示风险，科技板块由于是当前市场为数不多的业绩高速增长的方向，所以大部分机构和资金都认识到这个板块的成长性并持有，但由于不同资金的持有久期和目标各不相同，所以难免会有大量资金进出，由于持仓的集中度较高，所以该板块的波动很大，净值波动较大。虽然在不同的市场风格下，可能会有所波动，但长期方向是确定的。管理人将重点关注具有核心竞争力、能够长期持续快速发展的标的，我们相信，这些具有核心竞争力、良好经营模式、优秀管理能力的公司在未来会给我们带来长期稳定的投资回报。

科技方向成长逻辑清晰，产业升级与需求释放仍将带来持续投资机遇。但需要郑重提示的是，本基金布局部分产业投资机会，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，我们真诚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押注在单只产品上，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，能比较简单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-23.52%，C 类基金份额净值增长率为-23.60%，同期业绩比较基准收益率为-7.20%。

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	886,682,767.18	86.50
	其中：股票	886,682,767.18	86.50
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	135,410,719.79	13.21
8	其他资产	2,922,217.18	0.29

9	合计	1,025,015,704.15	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	3,390.75	0.00
C	制造业	758,128,971.89	75.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	383,444.36	0.04
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	61,287,428.18	6.07
J	金融业	66,879,532.00	6.63
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	-	-
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	886,682,767.18	87.87

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	300394	天孚通信	236,640	61,708,612.80	6.12
2	300548	长芯博创	259,000	56,935,970.00	5.64
3	300308	中际旭创	64,400	52,063,536.00	5.16
4	688498	源杰科技	31,424	50,686,912.00	5.02
5	300502	新易盛	121,300	47,185,700.00	4.68
6	002384	东山精密	273,200	45,733,680.00	4.53
7	601398	工商银行	5,514,500	45,660,060.00	4.53
8	688256	寒武纪	41,849	42,226,059.49	4.18
9	688825	长鑫科技	639,621	32,537,872.95	3.22
10	601869	长飞光纤	76,900	31,618,204.00	3.13

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局或其派出机构、国家外汇管理局、中国人民银行或其分支行的处罚。

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。

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	1,466,536.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,455,681.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,922,217.18

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	688825	长鑫科技	6,003,349.90	0.59	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发兴诚混合A	广发兴诚混合C
报告期期初基金份额总额	1,355,552,128.97	1,732,160,354.41
报告期期间基金总申购份额	53,423,850.83	209,459,789.59
减：报告期期间基金总赎回份额	53,163,786.91	115,403,390.00
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	1,355,812,192.89	1,826,216,754.00

§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

（一）中国证监会注册广发兴诚混合型证券投资基金募集的文件

（二）《广发兴诚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）《广发兴诚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

二〇二六年十月二十七日