广发睿选三年持有期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	广发睿选三年持有期混合
基金主代码	010594
交易代码	010594
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	288,297,531.47 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会，力求实现基金资产的持续稳健增值。
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，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。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（如两地市场整体估值水平、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×65%+恒生指数收益率×25%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×5%+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。 本基金资产投资于港股，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（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	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	-46,249,445.78
2.本期利润	-70,355,587.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2429
4.期末基金资产净值	189,518,374.86
5.期末基金份额净值	0.6574

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	-26.92%	2.23%	-5.91%	0.79%	-21.01%	1.44%
过去六个月	-30.92%	2.55%	-1.37%	0.82%	-29.55%	1.73%
过去一年	-31.11%	2.46%	-5.30%	0.77%	-25.81%	1.69%
过去三年	5.57%	1.91%	20.82%	0.82%	-15.25%	1.09%

过去五年	-32.09%	1.73%	2.43%	0.84%	-34.52%	0.89%
自基金合同生效起至今	-34.26%	1.77%	0.31%	0.84%	-34.57%	0.93%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×55%+人民币计价的恒生指数收益率×20%+中证全债指数收益率×25%”变更为“沪深 300 指数收益率×65%+恒生指数收益率×25%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×5%+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

广发睿选三年持有期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 12 月 22 日至 2026 年 9 月 30 日)

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×55%+人民币计价的恒生指数收益率×20%+中证全债指数收益率×25%”变更为“沪深 300 指数收益率×65%+恒生指数收益率×25%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×5%+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		
刘彬	本基金的基金经理；广发成长精选混合型证券投资基金的基金经理；广发兴诚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	2023-06-06	-	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。

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年三季度，A股市场出现明显回调。报告期内，沪深300指数下跌12.49%，恒生指数上涨 7.57%。行业层面，市场结构性分化依然显著：前期表现较强的 AI 产业链出现较大幅度回调，部分偏防御性行业逆势上涨。其中，煤炭行业上涨 19.28%，石油石化、农林牧渔、银行和医药等行业的涨幅均在 10%以上；电子、通信、建筑材料、电力设备和机械设备等行业跌幅居前，电子行业下跌 32.64%。

报告期内，本基金主要聚焦成长与周期风格资产，重点配置有色金属、电子、通信、机械和汽车等行业。由于碳酸锂及 AI 算力硬件方向在报告期内出现较大调整，对基金净值造成一定拖累。

碳酸锂方面，5 月初碳酸锂期货价格一度突破 20 万元/吨后，期货及相关上市公司股价出现明显回落，碳酸锂期货价格回调幅度超过 40%，部分个股回调幅度超过 60%。回顾本轮配置，我们对周期上行阶段的持续性判断偏乐观。尽管行业大规模供给尚未充分释放，但市场已经提前交易未来下游电池需求增速放缓的

预期，并由此影响到对行业供需格局的判断；下游龙头企业加强库存管理，并积极推进上游原料产能扩张，也在一定程度上降低了行业周期波动幅度。尽管国内及海外储能需求预期仍较强，四季度因电池出口退税取消可能带来一定抢装效应，但考虑到本轮周期上行阶段可能已接近尾声，行业内上市公司在经历连续四个季度利润上行后，盈利环比或将面临下行压力，因此我们大幅降低了碳酸锂相关配置比例。

AI 算力硬件方面，该方向在二季度大幅上涨后出现剧烈回调。我们认为，AI 产业中长期发展趋势仍未改变。近期市场对头部科技公司自由现金流能否支撑后续 AI 领域资本开支存在一定担忧，但历史上重大产业变革往往伴随较高资本投入和财务杠杆，仅凭融资扩张尚不足以作为研判产业趋势转折的有效依据。不过，AI 相关板块在前期积累较大涨幅后，后续股价继续上行仍需新的应用场景推动。我们认为，AI4S（AI for Science，人工智能驱动的科学研究）和 RSI（ Recursive Self-Improvement，递归自我改进）是潜在的重要方向。AI4S 有望推动基础科学与科技创新领域出现新的突破，其意义不仅在于提升研发效率、降低成本，更可能创造新的需求空间；RSI 的进展则可能成为 AI 发展加速的重要节点，随着大模型能力提升及多模态能力向具身智能延伸，人形机器人等下游应用空间有望进一步打开。基于上述判断，我们仍保持了一定的 AI 算力硬件仓位，并适度增加了 AI 应用方向的配置比例。

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-26.92%，同期业绩比较基准收益率为-5.91%。

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	152,202,717.42	77.97
	其中：股票	152,202,717.42	77.97
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	22,717,833.99	11.64
	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	16,251,696.49	8.33
8	其他资产	4,040,827.29	2.07
9	合计	195,213,075.19	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 4,761,913.27 元，占基金资产净值比例 2.51%。

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	6,857,605.00	3.62
C	制造业	124,697,592.11	65.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	90,187.04	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	7,763,100.00	4.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	8,032,320.00	4.24
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	147,440,804.15	77.80

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	4,761,913.27	2.51
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	4,761,913.27	2.51

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	603268	松发股份	81,300	17,370,558.00	9.17
2	002353	杰瑞股份	116,600	12,851,652.00	6.78
3	603986	兆易创新	35,300	12,492,670.00	6.59
4	688825	长鑫科技	186,100	10,196,419.00	5.38
5	300390	天华新能	167,700	8,232,393.00	4.34
6	603259	药明康德	48,000	8,032,320.00	4.24
7	600150	中国船舶	204,600	7,999,860.00	4.22
8	601975	招商南油	1,717,500	7,763,100.00	4.10
9	000338	潍柴动力	304,700	7,647,970.00	4.04
10	002850	科达利	46,700	7,275,860.00	3.84

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	129,205.31
2	应收证券清算款	3,880,732.29
3	应收股利	27,984.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,905.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,040,827.29

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

报告期期初基金份额总额	294,994,909.20
报告期期间基金总申购份额	1,916,354.87
减：报告期期间基金总赎回份额	8,613,732.60
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	288,297,531.47

§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业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与基金托管人协商一致，本基金管理人自 2026 年 9 月 21 日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。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部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

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睿选三年持有期混合型证券投资基金募集的文件

（二）《广发睿选三年持有期混合型证券投资基金基金合同》

（三）《广发睿选三年持有期混合型证券投资基金托管协议》

（四）法律意见书

（五）基金管理人业务资格批件、营业执照

（六）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