

广发资源智选股票型发起式证券投资基金

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：中国农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。

基金托管人中国农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	广发资源智选股票发起式
基金主代码	023834
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 8 月 22 日
报告期末基金份额总额	413,223,112.97 份
投资目标	本基金重点关注资源主题上市公司的投资机会，在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，精选个股，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：</p> <p>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）；</p> <p>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）；</p> <p>3、政策因素（如财政政策、货币政策、税收政策等）；</p> <p>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）。</p> <p>具体包括：1、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。 本基金精选资源领域内拥有能源、原材料，或可对其进行开采加工的上市公司，以及为资源产业的生产制造提供设备或服务的上市公司进行投资。本基金主要根据中证行业分类方法以及 GICS 行业分类方法，判断股票是否属于资源行业。</p>
业绩比较基准	<p>中证内地资源主题指数收益率×80%+人民币计价的恒生指数收益率×10%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%</p>
风险收益特征	<p>本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。</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	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	广发资源智选股票发起式 A	广发资源智选股票发起式 C
下属分级基金的交易代码	023834	023835
报告期末下属分级基金的份额总额	208,186,595.98 份	205,036,516.99 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)	
	广发资源智选股票发起式 A	广发资源智选股票发起式 C
1.本期已实现收益	-24,414,752.94	-25,289,767.21
2.本期利润	-11,108,926.01	-12,108,565.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0513	-0.0570
4.期末基金资产净值	222,986,929.54	218,108,505.55
5.期末基金份额净值	1.0711	1.0638

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、广发资源智选股票发起式 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	-4.38%	1.84%	-3.39%	1.57%	-0.99%	0.27%
过去六个月	-11.13%	1.75%	-9.19%	1.63%	-1.94%	0.12%
过去一年	2.77%	1.84%	5.58%	1.74%	-2.81%	0.10%
自基金合同生效起至今	7.11%	1.75%	21.55%	1.71%	-14.44%	0.04%

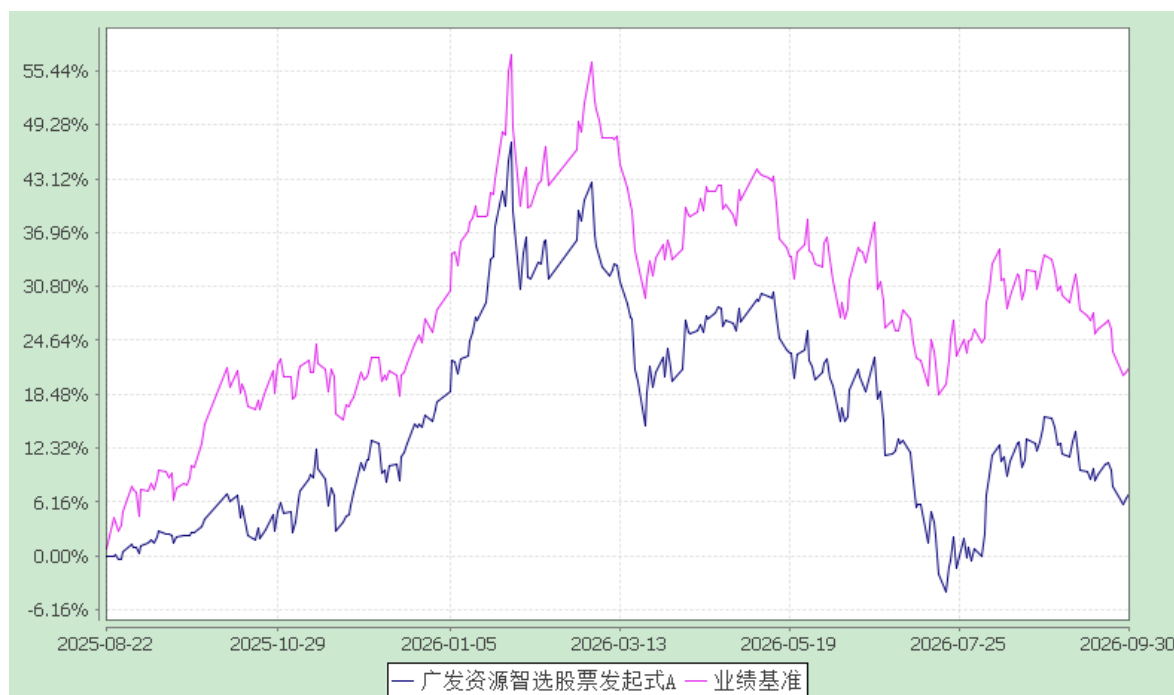
2、广发资源智选股票发起式 C:

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	-4.52%	1.84%	-3.39%	1.57%	-1.13%	0.27%
过去六个月	-11.39%	1.75%	-9.19%	1.63%	-2.20%	0.12%
过去一年	2.14%	1.84%	5.58%	1.74%	-3.44%	0.10%
自基金合同生效起至今	6.38%	1.75%	21.55%	1.71%	-15.17%	0.04%

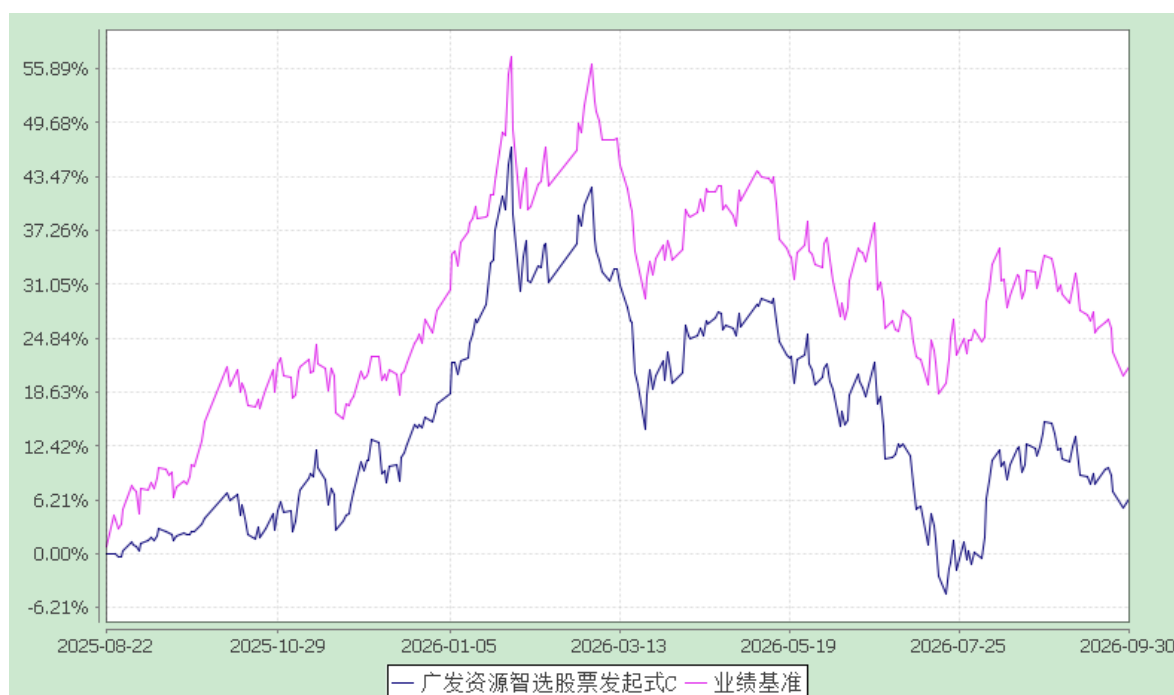
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发资源智选股票型发起式证券投资基金
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
(2025 年 8 月 22 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发资源智选股票发起式 A:



2、广发资源智选股票发起式 C:



注：本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§ 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		
杨冬	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；广发价值领航 一年持有期混合型 证券投资基金的基 金经理；广发稳健 策略混合型证券投 资基金的基金经 理；广发均衡成长 混合型证券投资基 金的基金经理；广 发科技智选股票型 发起式证券投资基 金的基金经理；广 发质量优选股票型 证券投资基金的基 金经理；广发研究 智选混合型证券投 资基金的基金经 理；公司总经理助 理、主动量化投资 部总经理	2025- 08-22	2026- 09-03	20.3 年	杨冬先生，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行业研究员、基金经理助理、权益投资二部副总经理、权益投资二部总经理、专户投资部副总经理、广发瑞誉一年持有期混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 1 月 19 日至 2025 年 9 月 18 日)、广发东财大数据精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2023 年 8 月 21 日至 2025 年 11 月 5 日)、广发成长智选混合型证券投资基金基金经理(自 2025 年 11 月 6 日至 2026 年 3 月 12 日)、广发制造智选股票型发起式证券投资基金基金经理(自 2025 年 3 月 12 日至 2026 年 9 月 3 日)、广发资源智选股票型发起式证券投资基金基金经理(自 2025 年 8 月 22 日至 2026 年 9 月 3 日)。
胡英粲	本基金的基金经 理；广发成长智选 混合型证券投资基金的基金经理；广 发制造智选股票型 发起式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	2026- 03-12	-	9.3 年	胡英粲先生，中国籍，金融硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任东北证券股份有限公司研究所分析师，中信建投证券股份有限公司研究所分析师，广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员、专户投资部投资助理。
陈伟	本基金的基金经	2026-	-	5.2 年	陈伟先生，中国籍，应用统计

	理；广发成长智选混合型证券投资基金的基金经理；广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理；广发高股息优享混合型证券投资基金的基金经理；广发制造智选股票型发起式证券投资基金的基金经理；广发创业板指数增强型证券投资基金的基金经理；广发沪深 300 指数量化增强型证券投资基金的基金经理	09-03			硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任华泰证券股份有限公司研究所金融工程研究员，博道基金管理有限公司量化投资部高级量化研究员，广发基金管理有限公司专户投资部、多元资产投资总部量化研究员。
--	--	-------	--	--	---

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

报告期内，周期资源板块整体波动较大，宏观预期、商品价格及市场风险偏好的变化，对煤炭、有色、石油石化等细分行业形成不同程度的扰动，板块内部轮动和个股分化较为明显。在此环境下，产品超额收益呈现先抑后扬的走势：7 月受市场风格快速切换、部分因子阶段性失效及持仓结构与短期行情不完全匹配等因素影响，超额收益出现一定回撤；进入 8 月和 9 月后，随着行业内部定价逐步回归基本面，量化模型的选股效果有所恢复，前期超额回撤得到持续修复。

从归因角度看，7 月周期资源内部行情的集中度较高，部分个股表现更多地受到商品价格预期和短期交易行为驱动，传统的盈利质量、估值及景气因子未能及时反映市场变化，对量化策略形成阶段性逆风。8 月至 9 月，随着市场交易主线逐步扩散，行业和个股之间的基本面差异重新得到关注，模型通过分散配置与多因子选股，在盈利能力、估值水平、价格趋势和交易拥挤度等维度进行动态筛选，较好把握了部分结构性机会，推动超额收益逐步回补。

产品运作过程中，策略始终坚持周期资源“主观+量化增强”定位，未因短期超

额回撤进行大幅风格切换，而是通过动态调整因子权重、控制细分行业偏离和个股集中度，降低单一商品及单一板块波动对组合的影响。同时，组合持续加强对流动性、波动率及交易拥挤风险的约束，在保持适度分散的基础上，对基本面与估值匹配度较弱的标的进行优化。尽管季度超额收益未实现明显积累，但 8 月至 9 月的修复表明，策略的风险控制及行业内选股能力仍保持相对稳定。

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-4.38%，C 类基金份额净值增长率为-4.52%，同期业绩比较基准收益率为-3.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金且截至本报告期末，合同生效不满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的披露规定。

§ 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	409,497,946.69	91.64
	其中：股票	409,497,946.69	91.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,171,581.04	1.38
	其中：债券	6,171,581.04	1.38
	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	30,567,517.62	6.84
8	其他资产	633,932.82	0.14
9	合计	446,870,978.17	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 16,717,516.62 元，占基金资产净值比例 3.79%。

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	189,851,121.07	43.04
C	制造业	202,477,408.74	45.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	176,329.86	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	275,570.40	0.06
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	-	-
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	392,780,430.07	89.05

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	16,717,516.62	3.79
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	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	16,717,516.62	3.79

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	601899	紫金矿业	1,427,100	42,513,309.00	9.64
2	601088	中国神华	447,400	21,385,720.00	4.85
3	601857	中国石油	1,897,007	21,265,448.47	4.82
4	002738	中矿资源	410,300	17,437,750.00	3.95
5	02099	中国黄金国际	82,000	15,514,052.98	3.52
6	601225	陕西煤业	370,600	9,646,718.00	2.19
7	600028	中国石化	1,509,400	7,969,632.00	1.81
8	002460	赣锋锂业	181,500	7,882,545.00	1.79
9	600256	广汇能源	1,036,900	6,916,123.00	1.57
10	002240	盛新锂能	273,400	6,837,734.00	1.55

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	6,171,581.04	1.40
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	6,171,581.04	1.40

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	019792.SH	25 国债 19	39,000	3,952,535.67	0.90
2	019827.SH	26 国债 01	22,000	2,219,045.37	0.50

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，广汇能源股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方应急管理厅的处罚。

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	433,299.15
2	应收证券清算款	162,662.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	37,971.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	633,932.82

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	广发资源智选股票 发起式A	广发资源智选股票 发起式C
报告期期初基金份额总额	231,327,488.79	234,560,945.46

报告期期间基金总申购份额	9,715,881.10	18,535,166.58
减：报告期期间基金总赎回份额	32,856,773.91	48,059,595.05
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	208,186,595.98	205,036,516.99

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,003,039.10
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,003,039.10
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.42

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,003,039.10	2.42%	10,003,039.10	2.42%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	643,111.82	0.16%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-

其他	-	-	-	-	-
合计	10,646,150.92	2.58%	10,003,039.10	2.42%	三年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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首次公开发售的申购。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首次公开发售的申购。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》。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会注册广发资源智选股票型发起式证券投资基金募集的文件
- (二) 《广发资源智选股票型发起式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) 《广发资源智选股票型发起式证券投资基金托管协议》
- (五) 法律意见书

10.2 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

10.3 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