

广发均衡成长混合型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发均衡成长混合
基金主代码	019876
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	2,174,577,260.38 份
投资目标	本基金通过对公司及行业所处的基本面进行深入分析和把握，在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，精选具有成长潜力、相对估值优势的个股，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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

	<p>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：</p> <p>1、宏观经济因素；</p> <p>2、估值因素；</p> <p>3、政策因素（如财政政策、货币政策等）；</p> <p>4、流动性因素等。</p> <p>具体投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、股票（含存托凭证）投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略。</p>		
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×20%+中债-新综合财富（总值）指数收益率×20%</p>		
风险收益特征	<p>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、债券型基金，低于股票型基金。</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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	广发均衡成长混合 A	广发均衡成长混合 C	广发均衡成长混合 F
下属分级基金的交易代码	019876	019877	025094
报告期末下属分级基金的份额总额	952,806,401.18 份	1,212,324,133.94 份	9,446,725.26 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		
	(2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)		
	广发均衡成长混 合 A	广发均衡成长混 合 C	广发均衡成长混 合 F
1.本期已实现收益	40,825,689.92	64,241,968.55	273,239.38
2.本期利润	150,431,382.09	253,499,128.17	862,740.55
3.加权平均基金份额 本期利润	0.2718	0.2726	0.1691
4.期末基金资产净值	1,505,315,898.80	1,902,696,241.66	14,918,993.82
5.期末基金份额净值	1.5799	1.5695	1.5793

注：（1）本基金自 2025 年 8 月 5 日起增设 F 类份额，至披露时点不满一季度。

（2）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。

（3）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、广发均衡成长混合 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	21.75%	1.05%	12.73%	0.63%	9.02%	0.42%
过去六个	33.18%	1.43%	14.80%	0.85%	18.38%	0.58%

月						
过去一年	52.51%	1.34%	15.99%	0.95%	36.52%	0.39%
自基金合 同生效起 至今	57.99%	1.14%	32.35%	0.95%	25.64%	0.19%

2、广发均衡成长混合 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	21.63%	1.05%	12.73%	0.63%	8.90%	0.42%
过去六个 月	32.86%	1.43%	14.80%	0.85%	18.06%	0.58%
过去一年	51.79%	1.34%	15.99%	0.95%	35.80%	0.39%
自基金合 同生效起 至今	56.95%	1.14%	32.35%	0.95%	24.60%	0.19%

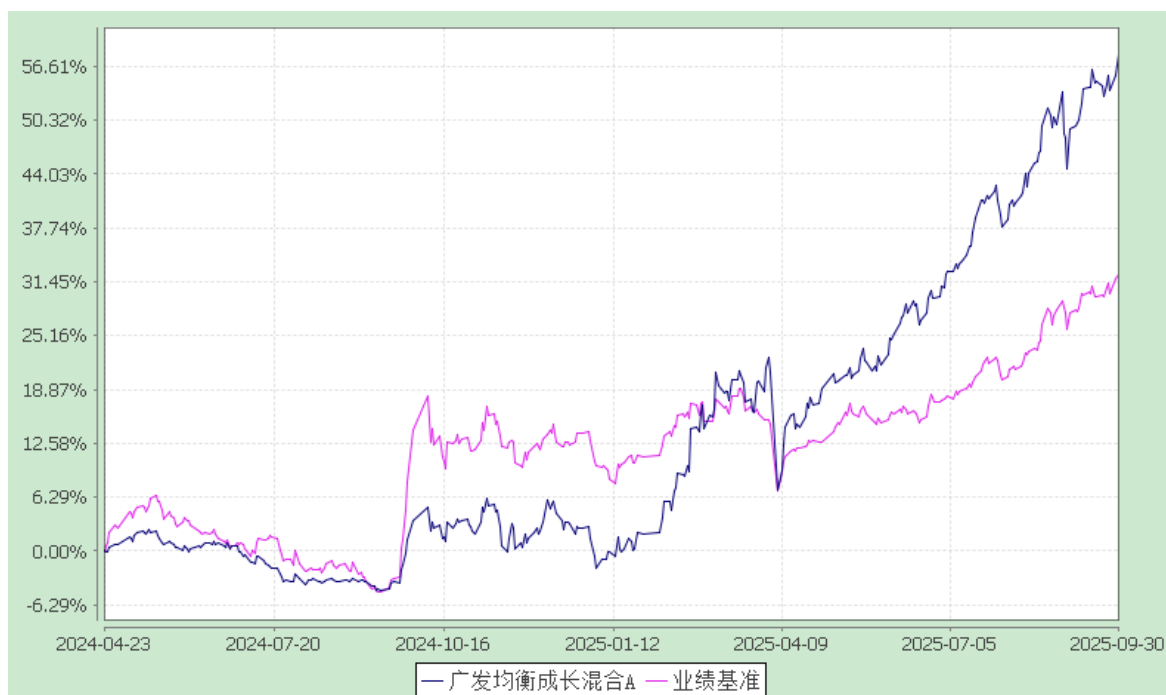
3、广发均衡成长混合 F：

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
自基金合 同生效起 至今	13.86%	1.21%	9.93%	0.71%	3.93%	0.50%

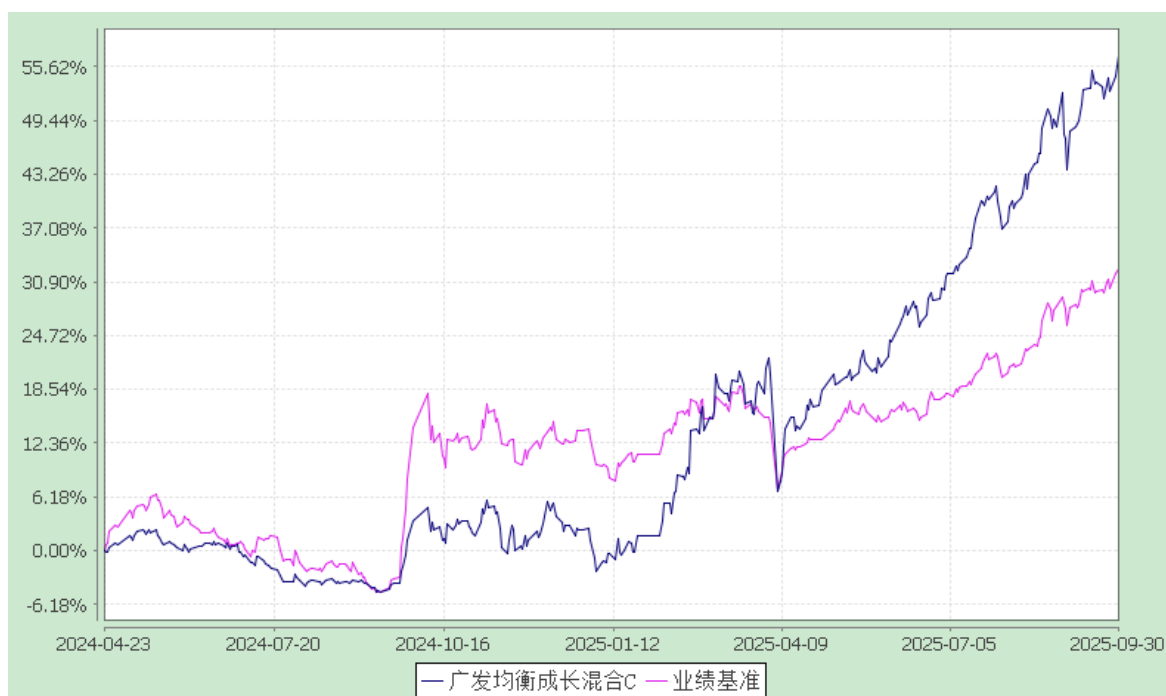
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发均衡成长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
(2024 年 4 月 23 日至 2025 年 9 月 30 日)

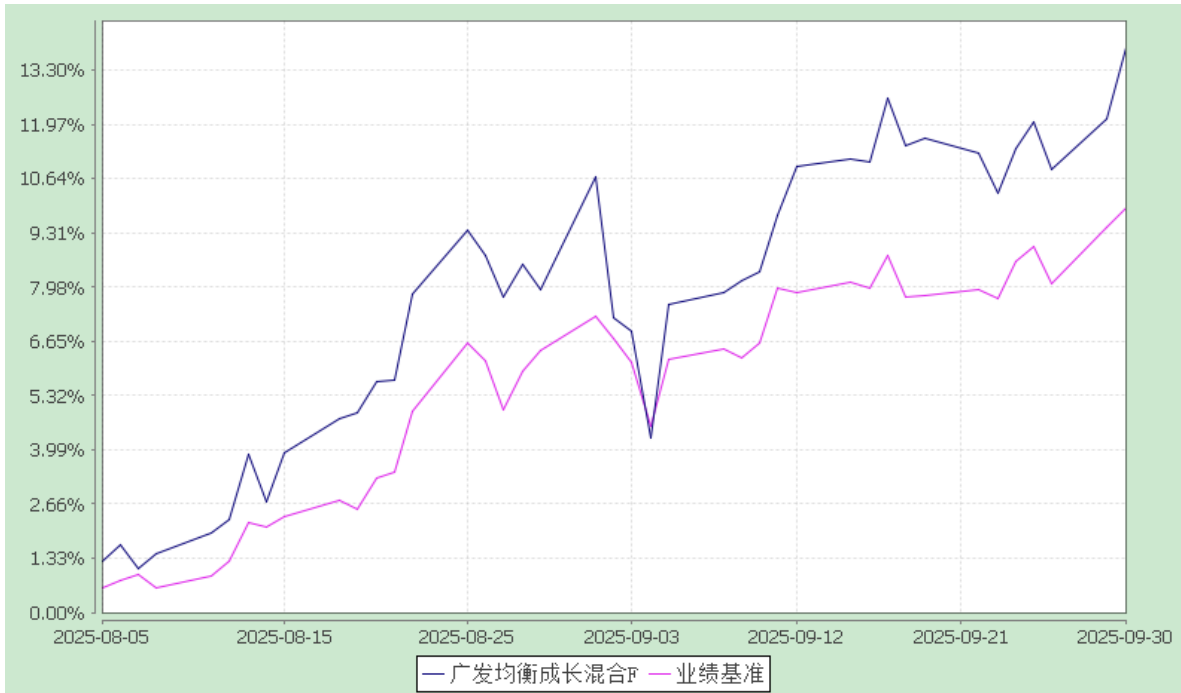
1、广发均衡成长混合 A：



2、广发均衡成长混合 C:



3、广发均衡成长混合 F:



注：（1）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。

（2）本基金自 2025 年 8 月 5 日起增设 F 类份额。

§ 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；广发东财大数据精选灵活配置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；广发制造智选股票型发起式证券投资基	2024-04-23	-	19.3 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)。

	金的基金经理；广发科技智选股股票型发起式证券投资基金的基金经理；广发资源智选股股票型发起式证券投资基金的基金经理；公司总经理助理				
--	--	--	--	--	--

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 17 次，其中 16 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

三季度国内经济维持平稳态势，PMI 在距离荣枯线的位置小幅回升，PPI 和 CPI 保持较低波动，消费者信心指数仍然保持回暖趋势，对经济企稳回升的预期有所加强。国际方面，美元汇率小幅走弱，美联储 9 月宣布首次降息 25 个基点，并释放年内可能继续降息的信号。市场波动率相对二季度有所下降，全球主要股指三季度大部分收涨。政策方面，央行继续坚持落实落细适度宽松的货币政策，加强逆周期调节。中央也配套出台了一系列产业支持政策，发布了《国务院关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，意在提升国内在国际人工智能竞争中的领先地位，促进产业结构的转型升级。

三季度 A 股主要指数大幅上行，其中创业板指和科创板指涨幅在全球主要股指中排名前列。中国在人工智能和全球制造业产业链中的地位不断提升，三季度科技板块和资源板块表现出色，通信设备、半导体、人工智能等板块不断创历史新高。受到市场整体风险偏好的提升，前期涨幅较好的银行板块表现低迷，消费、旅游等板块也表现落后，投资者对消费的信心仍待进一步修复。

报告期内，本基金权益仓位变化不大，优化了持仓结构，主要增加了电子、汽车、医药生物等板块的配置，减持了银行、计算机、交通运输等板块。

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 21.75%，C 类基金份额净值增长率为 21.63%，同期业绩比较基准收益率为 12.73%；本报告期内，本基金 F 类基金份额净值增长率为 13.86%，同期业绩比较基准收益率为 9.93%。

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	3,124,992,452.26	90.49
	其中：股票	3,124,992,452.26	90.49
2	固定收益投资	13,102,336.07	0.38
	其中：债券	13,102,336.07	0.38
	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	285,324,256.54	8.26
7	其他资产	30,048,747.39	0.87
8	合计	3,453,467,792.26	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 1,528,596,936.13 元，占基金资产净值比例 44.66%。

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	-	-
C	制造业	1,056,635,075.80	30.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	548,101.08	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	18,627.99	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	38,958,759.00	1.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	109,265,768.44	3.19
J	金融业	143,143,354.00	4.18
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	66,414,569.00	1.94
M	科学研究和技术服务业	181,411,260.82	5.30
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	1,596,395,516.13	46.64

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	91,445,227.15	2.67
工业	132,407,659.79	3.87
非日常生活消费品	376,252,211.30	10.99
日常消费品	114,103,391.33	3.33
医疗保健	235,030,364.14	6.87
金融	121,815,252.13	3.56
信息技术	318,831,085.59	9.31
通讯业务	138,711,744.70	4.05
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,528,596,936.13	44.66

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	00763	中兴通讯	3,953,200	128,126,335.03	3.74
1	000063	中兴通讯	1,123,600	51,281,104.00	1.50
2	09988	阿里巴巴 -W	1,094,900	176,933,058.95	5.17
3	06682	第四范式	2,472,200	156,527,745.97	4.57
4	002422	科伦药业	3,925,900	144,198,307.00	4.21
5	00700	腾讯控股	225,400	136,435,913.80	3.99
6	09868	小鹏汽车 -W	1,532,900	130,364,080.96	3.81
7	06969	思摩尔国际	7,089,000	114,103,391.33	3.33
8	600141	兴发集团	3,745,700	105,516,369.00	3.08
9	601318	中国平安	1,458,300	80,366,913.00	2.35
9	02318	中国平安	417,000	20,196,806.61	0.59
10	688293	奥浦迈	1,528,293	98,146,976.46	2.87

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	13,100,506.03	0.38
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）	1,830.04	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	13,102,336.07	0.38
----	----	---------------	------

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	019766.SH	25 国债 01	130,000	13,100,506.03	0.38
2	123254.SZ	亿纬转债	10	1,830.04	0.00

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	377,643.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,462,810.44
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,208,293.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,048,747.39

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123254.SZ	亿纬转债	1,830.04	0.00

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	广发均衡成长混合A	广发均衡成长混合C	广发均衡成长混合F
报告期期初基金份额总额	199,424,319.29	428,754,135.55	-
报告期期间基金总申购份额	918,081,979.41	1,046,848,683.69	11,220,180.31
减：报告期期间基金总赎回份额	164,699,897.52	263,278,685.30	1,773,455.05
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	952,806,401.18	1,212,324,133.94	9,446,725.26

注：广发均衡成长混合型证券投资基金自 2025 年 8 月 5 日起增设 F 类份额类别，本报告期的相关数据按实际存续期计算。

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

1、为了更好地满足投资者的投资需求，本基金管理人经与基金托管人协商一致，自2025年8月5日起，在本基金现有份额的基础上增设F类基金份额（基金代码：025094），原A类和C类基金份额保持不变，并根据最新法律法规对《广发均衡成长混合型证券投资基金基金合同》进行了相应修订。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《关于广发均衡成长混合型证券投资基金新增F类基金份额并相应修订基金合同等法律文件的公告》。

2、为更好地满足广大投资者的理财需求，自2025年8月8日起，本基金管理人对本基金开通同一基金不同类别基金份额之间的转换业务。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开通同一基金不同类别基金份额相互转换业务的公告》。

§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均衡成长混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 《广发均衡成长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) 《广发均衡成长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
二〇二五年十月二十八日