广发均衡价值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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	广发均衡价值混合
基金主代码	007254
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 21 日
报告期末基金份额总额	16,472,762.17 份
投资目标	本基金遵循价值投资理念，挖掘具备价值优势的投资标的构建投资组合，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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×60%+人民币计价的恒生综合指数收益率×15%+中证全债指数收益率×25%	
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。 本基金可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、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发均衡价值混合 A	广发均衡价值混合 C
下属分级基金的交易代码	007254	018224
报告期末下属分级基金的份额总额	15,506,100.88 份	966,661.29 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)	
	广发均衡价值混合 A	广发均衡价值混合 C
1.本期已实现收益	-905,772.31	-89,937.90
2.本期利润	-8,686,144.57	-426,303.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5932	-0.4609
4.期末基金资产净值	33,774,074.85	2,071,719.77
5.期末基金份额净值	2.1781	2.1432

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、广发均衡价值混合 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	-22.19%	1.86%	-6.67%	0.83%	-15.52%	1.03%
过去六个月	1.75%	2.02%	-1.18%	0.86%	2.93%	1.16%
过去一年	2.53%	1.78%	-5.22%	0.80%	7.75%	0.98%
过去三年	21.96%	1.50%	20.20%	0.83%	1.76%	0.67%
过去五年	16.26%	1.41%	1.04%	0.84%	15.22%	0.57%
过去七年	108.55%	1.45%	20.82%	0.87%	87.73%	0.58%
自基金合同生效起至今	117.81%	1.43%	20.19%	0.86%	97.62%	0.57%

2、广发均衡价值混合 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	-22.28%	1.86%	-6.67%	0.83%	-15.61%	1.03%
过去六个月	1.50%	2.02%	-1.18%	0.86%	2.68%	1.16%
过去一年	2.01%	1.78%	-5.22%	0.80%	7.23%	0.98%
过去三年	19.87%	1.49%	20.20%	0.83%	-0.33%	0.66%
自基金合同生效起至今	10.02%	1.43%	12.05%	0.81%	-2.03%	0.62%

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

广发均衡价值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

(2019 年 6 月 21 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发均衡价值混合 A：



2、广发均衡价值混合 C：



§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		
王瑞冬	本基金的基金经理；广发稳健回报混合型证券投资基金的基金经理；广发核心竞争力混合型证券投资基金的基金经理；广发医药精选股票型证券投资基金的基金经理；广发睿阳三年定期开放混合型证券投资基金的基金经理；广发平衡精选混合型证券投资基金的基金经理	2020-05-20	-	14.2 年	王瑞冬先生，中国籍，工学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中国人寿资产管理有限公司医药行业研究员，广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员、广发均衡价值混合型证券投资基金基金经理助理(自 2020 年 4 月 15 日至 2020 年 5 月 20 日)、广发稳健回报混合型证券投资基金基金经理助理(自 2020 年 10 月 21 日至 2021 年 6 月 4 日)、广发稳健增长开放式证券投资基金基金经理助理(自 2020 年 6 月 2 日至 2024 年 4 月 10 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。

4.2 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，A 股市场震荡下行。其中沪深 300 指数单季度下跌 12.49%，创业板指数单季度下跌 27.80%。期间全球市场波动剧烈：7 月海外 AI 算力板块遭遇流动性冲击，费城半导体、科创、创业板指数大幅下挫，美韩高杠杆资金触发连锁平仓，叠加美联储加息预期压制，全球成长股同步深度回调。8 月市场阶段性反弹，但除红利指数外的其他宽基指数反弹力度普遍较弱，并伴随着成交量的萎缩震荡下行调整。到 9 月末 A 股全市场日成交金额已经降至 1.5-1.7 万亿，主要宽基指数年内收益率均转负。行业表现依旧分化剧烈，煤炭、石油石化、农业等板块涨幅居前，通信、电子、建筑建材等板块跌幅较大。

当前国内经济结构处于转型期，不同产业方向的基本面差异极大：

1.地产：当前处于下行底部，政策托底但基本面修复乏力。9 月底新地产支持政策落地，但销售、拿地、新开工高频数据未见实质回暖，居民购房信心偏弱，地产链相关上下游盈利承压。政策更多是风险托底，尚未形成基本面反转，而地产仍是内需最大拖累项。

2.出口产业链：出口数据维持强劲，是三季度经济最有力的增长抓手，韧性充足，但隐忧显现。其中 AI 算力硬件、新能源产品是出口核心拉动力，但人民币阶段性升值，侵蚀部分出口企业盈利弹性。此外国内部分产业全球市占率的持续提升导致贸易摩擦频发，增加了相关企业远期份额的不确定性。

3.社零（居民消费）：整体疲弱，结构性有亮点，内生修复不足。三季度社零数据偏弱，居民收入预期保守，可选消费需求低迷；仅必选消费、少量升级品类有零星亮点，缺乏全面复苏的动力。内需消费没有形成足够强的增长动能，和高景气的 AI 出口赛道形成鲜明反差。

4.AI 产业链：产业短期景气向上，但中长期基本面争议较大。行业短期需求旺盛，海外四大云厂商资本开支维持高位，国内互联网大厂算力资本开支周期启动，算力硬件订单、出货量强劲，企业净利率、ROE 指标上行。但中远期模型侧的竞争格局、市场空间，以及硬件侧的供需关系等关键问题难以达成共识，核心分歧包括：1）模型

端能力的差距随时间是放大还是收敛，不同的假设会直接影响模型企业远期的利润率水平；2）AI 下游除 Coding、本地 Agent 外缺少新的爆款商业化应用，虽市场预期 AI 在制药领域快速发展，但潜在空间不足；3）大多数硬件公司仍属于制造业，逃离不了产能周期的规律，在当下高 ROE、高净利率、高扩产速度的背景下，一旦需求端放缓，相关企业会遭遇净利率、净利润增速、估值的同步下杀。

综上所述，传统经济当前遇到的主要问题是复苏斜率不足及贸易摩擦加剧，而 AI 相关产业虽短期景气度较高，但投资者拥挤度同样处于高位，而中远期有难以排除的重大风险。基于以上原因，我们对组合做出调整：大幅减配了 AI 相关产业链（电子、机械、电力设备），增加了红利资产（银行、电信运营商）和部分拥挤度较低但有一定成长性的行业（如医药）的配置，同时降低了组合整体的股票仓位。

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-22.19%，C 类基金份额净值增长率为-22.28%，同期业绩比较基准收益率为-6.67%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金于 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日出现了基金资产净值低于五千万元的情形。基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	25,506,299.58	62.37
	其中：股票	25,506,299.58	62.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,908,277.26	4.67
	其中：债券	1,908,277.26	4.67
	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	6,814,548.97	16.66
	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	1,631,718.96	3.99
8	其他资产	5,034,475.21	12.31
9	合计	40,895,319.98	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 718,295.81 元，占基金资产净值比例 2.00%。

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	1,783,098.00	4.97
C	制造业	12,679,343.77	35.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	1,431,840.00	3.99
J	金融业	5,594,132.00	15.61
K	房地产业	357,786.00	1.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,941,804.00	8.21
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	24,788,003.77	69.15

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	166,447.64	0.46
信息技术	551,848.17	1.54
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	718,295.81	2.00

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	688808	联讯仪器	1,280	1,979,686.40	5.52
2	601398	工商银行	226,000	1,871,280.00	5.22
3	603259	药明康德	10,600	1,773,804.00	4.95
4	601728	中国电信	228,000	1,431,840.00	3.99
5	601088	中国神华	29,700	1,419,660.00	3.96
6	300347	泰格医药	20,000	1,168,000.00	3.26
7	300548	长芯博创	5,100	1,121,133.00	3.13
8	920125	鸿仕达	7,387	1,018,741.17	2.84
9	688825	长鑫科技	18,170	995,534.30	2.78
10	300502	新易盛	2,400	933,600.00	2.60

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	1,908,277.26	5.32
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	1,908,277.26	5.32

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	102334.SZ	国债 2609	18,000	1,807,411.56	5.04
2	019827.SH	26 国债 01	1,000	100,865.70	0.28

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，昆山鸿仕达智能科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方海关的处罚。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	54,482.35
2	应收证券清算款	4,904,185.17
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	75,807.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,034,475.21

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	广发均衡价值混合A	广发均衡价值混合C
报告期期初基金份额总额	13,359,163.52	291,336.55
报告期期间基金总申购份额	3,087,756.26	978,526.51
减：报告期期间基金总赎回份额	940,818.90	303,201.77
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	15,506,100.88	966,661.29

§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

自 2025 年 1 月 6 日至 2026 年 9 月 30 日，本基金如涉及信息披露费、银行间账

户维护费、审计费、持有人大会费等固定费用，由管理人承担，不再从基金资产中列支。

§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价值混合型证券投资基金募集的文件

（二）《广发均衡价值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）《广发均衡价值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

二〇二六年十月二十七日