广发价值领航一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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	广发价值领航一年持有混合
基金主代码	014317
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	375,681,687.38 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选择优质上市公司，在严格控制风险的前提下，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，本基金将根据对宏观经济环境、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、债券等配置。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； （2）估值因素； （3）政策因素（如财政政策、货币政策等）； （4）流动性因素等。 具体投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、金融衍生品投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×25%+中债新综合（财富）指数收益率×15%	
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（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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发价值领航一年持有混合 A	广发价值领航一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	014317	014318

报告期末下属分级基金的份额总额	303,586,352.53 份	72,095,334.85 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)	
	广发价值领航一年持有混合 A	广发价值领航一年持有混合 C
1.本期已实现收益	-47,178,659.21	-11,018,547.41
2.本期利润	-74,985,249.08	-17,752,939.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2216	-0.2218
4.期末基金资产净值	603,201,133.58	140,707,588.12
5.期末基金份额净值	1.9869	1.9517

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、广发价值领航一年持有混合 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	-10.52%	1.64%	-5.96%	0.86%	-4.56%	0.78%

月						
过去六个月	-2.62%	1.75%	-1.51%	0.90%	-1.11%	0.85%
过去一年	-4.71%	1.53%	-6.33%	0.86%	1.62%	0.67%
过去三年	90.02%	1.53%	21.83%	0.93%	68.19%	0.60%
自基金合同生效起至今	98.69%	1.43%	13.23%	0.93%	85.46%	0.50%

2、广发价值领航一年持有混合 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	-10.61%	1.64%	-5.96%	0.86%	-4.65%	0.78%
过去六个月	-2.81%	1.75%	-1.51%	0.90%	-1.30%	0.85%
过去一年	-5.09%	1.53%	-6.33%	0.86%	1.24%	0.67%
过去三年	87.65%	1.53%	21.83%	0.93%	65.82%	0.60%
自基金合同生效起至今	95.17%	1.43%	13.23%	0.93%	81.94%	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

广发价值领航一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的历史走势对比图

(2022 年 6 月 2 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发价值领航一年持有混合 A：



2、广发价值领航一年持有混合 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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
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	2022-06-02	-	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)。

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，国内经济景气呈现先回落、后改善的态势。7 月至 9 月制造业 PMI 分别为 49.2%、49.8%和 50.1%，季度末回到扩张区间；9 月非制造业商务活动指数升至 50.2%，综合 PMI 产出指数升至 50.7%。生产经营活动有所恢复，但中小企业景气仍低于荣枯线，内需修复的广度与持续性有待巩固。价格方面，7 月和 8 月 CPI 同比分别上涨 0.5%和 0.8%，PPI 同比分别上涨 3.5%和 3.8%，消费价格温和回升，工业品价格变动仍存在行业差异。外部环境的不确定性与国际贸易格局调整，使企业经营和资产定价面临更多变量。

政策方面，7 月 30 日中央政治局会议部署下半年经济工作，强调宏观政策发力提

效，加快财政支出和债券资金使用进度，推进“两重”建设与“两新”工作，并优化财政金融协同促内需政策。扩大优质供给、挖掘服务消费潜力，以及推进现代化基础设施建设，为内需与产业升级提供政策支持。全国统一大市场建设、整治“内卷式”竞争和解决企业账款拖欠，有助于改善企业经营环境。政策效果仍需通过终端需求、投资形成的实物工作量及企业经营成果验证，不能直接等同于上市公司盈利全面改善。

从权益市场来看，三季度 A 股主要宽基指数均收跌，上证 50（-5.56%）、上证指数（-6.16%）相对抗跌，沪深 300（-12.49%）、创业板指（-27.80%）和科创 50（-30.70%）调整较大，成长与价值风格发生明显再平衡。行业层面，煤炭（+19.29%）、石油石化（+15.32%）、农林牧渔（+15.10%）、银行（+14.56%）和医药生物（+10.12%）表现居前，电子（-32.65%）、通信（-28.72%）等前期强势方向回调较深。31 个行业中 12 个上涨，显示指数回落与部分行业的结构性机会并存。我们认为，市场正提高对分红持续性、盈利兑现与估值合理性的要求，产业长期趋势仍需结合公司的经营质量判断。

报告期内，本基金仓位维持在中高水平，略有降仓。结构上，本基金加仓了电子、房地产、非银金融等行业，减仓家用电器、汽车、有色金属等行业。

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-10.52%，C 类基金份额净值增长率为-10.61%，同期业绩比较基准收益率为-5.96%。

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	664,801,458.59	88.83
	其中：股票	664,801,458.59	88.83

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,366,495.73	0.72
	其中：债券	5,366,495.73	0.72
	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	60,108,205.09	8.03
8	其他资产	18,125,139.12	2.42
9	合计	748,401,298.53	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 326,959,779.86 元，占基金资产净值比例 43.95%。

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	279,851,920.67	37.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	335,427.42	0.05
E	建筑业	571,786.00	0.08
F	批发和零售业	806.40	0.00
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	18,188,177.49	2.44

J	金融业	38,890,170.00	5.23
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	337,841,678.73	45.41

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	16,467,587.63	2.21
非日常生活消费品	127,576,036.91	17.15
日常消费品	14,041,991.44	1.89
医疗保健	27,678,671.29	3.72
金融	11,999,638.58	1.61
信息技术	26,795,666.15	3.60
通讯业务	33,045,946.64	4.44
公用事业	-	-
房地产	69,354,241.22	9.32
合计	326,959,779.86	43.95

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	09988	阿里巴巴-W	808,200	73,956,419.69	9.94
2	02423	贝壳-W	1,811,500	69,354,241.22	9.32
3	00175	吉利汽车	4,293,000	53,619,617.22	7.21
4	603950	长源东谷	969,000	50,116,680.00	6.74

5	688825	长鑫科技	850,360	44,523,496.72	5.99
6	603228	景旺电子	422,800	42,791,588.00	5.75
7	300502	新易盛	107,563	41,842,007.00	5.62
8	601108	财通证券	4,771,800	38,890,170.00	5.23
9	00700	腾讯控股	89,300	33,039,126.49	4.44
10	688279	峰岹科技	88,767	17,692,150.77	2.38
10	01304	峰岹科技	108,500	10,971,723.55	1.47

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	5,366,495.73	0.72
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	5,366,495.73	0.72

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	32,000	3,243,106.19	0.44
2	019827.SH	26 国债 01	17,000	1,714,716.88	0.23
3	019748.SH	24 国债 14	4,000	408,672.66	0.05

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，襄阳长源东谷实业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	531,245.06
2	应收证券清算款	16,907,053.02
3	应收股利	361,957.04
4	应收利息	-
5	应收申购款	324,884.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,125,139.12

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	4,951,528.80	0.67	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发价值领航一年持有混合A	广发价值领航一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	378,655,778.03	89,381,234.13
报告期期间基金总申购份额	8,414,555.47	1,601,885.88
减：报告期期间基金总赎回份额	83,483,980.97	18,887,785.16
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	303,586,352.53	72,095,334.85

§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价值领航一年持有期混合型证券投资基金募集的文件

（二）《广发价值领航一年持有期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）《广发价值领航一年持有期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