

广发均衡价值混合型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 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：二〇二六年四月二十二日

§ 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规定，于 2026 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	18,134,241.74 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

	<p>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）。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生综合指数收益率×15%+中证全债指数收益率×25%</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。</p>	
基金管理人	<p>广发基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>交通银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发均衡价值混合 A</p>	<p>广发均衡价值混合 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>007254</p>	<p>018224</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>17,788,659.27 份</p>	<p>345,582.47 份</p>

§ 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 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	4,561,335.14	68,721.99
2.本期利润	536,323.57	-47,434.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0330	-0.1591
4.期末基金资产净值	38,077,650.44	729,708.62
5.期末基金份额净值	2.1406	2.1115

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	2.20%	1.53%	-3.11%	0.75%	5.31%	0.78%
过去六个月	0.76%	1.48%	-4.09%	0.73%	4.85%	0.75%
过去一年	34.39%	1.49%	10.14%	0.75%	24.25%	0.74%
过去三年	10.20%	1.31%	14.42%	0.80%	-4.22%	0.51%
过去五年	21.40%	1.32%	-1.50%	0.83%	22.90%	0.49%
自基金合同生效起至今	114.06%	1.37%	21.63%	0.86%	92.43%	0.51%

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	2.07%	1.53%	-3.11%	0.75%	5.18%	0.78%
过去六个月	0.50%	1.48%	-4.09%	0.73%	4.59%	0.75%
过去一年	33.73%	1.49%	10.14%	0.75%	23.59%	0.74%
自基金合同生效起至今	8.39%	1.31%	13.39%	0.80%	-5.00%	0.51%

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3月31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	-	13.7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合规守信情况的说明

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 28 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 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

2026 年一季度 A 股市场小幅下跌。其中沪深 300 指数单季度下跌 3.89%，创业板指数单季度下跌 0.57%。行业层面，煤炭、石油石化等板块涨幅居前，非银行金融、商贸零售、美容护理等行业表现不佳。

报告期间，国内经济运行平稳，货币环境宽松，利率处于较低水平。1-2 月国内社零增速小幅改善，但仍处于低位，而出口数据大幅超预期，在关税摩擦后仍体现出较强的韧性。外部环境方面，3 月初爆发的美国、伊朗战争是一季度重要的宏观扰动变量，伊朗对于霍尔木兹海峡的封锁，导致全球经济一系列宏观假设需要重新修正。因为油价的高企推升通胀预期，导致美联储全年降息节奏放缓；同时高油价的挤出效应，引发了市场对经济滞胀的担忧。

在此过程中，股票市场经历了宽幅波动，油气、煤炭等资源品快速上涨，而高风险偏好的科技、创新药，以及交易相对拥挤的贵金属板块调整剧烈。

国内经济在本次外部压力测试中体现了极强的韧性，中国依靠煤化工、新能源的全产业链的工业体系，以及充分的主粮储备，经济预期保持平稳，扰动主要来自其他经济体衰退连带的出口压力。

本基金报告期内降低了有色金属、互联网、建筑装饰板块的配置，增加了光通信、电力设备、新能源整车的持仓。报告期内，本基金总体股票仓位维持中高水平，未有大的变化。

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 2.20%，C 类基金份额净值增长率为 2.07%，同期业绩比较基准收益率为-3.11%。

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 1 月 5 日至 2026 年 3 月 31 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	31,514,181.48	81.02
	其中：股票	31,514,181.48	81.02
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,168,000.00	3.00
	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	4,951,935.31	12.73
7	其他资产	1,262,124.07	3.24
8	合计	38,896,240.86	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 3,233,165.12 元，占基金资产净值比例 8.33%。

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	2,482,044.00	6.40
C	制造业	23,432,206.36	60.38
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	1,089,000.00	2.81
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	950,552.00	2.45
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	327,214.00	0.84
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	28,281,016.36	72.88

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	1,145,221.47	2.95
日常消费品	-	-
医疗保健	1,318,717.61	3.40
金融	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	769,226.04	1.98
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	3,233,165.12	8.33

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	300750	宁德时代	7,200	2,892,240.00	7.45
2	300677	英科医疗	48,200	2,828,376.00	7.29
3	300308	中际旭创	4,400	2,505,404.00	6.46
4	300274	阳光电源	13,016	1,962,292.16	5.06
5	603867	新化股份	55,600	1,687,460.00	4.35
6	603606	东方电缆	27,700	1,676,958.00	4.32
7	600989	宝丰能源	51,200	1,487,872.00	3.83
8	301061	匠心家居	16,500	1,206,150.00	3.11
9	002025	航天电器	18,900	1,188,243.00	3.06
10	00175	吉利汽车	62,000	1,145,221.47	2.95

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，宁夏宝丰能源集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方能源化工基地管理委员会、地方人民政府的处罚。

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。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	28,587.98
2	应收证券清算款	1,218,109.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,426.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,262,124.07

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	17,149,902.29	109,238.48
报告期期间基金总申购份额	5,662,002.72	523,003.28
减：报告期期间基金总赎回份额	5,023,245.74	286,659.29
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	17,788,659.27	345,582.47

§ 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

自 2025 年 1 月 6 日至 2026 年 3 月 31 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
二〇二六年四月二十二日