

广发恒益一年持有期混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十日

§ 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发恒益一年持有期混合
基金主代码	012661
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	35,362,377.55 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上，判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势，分析不同政策对各类资产的市场影

	响，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，根据大类资产的风险收益特征进行灵活配置，确定合适的资产配置比例，并适时进行调整。 具体包括：1、大类资产配置；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、金融衍生品投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+人民币计价的恒生指数收益率×5%+中证全债指数收益率×85%	
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发恒益一年持有期混合 A	广发恒益一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	012661	012662
报告期末下属分级基金的份额总额	33,939,678.73 份	1,422,698.82 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	广发恒益一年持有期 混合 A	广发恒益一年持有期 混合 C
1.本期已实现收益	390,514.85	12,809.98
2.本期利润	532,208.65	17,648.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0125	0.0110
4.期末基金资产净值	35,891,767.25	1,475,094.02
5.期末基金份额净值	1.0575	1.0368

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、广发恒益一年持有期混合 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	1.13%	0.08%	1.83%	0.18%	-0.70%	-0.10%
过去六个月	-0.56%	0.46%	1.94%	0.17%	-2.50%	0.29%
过去一年	1.80%	0.41%	3.47%	0.15%	-1.67%	0.26%
过去三年	4.82%	0.44%	16.60%	0.16%	-11.78%	0.28%

自基金合同生效起至今	5.75%	0.39%	21.00%	0.17%	-15.25%	0.22%
------------	-------	-------	--------	-------	---------	-------

2、广发恒益一年持有期混合 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	1.02%	0.09%	1.83%	0.18%	-0.81%	-0.09%
过去六个月	-0.77%	0.46%	1.94%	0.17%	-2.71%	0.29%
过去一年	1.40%	0.41%	3.47%	0.15%	-2.07%	0.26%
过去三年	3.55%	0.44%	16.60%	0.16%	-13.05%	0.28%
自基金合同生效起至今	3.68%	0.39%	21.00%	0.17%	-17.32%	0.22%

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

广发恒益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
(2021 年 8 月 3 日至 2026 年 6 月 30 日)

1、广发恒益一年持有期混合 A:



2、广发恒益一年持有期混合 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	
曾刚	本基金的基金经理；广发集裕债券型证券投资基金的基金经理；广发恒鑫一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金的基金经理；广发恒阳一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发恒享一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发集悦债券型证券投资基金的基金经理；广发安颐一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；混合资产投资副总监，兼任混合资产投资部联席总经理	2021-08-03	2026-04-02	22.7 年	曾刚先生，中国籍，工商管理硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任红塔证券股份有限公司投资经理；汉唐证券有限责任公司投资经理；华宝兴业基金管理公司债券研究员；华富基金管理有限公司基金经理、固定收益总监；汇添富基金管理有限公司基金经理、固定收益副总监；广发基金管理有限公司混合资产投资部总经理、广发集嘉债券型证券投资基金基金经理(自 2021 年 1 月 12 日至 2022 年 3 月 15 日)、广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2023 年 6 月 7 日至 2026 年 4 月 1 日)、广发恒益一年持有期混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 8 月 3 日至 2026 年 4 月 2 日)。
方抗	本基金的基金经理；广发汇康定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发招财短债债券型证券投资基金的基金经理；广发景和中短债债券型证券投资基金的基金经理；广发增强债券型证券投资基金的基金经理；广发添财 60 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；广发景泰债券型证券投资基金	2026-04-02	-	16.8 年	方抗先生，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任交通银行股份有限公司金融市场部授信管理员，南京银行股份有限公司金融市场部高级交易员，中银基金管理有限公司基金经理助理、基金经理、广发景阳纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2022 年 8 月 30 日至 2025 年 1 月 2 日)、广发景源纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2021 年 11 月 23 日至 2026 年 4 月 11 日)。

	的基金经理；广发添盈债券型证券投资基金的基金经理；广发添益 120 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理；债券投资部总经理助理				
--	--	--	--	--	--

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 49 次，均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，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 年二季度，债市收益率曲线呈牛平走势。4 月，在权益市场震荡加剧、资金面维持宽松、货币基金利率持续走低等因素的催化下，资金回流债券市场。市场对曲线交易的热情回升，十年及以上品种迎来难得的补涨行情，10 年与 30 年间的期限利差显著压缩；5 月，资金利率企稳，债市收益率窄幅震荡，直至下旬，随着央行公开市场操作转为净投放，债市收益率再次下行；6 月初，资金价格继续向政策利率回归，叠加止盈情绪升温 and 理财季末预防性赎回，债市收益率快速上行。陆家嘴论坛央行进一步明确短端利率走廊操作范围，资金面预期趋于稳定，债券收益率转为下行。整体来看，二季度债市全面走牛，利率曲线从持续陡峭化转为小幅平坦化，信用利差维持低位，资金面成为债市的核心驱动因素。权益市场方面，A 股市场呈现出“交易活跃、成交量大”的现象，全 A 日均成交额突破 2.8 万亿元，市场结构呈“K”型分化走势，资金集中流向少数热门板块，申万 31 个一级行业中仅 6 个行业上涨。受到 AI 产业资本开支加速以及存储价格上涨的带动，电子与通信板块涨幅居前，科创 50 和创业板大幅上涨，指数创历史新高；同期，与内需相关的消费、红利等板块则表现承压。

报告期内，债券方面，组合密切跟踪基本面高频数据变化，以资金利率为锚，动态调整组合杠杆和久期水平，积极进行曲线交易，根据利差变化和供需格局灵活调整持仓券种结构；权益方面，基于市场风格较为极致的判断，组合坚持稳中求进，较大幅度降低了权益仓位，同时在个股选择上坚持以业绩为锚，选取中期维度所处行业景气度较高，竞争格局较好的标的进行均衡配置。

展望 2026 年三季度，预计债券市场的主线在于资金面、供需格局和政策面。资金面方面，宽松基调有望延续，但资金价格中枢抬升且内生稳定性有所降低；供需格局方面，政府债供给有望加速，政策性金融债供给或将跟随新型政策性金融工具加快

落地而增加；政策方面，关注内需走弱的背景下政策面的边际变化。总体来看，我们对三季度的债券市场保持谨慎乐观。在经济转型和新旧动能分化的背景下，信贷需求偏弱和机构欠配对债市的支撑仍在，但由于绝对利率再次回到近年来低点，收益率继续下行需要新的催化因素。权益市场方面，A 股整体向好趋势有望延续，但市场波动或将加剧。随着海外 AI 板块波动加大，前期极致的风格分化格局有望收敛。在半年报业绩催化下，部分主题博弈的资金或将流出，转向业绩确定性高同时具有估值性价比的板块，如非银金融、高端化工、创新药以及部分出海链的公司。

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 1.13%，C 类基金份额净值增长率为 1.02%，同期业绩比较基准收益率为 1.83%。

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 4 月 22 日至 2026 年 6 月 30 日出现了基金资产净值低于五千万元的情形。基金管理人已发布基金资产净值低于 5000 万元人民币的提示性公告。

§ 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	1,221,643.42	3.25
	其中：股票	1,221,643.42	3.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	30,687,553.58	81.63
	其中：债券	30,687,553.58	81.63
	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	5,652,335.42	15.04
8	其他资产	29,831.15	0.08
9	合计	37,591,363.57	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 220,724.62 元，占基金资产净值比例 0.59%。

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	1,000,918.80	2.68
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	-	-
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	1,000,918.80	2.68

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	48,386.92	0.13
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	116,472.56	0.31
通讯业务	-	-
公用事业	55,865.14	0.15
房地产	-	-
合计	220,724.62	0.59

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	300308	中际旭创	200	254,000.00	0.68
2	00981	中芯国际	1,500	116,472.56	0.31
3	002126	银轮股份	1,800	89,640.00	0.24
4	600031	三一重工	4,400	76,032.00	0.20
5	001301	尚太科技	800	74,808.00	0.20
6	301165	锐捷网络	800	64,360.00	0.17
7	300274	阳光电源	400	63,608.00	0.17
8	002353	杰瑞股份	400	61,000.00	0.16
9	01816	中广核电力	24,000	55,865.14	0.15
10	09988	阿里巴巴-W	600	48,386.92	0.13

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	19,864,390.03	53.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,196,700.88	24.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,626,462.67	4.35
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,687,553.58	82.13

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	019793.SH	25 国债 20	160,000	16,334,715.62	43.71
2	184788.SH	23 蓉高 F1	30,000	3,109,168.27	8.32
3	243654.SH	25 东兴 G2	30,000	3,060,191.51	8.19
4	149805.SZ	22 广开 01	30,000	3,027,341.10	8.10
5	019827.SH	26 国债 01	18,000	1,811,667.45	4.85

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，兴业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	23,013.72
2	应收证券清算款	4,697.01
3	应收股利	2,080.42
4	应收利息	-
5	应收申购款	40.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	29,831.15

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	113052.SH	兴业转债	1,165,837.83	3.12
2	113049.SH	长汽转债	460,624.84	1.23

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	广发恒益一年持有 期混合A	广发恒益一年持有 期混合C
报告期期初基金份额总额	46,957,356.67	1,680,607.22
报告期期间基金总申购份额	33,151.97	39,320.45
减：报告期期间基金总赎回份额	13,050,829.91	297,228.85
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	33,939,678.73	1,422,698.82

§ 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	5,727,515.75
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	5,727,515.75
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比 例（%）	16.20

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、本基金于 2026 年 5 月 12 日至 2026 年 6 月 15 日 15:00 以通讯方式召开了基金份额持有人大会，审议《关于广发恒益一年持有期混合型证券投资基金修改基金合同终止条款的议案》。根据计票结果，本人直接出具表决意见或授权他人代表出具表决意见的基金份额持有人所持有的基金份额小于权益登记日基金总份额的二分之一，未达到法定的基金份额持有人大会召开条件。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《关于以通讯方式召开广发恒益一年持有期混合型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》《关于广发恒益一年持有期混合型证券投资基金基金份额持有人大会会议情况的公告》。

2、根据《基金合同》约定：“《基金合同》生效后，连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元人民币情形的，基金管理人应在定期报告中予以披露；连续五十个工作日出现前述情形的，基金管理人应当终止基金合同，并按照基金合同的约定程序进行清算，不需要召开基金份额持有人大会进行表决。”本基金的基金资产净值曾连续 30 个工作日、40 个工作日低于 5000 万元人民币，可能触发《基金合同》终止情形。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《关于广发恒益一年持有期混合型证券投资基金连续 30 个工作日基金资产净值低于 5000 万元人民币的提示性公告》《关于广发恒益一年持有期混合型证券投资基金连续 40 个工作日基金资产净值低于 5000 万元人民币的提示性公告》。

§ 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恒益一年持有期混合型证券投资基金募集的文件

(二)《广发恒益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)《广发恒益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

二〇二六年七月二十日