广发高股息优享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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	广发高股息优享混合
基金主代码	008704
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	199,353,378.54 份
投资目标	本基金主要投资于境内市场和香港市场的股票，在深入研究的基础上，精选高股息主题股票进行投资，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	本基金为一只混合型基金，其股票投资占基金资产的比例不低于 60%。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： 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	中证红利指数收益率×80%+中证港股通高股息投资指数收益率(使用估值汇率调整)×15%+人民币活期存款利率（税后）×5%	
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、债券型基金，低于股票型基金。 本基金资产投资于港股，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。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发高股息优享混合 A	广发高股息优享混合 C
下属分级基金的交易代码	008704	008705

报告期末下属分级基金的份额总额	154,341,494.92 份	45,011,883.62 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)	
	广发高股息优享混合 A	广发高股息优享混合 C
1.本期已实现收益	48,918.03	-51,796.65
2.本期利润	17,572,180.27	4,434,541.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.1058	0.0920
4.期末基金资产净值	191,820,051.33	54,465,493.64
5.期末基金份额净值	1.2428	1.2100

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、广发高股息优享混合 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	8.01%	0.86%	8.92%	0.91%	-0.91%	-0.05%

月						
过去六个月	-6.23%	0.93%	-3.94%	0.88%	-2.29%	0.05%
过去一年	0.53%	0.91%	0.65%	0.83%	-0.12%	0.08%
过去三年	27.87%	0.95%	22.32%	0.94%	5.55%	0.01%
过去五年	-1.16%	1.04%	-0.51%	1.03%	-0.65%	0.01%
自基金合同生效起至今	24.28%	1.04%	-2.06%	1.06%	26.34%	-0.02%

2、广发高股息优享混合 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	7.90%	0.86%	8.92%	0.91%	-1.02%	-0.05%
过去六个月	-6.41%	0.93%	-3.94%	0.88%	-2.47%	0.05%
过去一年	0.13%	0.91%	0.65%	0.83%	-0.52%	0.08%
过去三年	26.37%	0.95%	22.32%	0.94%	4.05%	0.01%
过去五年	-3.11%	1.04%	-0.51%	1.03%	-2.60%	0.01%
自基金合同生效起至今	21.00%	1.04%	-2.06%	1.06%	23.06%	-0.02%

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

广发高股息优享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

(2020 年 1 月 20 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发高股息优享混合 A：



2、广发高股息优享混合 C：



注：自 2025 年 3 月 14 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×45%+人民币计价的恒生指数收益率×45%+中证全债指数收益率×10%”变更为“中证红利指数收益率×80%+中证港股通高股息投资指数收益率(使用估值汇率调整)×15%+人民币活期存款利率（税后）×5%”。

§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		
孙迪	本基金的基金经理；广发先进制造股票型发起式证券投资基金的基金经理；广发睿智两年持有期混合型发起式证券投资基金的基金经理；广发创业板指数增强型证券投资基金的基金经理；广发瑞誉一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理；广发沪深 300 指数量化增强型证券投资基金的基金经理；广发消费领航股票型发起式证券投资基金的基金经理；广发成长领航一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；研究发展部总经理	2025-09-26	-	17.2 年	孙迪先生，中国籍，金融学和工程学双硕士，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研究发展部研究员、部门总经理助理、副总经理、广发高端制造股票型发起式证券投资基金基金经理(自 2019 年 4 月 11 日至 2021 年 8 月 19 日)、广发诚享混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 2 月 8 日至 2022 年 5 月 10 日)、广发兴诚混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 1 月 6 日至 2022 年 5 月 31 日)、广发研究精选股票型证券投资基金基金经理(自 2020 年 11 月 4 日至 2023 年 8 月 17 日)、广发资源优选股票型发起式证券投资基金基金经理(自 2017 年 12 月 14 日至 2025 年 6 月 17 日)、广发品牌消费股票型发起式证券投资基金基金经理(自 2017 年 12 月 14 日至 2026 年 4 月 21 日)。
胡骏	本基金的基金经理；广发中证百度百发策略 100 指数型证券投资基金的基金经理；广发中证科创创业 50 增强策略交易型开放	2023-06-13	2026-09-03	11.2 年	胡骏先生，中国籍，理学硕士，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量化投资部研究员、广发百发大数据策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理(自 2021 年 6 月 17

	式指数证券投资基金的基金经理				日至 2022 年 8 月 24 日)、广发百发大数据策略成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 12 月 29 日至 2023 年 1 月 10 日)、广发高股息优享混合型证券投资基金基金经理(自 2023 年 6 月 13 日至 2026 年 9 月 3 日)。
陈伟	本基金的基金经理；广发成长智选混合型证券投资基金的基金经理；广发对冲套利定期开放混合型发起式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金的基金经理；广发资源智选股票型发起式证券投资基金的基金经理；广发创业板指数增强型证券投资基金的基金经理；广发沪深 300 指数量化增强型证券投资基金的基金经理	2026-09-03	-	5.2 年	陈伟先生，中国籍，应用统计硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任华泰证券股份有限公司研究所金融工程研究员，博道基金管理有限公司量化投资部高级量化研究员，广发基金管理有限公司专户投资部、多元资产投资总部量化研究员。

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 年三季度，国内宏观经济基本保持平稳，制造业 PMI 在 7-8 月低于 50%后，9 月修复到 50%以上，但结构上分化较为明显，出口仍处于高位，但内需较为疲弱，社融存量同比增速回落，消费数据低迷，地产现房新政后数据表现平淡，国内政策上维持了很强的战略定力，经济托底和发展新质生产力仍是工作重心。海外方面，美联储首次加息落地，美伊冲突反复造成油价再次冲高，美债利率快速走高。

在这样的宏观环境下，A 股市场三季度出现较为明显的调整，上证综指、沪深 300

和中证 800 分别下跌 6.16%、12.49%和 13.97%，今年以来的涨幅已经全部转负，上半年表现抢眼的科技成长方向剧烈下跌，创业板指和科创 50 下跌 27.80%和 30.70%。行业表现也和上半年风格迥异，煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药等行业上涨超过 10%，电子、通信、电力设备、机械等科技制造行业跌幅超过 20%。

报告期内，红利风格显著回暖，指数 beta 贡献由负转正。以中证红利全收益指数为例，三季度录得正收益，明显跑赢主流宽基指数，高股息资产的防御价值重获资金青睐。一方面，科技板块行至高位后波动加大，市场风险偏好收缩，资金阶段性回流红利板块；另一方面，利率维持低位运行，高股息资产的相对配置价值进一步提升，银行、煤炭、公用事业等权重行业表现稳健，对指数形成有效支撑。从结构看，本轮行情呈现以低波动高股息央国企为主的普涨格局，风格稳定性较上半年显著增强，为组合基本面量化配合提供了相对友好的环境。

在此背景下，产品运作上坚持高股息核心资产的中高仓位配置，重点把握高股息、低波动、稳定盈利质量因子，同时通过量化模型对行业偏离、估值分位、交易拥挤度进行动态优化，规避短期炒作偏离内在价值的标的。报告期内组合行业配置和个股权重控制得当，紧密跟踪基准指数，虽然科技板块短暂反复带来小幅波动，但组合超额收益已有一定修复，回撤控制成效较好。在红利类资产回暖中较完整捕获了指数弹性，同时通过个股优选在资源品等复杂行业中有效规避风险扰动，超额收益实现逐级修复。产品整体运作平稳，风格识别度保持清晰，为后续行情演化和超额的持续获取留出了一定空间。

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 8.01%，C 类基金份额净值增长率为 7.90%，同期业绩比较基准收益率为 8.92%。

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	230,258,923.97	92.59
	其中：股票	230,258,923.97	92.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,280,400.19	5.34
	其中：债券	13,280,400.19	5.34
	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	3,769,920.29	1.52
8	其他资产	1,373,740.17	0.55
9	合计	248,682,984.62	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 58.05 元，占基金资产净值比例 0.00%。

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	38,037,232.24	15.44
C	制造业	71,133,740.99	28.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,824,591.56	4.40
E	建筑业	4,055,413.98	1.65

F	批发和零售业	4,028,973.20	1.64
G	交通运输、仓储和邮政业	25,164,473.15	10.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	426,960.00	0.17
J	金融业	71,252,066.80	28.93
K	房地产业	75,576.00	0.03
L	租赁和商务服务业	2,805,257.00	1.14
M	科学研究和技术服务业	542,792.00	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	1,729,859.00	0.70
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	181,930.00	0.07
S	综合	-	-
	合计	230,258,865.92	93.49

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	58.05	0.00
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	58.05	0.00

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	601009	南京银行	1,135,800	13,606,884.00	5.52
2	601088	中国神华	262,800	12,561,840.00	5.10
3	601318	中国平安	170,600	9,091,274.00	3.69
4	002572	索菲亚	1,050,900	8,112,948.00	3.29
5	601666	平煤股份	918,800	8,103,816.00	3.29
6	601658	邮储银行	1,482,800	8,096,088.00	3.29
7	002756	永兴材料	207,600	8,094,324.00	3.29
8	600123	兰花科创	1,177,812	8,079,790.32	3.28
9	002154	报喜鸟	2,072,100	7,977,585.00	3.24
10	000333	美的集团	63,800	5,110,380.00	2.07

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	13,236,030.90	5.37
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）	44,369.29	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,280,400.19	5.39

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	019827.SH	26 国债 01	84,000	8,472,718.68	3.44
2	019792.SH	25 国债 19	47,000	4,763,312.22	1.93
3	123277.SZ	玉禾转债	320	44,369.29	0.02

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，中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到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	298,589.10
2	应收证券清算款	1,055,508.67
3	应收股利	1.07
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,641.33

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,373,740.17

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	广发高股息优享混合A	广发高股息优享混合C
报告期期初基金份额总额	184,992,652.02	51,355,381.65
报告期期间基金总申购份额	1,550,319.08	6,803,229.26
减：报告期期间基金总赎回份额	32,201,476.18	13,146,727.29
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	154,341,494.92	45,011,883.62

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260701-20260930	49,999,000.00	-	-	49,999,000.00	25.08%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括： 1、当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响； 2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险； 3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理； 4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形； 5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。 本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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）中国证监会批准广发高股息优享混合型证券投资基金募集的文件

（二）《广发高股息优享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）《广发高股息优享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