广发估值优势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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	广发估值优势混合
基金主代码	006136
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 21 日
报告期末基金份额总额	41,569,454.45 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，在保持资产流动性的基础上,通过积极布局具有估值优势且质地优良的上市公司，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。	
业绩比较基准	沪深 300 价值指数收益率×85%+恒生指数收益率×5%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×5%+活期存款基准利率×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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发估值优势混合 A	广发估值优势混合 C
下属分级基金的交易代码	006136	011430
报告期末下属分级基金的份额总额	28,509,541.18 份	13,059,913.27 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)	
	广发估值优势混合 A	广发估值优势混合 C
1.本期已实现收益	140,254.53	2,863.52

2.本期利润	4,635,275.73	2,313,312.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1601	0.1590
4.期末基金资产净值	69,792,133.15	31,052,412.46
5.期末基金份额净值	2.4480	2.3777

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、广发估值优势混合 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	6.91%	0.65%	-3.08%	0.78%	9.99%	-0.13%
过去六个月	0.65%	0.69%	2.62%	0.83%	-1.97%	-0.14%
过去一年	2.71%	0.82%	-1.58%	0.78%	4.29%	0.04%
过去三年	31.43%	1.17%	24.81%	0.82%	6.62%	0.35%
过去五年	-2.13%	1.33%	4.92%	0.83%	-7.05%	0.50%
过去七年	68.72%	1.45%	25.46%	0.87%	43.26%	0.58%
自基金合同生效起至今	144.80%	1.42%	39.12%	0.89%	105.68%	0.53%

2、广发估值优势混合 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	6.81%	0.65%	-3.08%	0.78%	9.89%	-0.13%

月						
过去六个月	0.44%	0.69%	2.62%	0.83%	-2.18%	-0.14%
过去一年	2.30%	0.82%	-1.58%	0.78%	3.88%	0.04%
过去三年	29.03%	1.17%	24.81%	0.82%	4.22%	0.35%
过去五年	-4.70%	1.33%	4.92%	0.83%	-9.62%	0.50%
自基金合同生效起至今	-19.88%	1.43%	-4.59%	0.84%	-15.29%	0.59%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“沪深 300 价值指数收益率×85%+恒生指数收益率×5%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%”。

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

广发估值优势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

(2018 年 9 月 21 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发估值优势混合 A：



2、广发估值优势混合 C：



注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“沪深 300 价值指数收益率×85%+恒生指数收益率×5%+中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×5%+活期存款基准利率×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		
叶帅	本基金的基金经理；广发北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理；广发诚享混合型证券投资基金的基金经理；广发瑞锦一年定期开放混合型证券投资基金的基金	2025-03-06	-	9.8 年	叶帅先生，中国籍，数学博士，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，指数投资部研究员、投资经理、基金经理，价值投资部基金经理、广发美国房地产指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 9 月 16 日至 2022 年 11 月 16 日)、广发纳斯达克生物科技

	经理；广发睿合混合型证券投资基金的基金经理；广发新锐智选混合型证券投资基金的基金经理；广发鑫睿一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发睿恒进取一年持有期混合型证券投资基金的基金经理				指数型发起式证券投资基金基金经理(自 2021 年 9 月 16 日至 2022 年 11 月 16 日)、广发中证稀有金属主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 12 月 15 日至 2023 年 1 月 10 日)、广发全球医疗保健指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 9 月 16 日至 2023 年 2 月 22 日)、广发道琼斯美国石油开发与生产指数证券投资基金(QDII-LOF)基金经理(自 2021 年 9 月 16 日至 2023 年 2 月 22 日)、广发粤港澳大湾区创新 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 9 月 16 日至 2023 年 9 月 22 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 2022 年 4 月 21 日至 2025 年 12 月 17 日)。
曾质彬	本基金的基金经理；广发瑞锦一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理；广发北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理；广发消费智选混合型证券投资基金的基金经理；广发睿合混合型证券投资基金的基金经理；广发消费品精选混合型证券投资基金的基金经理；广发中证全指指数增强型证券投资基金的基金经理	2025-03-14	-	10.3 年	曾质彬先生，中国籍，管理学硕士，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、投资经理，稳健策略部投资经理。

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 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

在报告期内，我们始终围绕对价值风格的理解，坚定地执行价值风格的多策略投资。我们坚持“逻辑驱动+定量实证”的原则，持续聚焦于从不同时间尺度、不同市场角度去分析和解构价值风格的超额收益来源；依据价值发现过程的不确定性程度、所处的赔率及胜率位置，构建深度价值、均衡价值、周期价值等多维度、低相关、逻辑清晰、风格透明的细分策略。三类策略在投资周期、行业分布与收益来源上互相补充：深度价值侧重安全边际与均值回归，均衡价值兼顾估值约束与盈利质量，周期价值则定价供需格局与产能周期的边际变化，共同为组合提供多元且相对独立的阿尔法来源。通过对不同策略在赔率与胜率位置的实时监控，我们希望辨析各子策略在市场风格收敛阶段的表现差异，从不同策略的收益来源角度更好地平滑组合波动。需要强调的是，多策略并非简单的策略拼盘，其核心在于底层策略的低相关性，避免单一策略风险暴露过大带来净值的大幅波动。同时我们同样重视过度偏离基准所带来的风险，因此只在基准配置权重的基础上做适当偏离，较严格控制偏离风险。

展望后市，我们对国内权益市场保持相对乐观的态度。在国内经济基本面逐步改善的环境下，权益市场预计将会有较好的投资机会。随着稳增长政策持续发力、产业政策逐步落地，以及部分行业库存周期与供需格局的改善，基本面出现积极变化的细分领域有望逐步扩大，为自下而上的价值发现提供更丰富的基础。但当前地缘政治等外部环境扰动依旧存在，国内经济复苏仍有小幅波折，权益市场的波动预计也将会有所提升。从估值层面看，市场整体已不再处于普遍低估的状态，结构性分化依然显著：高估值成长板块将更多依赖业绩兑现来消化估值，而估值处于相对低位、基本面出现边际改善迹象的行业和个股，其吸引力正在逐步提升，一旦盈利修复与估值修复形成共振，有望带来较好的风险收益比。随着基本面改善的行业范围逐步扩大，市场风格的极端分化有望继续收敛，投资机会或将从单一主线的集中演绎，向更加多元、更加均衡的结构性行情演变。对策略配置而言，我们将持续坚持价值风格的投资策略，专注于从不同角度寻求被市场低估的投资机会，期望在高波动的市场环境中为投资者提供风格透明、收益特征清晰、超额收益独特的多元化价值策略，在较严格控制相对基准偏离风险的基础上，捕捉更多样化的投资机会。

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 6.91%，C 类基金份额净值增长率为 6.81%，同期业绩比较基准收益率为-3.08%。

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	93,462,160.07	92.30
	其中：股票	93,462,160.07	92.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	302,597.10	0.30
	其中：债券	302,597.10	0.30
	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	-331.92	0.00
	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	5,941,488.80	5.87
8	其他资产	1,552,637.25	1.53
9	合计	101,258,551.30	100.00

注：（1）权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 3,593,861.16 元，占基金资产净值比例 3.56%。

（2）本基金持有的交易所质押式回购所产生的利息由于交收与清算的时间性差

异导致本基金本报告期末买入返售金融资产余额为负数。

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	9,123,466.41	9.05
C	制造业	27,548,880.22	27.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,813,436.78	2.79
E	建筑业	6,071,508.96	6.02
F	批发和零售业	1,507,345.00	1.49
G	交通运输、仓储和邮政业	7,508,003.89	7.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,626,122.00	2.60
J	金融业	30,041,432.65	29.79
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,361,440.00	1.35
M	科学研究和技术服务业	871,631.00	0.86
N	水利、环境和公共设施管理业	395,032.00	0.39
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	89,868,298.91	89.12

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	2,246,519.47	2.23

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	1,347,341.69	1.34
合计	3,593,861.16	3.56

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	600036	招商银行	137,501	5,673,291.26	5.63
2	000651	格力电器	135,900	5,202,252.00	5.16
3	601857	中国石油	436,613	4,894,431.73	4.85
4	000333	美的集团	54,615	4,374,661.50	4.34
5	601919	中远海控	257,397	4,213,588.89	4.18
6	601318	中国平安	70,949	3,780,872.21	3.75
7	000001	平安银行	313,800	3,630,666.00	3.60
8	601288	农业银行	515,824	3,595,293.28	3.57
9	601988	中国银行	493,300	3,319,909.00	3.29
10	601668	中国建筑	733,458	3,183,207.72	3.16

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	302,597.10	0.30
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	302,597.10	0.30

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	3,000	302,597.10	0.30

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，平安银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国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。中国建筑股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方住房和城乡建设厅的处罚。

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	32,211.83
2	应收证券清算款	1,505,379.34
3	应收股利	9,921.09
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,124.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,552,637.25

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	广发估值优势混合A	广发估值优势混合C
报告期期初基金份额总额	29,708,003.93	16,047,889.67
报告期期间基金总申购份额	750,742.57	116,556.55
减：报告期期间基金总赎回份额	1,949,205.32	3,104,532.95
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	28,509,541.18	13,059,913.27

§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	15,358,870.38	-	3,075,860.08	12,283,010.30	29.55%
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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会注册广发估值优势混合型证券投资基金募集的文件

2.《广发估值优势混合型证券投资基金基金合同》

3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》

4.《广发估值优势混合型证券投资基金托管协议》

5.法律意见书

6.基金管理人业务资格批件、营业执照

7.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