广发稳健回报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	广发稳健回报混合
基金主代码	009951
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 17 日
报告期末基金份额总额	3,350,555,069.43 份
投资目标	在承担适度风险的基础上分享中国经济和证券市场成长的收益，寻求基金资产稳健增长。
投资策略	本基金以稳健投资的原则在股票、债券、现金等各类金融资产之间进行配置。为降低投资风险，股票投资上限为 65%，下限为 30%。本基金将采用定量和定性相结合的分析方法，结合对宏观经济环境、国家经济政策、行业发展状况、股票市场风险、债

	券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的定性分析，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金将积极主动地对股票、债券和现金等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%	
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。	
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	广发稳健回报混合 A	广发稳健回报混合 C
下属分级基金的交易代码	009951	009952
报告期末下属分级基金的份额总额	2,925,988,618.79 份	424,566,450.64 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)	
	广发稳健回报混合 A	广发稳健回报混合 C
1.本期已实现收益	141,557,454.40	19,452,658.81
2.本期利润	-181,347,726.40	-26,053,850.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0607	-0.0605

4.期末基金资产净值	2,728,369,979.94	386,305,964.34
5.期末基金份额净值	0.9325	0.9099

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、广发稳健回报混合 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	-6.17%	1.37%	-5.81%	0.64%	-0.36%	0.73%
过去六个月	4.66%	1.24%	0.41%	0.64%	4.25%	0.60%
过去一年	0.48%	1.07%	-0.83%	0.57%	1.31%	0.50%
过去三年	9.04%	0.85%	17.87%	0.56%	-8.83%	0.29%
过去五年	-1.94%	0.76%	7.85%	0.55%	-9.79%	0.21%
自基金合同生效起至今	-6.75%	0.74%	13.03%	0.56%	-19.78%	0.18%

2、广发稳健回报混合 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	-6.26%	1.37%	-5.81%	0.64%	-0.45%	0.73%
过去六个月	4.45%	1.24%	0.41%	0.64%	4.04%	0.60%
过去一年	0.08%	1.07%	-0.83%	0.57%	0.91%	0.50%

过去三年	7.73%	0.85%	17.87%	0.56%	-10.14%	0.29%
过去五年	-3.88%	0.76%	7.85%	0.55%	-11.73%	0.21%
自基金合同生效起至今	-9.01%	0.74%	13.03%	0.56%	-22.04%	0.18%

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

广发稳健回报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 8 月 17 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发稳健回报混合 A：



2、广发稳健回报混合 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		
观富钦	本基金的基金经理；广发睿盛混合型证券投资基金的基金经理；广发沪港深精选混合型证券投资基金的基金经理；广发乾享核心精选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；广发信息产业股票型发起式证券投资基金的基金经理	2021-06-04	-	15.3 年	观富钦先生，中国籍，管理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广州证券股份有限公司研究所分析师，中投证券有限责任公司研究总部分析师，广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究发展部总经理助理、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)、广发电子信息传媒产业精选股票型发起式证券投资基金基金经理(自 2018 年 2 月 13 日至 2022 年 8 月 5 日)、广发价值优势混合型证券投资基金

					基金经理(自 2021 年 6 月 4 日至 2022 年 11 月 29 日)、广发优质生活混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 11 月 4 日至 2024 年 1 月 4 日)、广发消费领先混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 11 月 4 日至 2024 年 1 月 4 日)、广发睿选三年持有期混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 11 月 4 日至 2024 年 2 月 22 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)。
王瑞冬	本基金的基金经理；广发均衡价值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	2021-06-04	-	14.2 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 3 季度，A 股市场震荡下行。其中沪深 300 指数单季度下跌 12.49%，创业板指数单季度下跌 27.80%。期间全球市场波动剧烈：7 月海外 AI 算力板块遭遇流动性冲击，费城半导体、科创、创业板指数大幅下挫，美韩高杠杆资金触发连锁平仓，叠加美联储加息预期压制，全球成长股同步深度回调。8 月市场阶段性反弹，但除红

利指数外的其他宽基指数反弹力度普遍较弱，并伴随着成交量的萎缩震荡下行调整。到 9 月末 A 股全市场日成交金额已经降至 1.5-1.7 万亿，主要宽基指数年内收益率均转负。行业表现依旧分化剧烈，煤炭、石油石化、农业等板块涨幅居前，通信、电子、建筑建材等板块跌幅较大。

当前国内经济结构处于转型期，不同产业方向的基本面差异极大：

1.地产：当前处于下行底部，政策托底但基本面修复乏力。9 月底新地产支持政策落地，但销售、拿地、新开工高频数据未见实质回暖，居民购房信心偏弱，地产链相关上下游盈利承压。政策更多是风险托底，尚未形成基本面反转，而地产仍是内需最大拖累项。

2.出口产业链：出口数据维持强劲，是三季度经济最有力的增长抓手，韧性充足，但隐忧显现。其中 AI 算力硬件、新能源产品是出口核心拉动力，但人民币阶段性升值，侵蚀部分出口企业盈利弹性。此外国内部分产业全球市占率的持续提升导致贸易摩擦频发，增加了相关企业远期份额的不确定性。

3.社零（居民消费）：整体疲弱，结构性有亮点，内生修复不足。三季度社零数据偏弱，居民收入预期保守，可选消费需求低迷；仅必选消费、少量升级品类有零星亮点，缺乏全面复苏的动力。内需消费没有形成足够强的增长动能，和高景气的 AI 出口赛道形成鲜明反差。

4.AI 产业链：产业短期景气向上，但中长期基本面争议较大。行业短期需求旺盛，海外四大云厂商资本开支维持高位，国内互联网大厂算力资本开支周期启动，算力硬件订单、出货量强劲，企业净利率、ROE 指标上行。但中远期模型侧的竞争格局、市场空间，以及硬件侧的供需关系等关键问题难以达成共识，核心分歧包括：1）模型端能力的差距随时间是放大还是收敛，不同的假设会直接影响模型企业远期的利润率水平；2）AI 下游除 Coding、本地 agent 外缺少新的爆款商业化应用，虽市场预期 AI 在制药领域快速发展，但潜在空间不足；3）大多数硬件公司仍属于制造业，逃离不了产能周期的规律，在当下高 ROE、高净利率、高扩产速度的背景下，一旦需求端放缓，相关企业会遭遇净利率、净利润增速、估值的同步下杀。

综上所述，传统经济当前遇到的主要问题是复苏斜率不足及贸易摩擦加剧，而 AI 相关产业虽短期景气度较高，但投资者拥挤度同样处于高位，而中远期有难以排除的重大风险。基于以上原因，我们对组合做出调整：部分减配了 AI 相关产业链（电子、

电力设备），增加了红利资产（非银行金融、煤炭）和部分拥挤度较低但有一定成长性的行业（如医药）的配置，组合整体股票仓位小幅上升。

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-6.17%，C 类基金份额净值增长率为-6.26%，同期业绩比较基准收益率为-5.81%。

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	1,842,009,185.25	59.02
	其中：股票	1,842,009,185.25	59.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	794,169,548.97	25.44
	其中：债券	794,169,548.97	25.44
	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	418,486,728.71	13.41
	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	64,465,423.24	2.07
8	其他资产	2,009,582.45	0.06

9	合计	3,121,140,468.62	100.00

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	185,721,303.59	5.96
C	制造业	1,163,903,168.29	37.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.02
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	111,598,763.45	3.58
J	金融业	245,820,732.66	7.89
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	129,855,856.44	4.17
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	4,559,487.00	0.15
S	综合	-	-
	合计	1,842,009,185.25	59.14

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	688256	寒武纪	82,501	83,244,334.01	2.67
2	002432	九安医疗	1,352,000	81,647,280.00	2.62
3	601138	工业富联	1,362,100	79,274,220.00	2.55
4	688825	长鑫科技	1,516,931	78,347,362.91	2.52
5	601899	紫金矿业	2,497,600	74,403,504.00	2.39
6	002396	星网锐捷	2,196,300	71,599,380.00	2.30
7	600482	中国动力	2,104,100	70,508,391.00	2.26
8	601319	中国人保	8,824,100	70,416,318.00	2.26
9	000039	中集集团	8,179,850	70,346,710.00	2.26
10	600893	航发动力	1,652,400	64,212,264.00	2.06

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	776,818,728.76	24.94
	其中：政策性金融债	776,818,728.76	24.94
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）	17,350,820.21	0.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	794,169,548.97	25.50

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	220208.IB	22 国开 08	2,000,000	203,517,150.68	6.53
2	240413.IB	24 农发 13	1,600,000	161,176,328.77	5.17
3	180210.IB	18 国开 10	1,000,000	105,522,958.90	3.39
4	260411.IB	26 农发 11	900,000	90,736,767.12	2.91
5	250413.IB	25 农发 13	600,000	60,627,715.07	1.95

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，中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局的处罚。

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	898,080.02

2	应收证券清算款	1,011,664.03
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99,838.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,009,582.45

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	113692.SH	保隆转债	17,350,820.21	0.56

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	11,411,296.55	0.37	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发稳健回报混合A	广发稳健回报混合C
报告期期初基金份额总额	3,076,082,994.25	440,915,673.52
报告期期间基金总申购份额	8,920,278.38	4,410,951.96
减：报告期期间基金总赎回份额	159,014,653.84	20,760,174.84
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	2,925,988,618.79	424,566,450.64

§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稳健回报混合型证券投资基金募集的文件

（二）《广发稳健回报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）《广发稳健回报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

二〇二六年十月二十七日