

广发安悦回报灵活配置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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	广发安悦回报混合
基金主代码	002120
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 7 日
报告期末基金份额总额	234,618,804.79 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。	
业绩比较基准	中债-新综合财富（总值）指数收益率×85%+沪深300 指数收益率×10%+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，属于中高收益风险特征的基金。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发安悦回报混合 A	广发安悦回报混合 C
下属分级基金的交易代码	002120	011061
报告期末下属分级基金的份额总额	108,329,767.74 份	126,289,037.05 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)	
	广发安悦回报混合 A	广发安悦回报混合 C
1.本期已实现收益	-1,424,496.90	-1,759,676.31
2.本期利润	-1,676,764.07	-2,037,366.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0140	-0.0152

4.期末基金资产净值	133,547,333.00	159,853,156.04
5.期末基金份额净值	1.2328	1.2658

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、广发安悦回报混合 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	-1.03%	0.12%	-2.41%	0.37%	1.38%	-0.25%
过去六个月	0.11%	0.16%	1.97%	0.38%	-1.86%	-0.22%
过去一年	1.20%	0.16%	1.83%	0.34%	-0.63%	-0.18%
过去三年	9.94%	0.12%	17.75%	0.33%	-7.81%	-0.21%
过去五年	12.09%	0.10%	15.69%	0.33%	-3.60%	-0.23%
过去七年	28.62%	0.12%	33.22%	0.34%	-4.60%	-0.22%
自基金合同生效起至今	53.14%	0.12%	49.28%	0.34%	3.86%	-0.22%

2、广发安悦回报混合 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	-1.06%	0.12%	-2.41%	0.37%	1.35%	-0.25%
过去六个月	0.06%	0.16%	1.97%	0.38%	-1.91%	-0.22%

过去一年	1.09%	0.16%	1.83%	0.34%	-0.74%	-0.18%
过去三年	9.63%	0.12%	17.75%	0.33%	-8.12%	-0.21%
过去五年	11.55%	0.10%	15.69%	0.33%	-4.14%	-0.23%
自基金合同生效起至今	15.82%	0.11%	18.95%	0.34%	-3.13%	-0.23%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“30%×沪深 300 指数收益率+70%×中证全债指数收益率”变更为“中债-新综合财富（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+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

广发安悦回报灵活配置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
(2016 年 11 月 7 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发安悦回报混合 A：



2、广发安悦回报混合 C：



注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“30%×沪深 300 指数收益率+70%×中证全债指数收益率”变更为“中债-新综合财富（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+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		
张芊	本基金的基金经理；广发聚鑫债券型证券投资基金的基金经理；广发集丰债券型证券投资基金的基金经理；广发汇利一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发招享混合型证券投资基金的基金经理；广	2021-04-08	-	25.4 年	张芊女士，中国籍，经济学和工商管理双硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中国银河证券研究中心研究员，中国人保资产管理有限公司高级研究员、投资主管，工银瑞信基金管理有限公司研究员，长盛基金管理有限公司投资经理，广发基金管理有限公司固定收益部总经理、广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 11

	发聚荣一年持有期混合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；广发恒昌一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发现金增利货币市场基金的基金经理；广发价值回报混合型证券投资基金的基金经理；广发恒通六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发集远债券型证券投资基金的基金经理；广发安润一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发集轩债券型证券投资基金的基金经理；公司副总经理、固定收益投资总监、固定收益管理总部总经理、混合资产投资部总经理				月 23 日至 2016 年 12 月 8 日)、广发安宏回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 30 日至 2017 年 2 月 6 日)、广发安富回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 29 日至 2018 年 1 月 6 日)、广发集安债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 1 月 20 日至 2018 年 10 月 9 日)、广发集鑫债券型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 25 日至 2018 年 12 月 20 日)、广发集丰债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 11 月 1 日至 2019 年 1 月 8 日)、广发集源债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 1 月 20 日至 2019 年 1 月 8 日)、广发集裕债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 5 月 11 日至 2020 年 10 月 27 日)、广发汇优 66 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理(自 2019 年 12 月 5 日至 2021 年 1 月 27 日)、广发纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2012 年 12 月 14 日至 2021 年 3 月 12 日)、广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 3 月 1 日至 2021 年 4 月 14 日)、广发安盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 10 月 27 日至 2021 年 11 月 19 日)、广发安享灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 11 月 19 日至 2025 年 3 月 19 日)。
邱世磊	本基金的基金经理；广发稳裕混合型证券投资基金的基金经理；广发恒裕一年持有期混合	2021-10-14	-	17.5 年	邱世磊先生，中国籍，管理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任海通证券股份有限公司债券业务部项目主办人，渤海证券股份有限公

	型证券投资基金的 基金经理				司资产管理总部高级研究员、投资经理，东兴证券股份有限公司资产管理业务总部高级投资经理、高级副总裁，民生加银基金管理有限公司固定收益部基金经理助理、基金经理、广发集瑞债券型证券投资基金基金经理(自 2021 年 10 月 14 日至 2025 年 5 月 7 日)、广发恒祥债券型证券投资基金基金经理(自 2022 年 5 月 6 日至 2025 年 5 月 7 日)、广发集盛债券型证券投资基金基金经理(自 2024 年 3 月 19 日至 2026 年 9 月 30 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，债券市场延续牛平格局，长端收益率震荡下行，超长端领降，短端受资金价格锚定承压，期限利差进一步收窄。驱动因素主要来自经济弱复苏、低通胀环境以及央行流动性精准呵护，资产荒背景下机构持续增配利率债。3 季度期间，政策利率稳定，MLF 增量续作和隔夜逆回购常态化，有效平滑税期、政府债供给等扰动，权益市场调整与内需承压加深长端利率下行动力，但超长端拥挤和供给阶段性放量亦带来调整。权益市场方面，3 季度 A 股市场整体弱势调整，并出现极致的风格切换。前期领涨的科创与成长板块大幅调整，科创 50 和创业板指单季分别下跌 30.7%、27.8%，创下历史最大季度跌幅，周期、医药、红利等低估值板块相对占优，其中煤炭、石油石化、银行、医药生物等申万一级行业涨幅居前。

报告期内，组合根据市场动向，灵活调整组合持仓结构。债券方面，组合合理配置超长端与中短久期品种，兼顾票息与流动性；权益方面，组合在季初科技产业链大幅调整时迅速减持相关持仓，并根据市场情况逐步增持了金融和红利标的。

展望 4 季度，预计经济结构性分化仍在，政策以稳为主，资金面均衡宽松，政府债供给维持高位。收益率进一步下行空间受限，市场将进入区间震荡、票息为本的博弈阶段。策略上，坚持久期中性偏长，精选核心区间，关注供给窗口波动与政策动态，

优先锁定优质票息资产，严控组合风险与拥挤交易行为。权益市场方面，从产业基本角度，AI 硬件产业链仍是景气和市场关注的核心产业，但不少细分行业面临供给预期恶化问题对估值的压制，加上通信和电子行业的仓位拥挤度仍较高，因此大的市场机会或将来自于交易拥挤度显著下降、下游需求进一步爆发，由此带动供给恶化预期得到修正的共振窗口。

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-1.03%，C 类基金份额净值增长率为-1.06%，同期业绩比较基准收益率为-2.41%。

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	11,121,843.00	3.72
	其中：股票	11,121,843.00	3.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	244,536,732.73	81.74
	其中：债券	244,536,732.73	81.74
	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	29,999,354.19	10.03
	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	9,537,825.04	3.19
8	其他资产	3,984,602.92	1.33
9	合计	299,180,357.88	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	-	-
C	制造业	938,881.00	0.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,787,698.00	1.29
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	6,395,264.00	2.18
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	11,121,843.00	3.79

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	601169	北京银行	693,200	3,861,124.00	1.32
2	600674	川投能源	227,900	3,787,698.00	1.29
3	601658	邮储银行	297,900	1,626,534.00	0.55
4	000651	格力电器	24,400	934,032.00	0.32
5	601211	国泰海通	53,800	907,606.00	0.31
6	920162	莫森泰克	200	3,474.00	0.00
7	920157	宇特光电	100	1,375.00	0.00

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	42,229,164.22	14.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,324,509.86	9.99
	其中：政策性金融债	19,246,078.08	6.56
4	企业债券	41,087,455.90	14.00
5	企业短期融资券	70,317,198.91	23.97
6	中期票据	61,578,403.84	20.99
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	244,536,732.73	83.35

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	243911.SH	25 中证 G6	200,000	20,272,027.40	6.91
2	042680210.	26 北控集	200,000	20,068,462.47	6.84

	IB	CP003			
3	012681599. IB	26 邮政 SCP004	200,000	20,066,253.15	6.84
4	2600004.IB	26 超长特别国 债 04	190,000	19,558,049.73	6.67
5	240916.SH	24 京投 K2	100,000	10,657,321.10	3.63

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，以及对债券市场的分析，采用流动性好、交易活跃的期货合约，调节债券组合的久期和流动性，降低投资组合的整体风险，实现基金资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险指标说 明
TL2612	TL2612	10.00	11,686,000. 00	-78,714.29	本基金关于 国债期货的 投资符合基 金合同及相 关规定的要 求。
公允价值变动总额合计(元)					-78,714.29

国债期货投资本期收益（元）	-117,101.41
国债期货投资本期公允价值变动（元）	-78,714.29

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货投资为基金的久期控制提供了更便利、更具有流动性的工具，有效降低了基金净值波动，提高了净值增长的平稳性。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	693,939.99
2	应收证券清算款	2,370,343.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	920,319.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,984,602.92

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

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	920162	莫森泰克	3,474.00	0.00	新股流通受限

2	920157	宇特光电	1,375.00	0.00	新股流通受限
---	--------	------	----------	------	--------

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发安悦回报混合A	广发安悦回报混合C
报告期期初基金份额总额	128,334,430.63	146,274,243.04
报告期期间基金总申购份额	3,570,759.30	91,507,580.70
减：报告期期间基金总赎回份额	23,575,422.19	111,492,786.69
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	108,329,767.74	126,289,037.05

§ 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

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基

金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与基金托管人协商一致，本基金管理人自 2026 年 9 月 21 日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。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部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发安悦回报灵活配置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. 《广发安悦回报灵活配置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