广发悦康三个月持有期混合型基金中基金（FOF）

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	广发悦康三个月持有混合（FOF）
基金主代码	024009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 10 月 27 日
报告期末基金份额总额	361,690,546.59 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，通过定量与定性相结合的方法精选不同资产类别中的优质基金，结合基金的风险收益特征和市场环境合理配置权重，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，根据经济周期不

	同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券、基金和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整。 具体包括：1、大类资产配置策略；2、基金投资策略；3、股票（含存托凭证）投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×80%+中证 800 指数收益率×15%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发悦康三个月持有混合（FOF）A	广发悦康三个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	024009	024010
报告期末下属分级基金的份额总额	166,580,213.45 份	195,110,333.14 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)	
	广发悦康三个月持有混合（FOF）A	广发悦康三个月持有混合（FOF）C
1.本期已实现收益	1,141,944.05	1,122,060.90
2.本期利润	635,472.44	502,199.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037	0.0025
4.期末基金资产净值	171,145,163.98	199,710,822.48
5.期末基金份额净值	1.0274	1.0236

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）本基金 T 日的基金份额净值在 T+3 日内公告。

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、广发悦康三个月持有混合（FOF）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	0.37%	0.03%	-1.73%	0.22%	2.10%	-0.19%
过去六个月	1.42%	0.03%	0.75%	0.22%	0.67%	-0.19%

自基金合同生效起至今	2.74%	0.08%	0.64%	0.19%	2.10%	-0.11%

2、广发悦康三个月持有混合（FOF）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	0.27%	0.03%	-1.73%	0.22%	2.00%	-0.19%
过去六个月	1.23%	0.03%	0.75%	0.22%	0.48%	-0.19%
自基金合同生效起至今	2.36%	0.08%	0.64%	0.19%	1.72%	-0.11%

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

广发悦康三个月持有期混合型基金中基金（FOF）

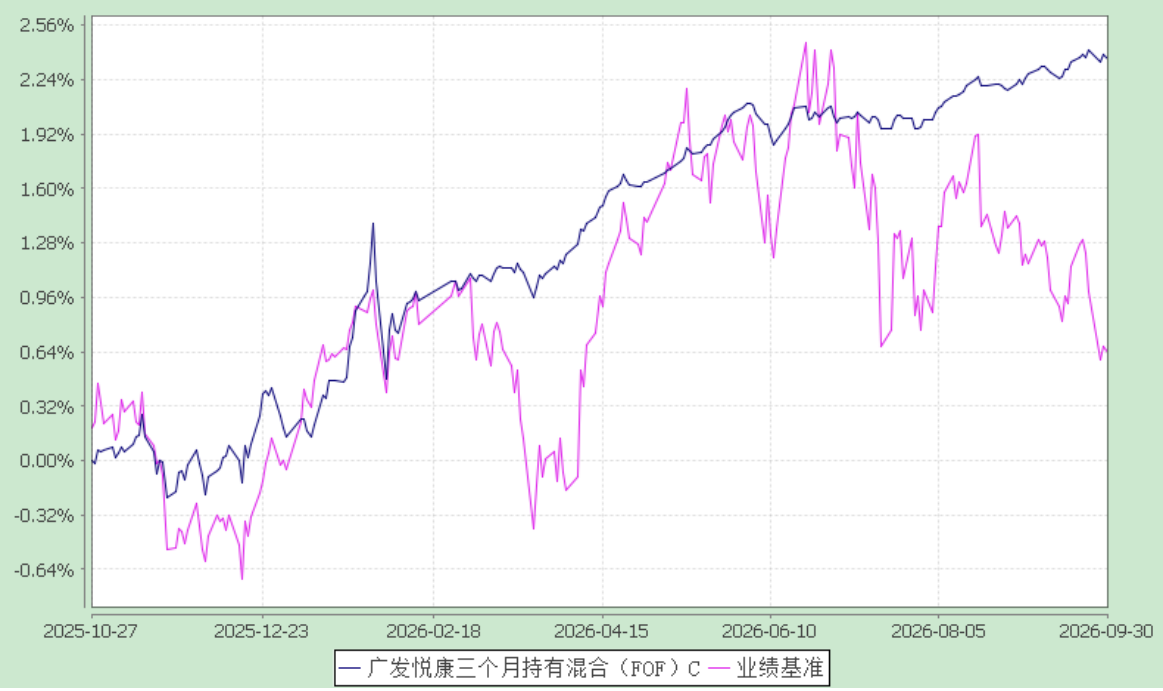
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2025 年 10 月 27 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发悦康三个月持有混合（FOF）A：



2、广发悦康三个月持有混合（FOF）C：



注：（1）本基金合同生效日期为 2025 年 10 月 27 日，至报告期末未满一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§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		
宋家骥	本基金的基金经理；广发悦享一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发招阳两年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发富信优选六个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发稳健多策略三个月持	2025-10-27	-	12.3 年	宋家骥先生，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研究所基金研究分析师，方正证券股份有限公司研究所基金研究分析师，申万宏源证券有限公司财富管理事业部基金投顾投资经理。

	有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理				
杨喆	本基金的基金经理；广发核心优选六个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发安裕稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发养老目标日期 2045 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；广发安腾稳健 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发积极优势混合型基金中基金（FOF-LOF）的基金经理；广发优选配置混合型基金中基金（FOF-LOF）的基金经理；广发悦丰多元稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发悦颐多元稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；资产配置部联席总经理	2026-01-14	-	18.4 年	杨喆女士，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任国泰君安证券股份有限公司研究所分析师；先后任交银施罗德基金管理有限公司量化投资部投资经理、多元资产管理部副总监、基金经理、广发积极优势一年封闭运作混合型基金中基金（FOF-LOF）基金经理(自 2022 年 6 月 9 日至 2023 年 6 月 8 日)、广发优选配置两年封闭运作混合型基金中基金（FOF-LOF）基金经理(自 2021 年 11 月 2 日至 2023 年 11 月 1 日)、广发富信优选六个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理(自 2022 年 12 月 13 日至 2026 年 1 月 14 日)、广发招阳两年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理(自 2023 年 4 月 6 日至 2026 年 3 月 4 日)、广发悦享一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理(自 2022 年 1 月 25 日至 2026 年 6 月 17 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 年三季度，权益市场震荡调整，市场整体成交量明显下降，市场风格发生反转。7 月初，受全球同步去杠杆叠加美股 AI 叙事降温的影响，海外科技股调整传导至 A 股较为拥挤的科技赛道，上半年领涨的科技成长板块收益大幅回吐，市场活跃度降温，红利资源等板块逆势领涨。8 月份，权益市场在经历剧烈调整后进入超跌修复阶

段，小盘风格领先反弹，但科技板块反弹强度不高，主因美联储加息预期持续升温压制板块修复空间，冲高回落后全月表现仍然低迷。9 月海外加息预期扰动加剧，叠加地缘冲突升级，全球风险偏好再次收缩，A 股交易量能萎缩至年内低位。整体来看，三季度市场完成了一轮较为剧烈的风格再平衡过程。

债市方面，三季度债市在海外加息的环境下走出独立行情，收益率曲线明显走陡，长端下行幅度大于短端，整体反映出市场对“经济弱修复+流动性合理充裕”的稳定预期。

商品方面，三季度商品表现较为分化，原油在中东地缘冲突反复、霍尔木兹海峡通航持续受阻的推动下强势上行；而黄金的表现则“先扬后抑”，8 月在央行购金推动下有明显反弹，但 9 月受美联储加息压制又大幅下跌，整体表现乏善可陈。

报告期内，权益市场震荡下行、风格发生反转，债券资产表现积极，商品资产表现分化。三季度本基金的权益配置比例始终低于中枢，随市场波动加大而逐步收紧风险敞口，以控制组合回撤。权益方面，本基金在风格上逐步向平衡切换，同时适度配置美股市场，捕捉海外 AI 浪潮下美股科技股的投资机会。债券方面，本基金以运作稳健的纯债基金作为主要配置方向，在获取稳定票息收益的同时，为组合中的风险资产提供对冲，三季度组合的久期整体保持稳定。商品方面，考虑到中东地缘冲突反复，本基金在三季度适度增加了能源化工、原油等标的的投资比例。整体而言，本基金通过多元化的资产配置与动态的风险敞口管理，力求平滑净值波动、控制回撤，努力提升投资者的持有体验。

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 0.37%，C 类基金份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准收益率为-1.73%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	346,885,207.67	92.56
3	固定收益投资	18,170,266.84	4.85
	其中：债券	18,170,266.84	4.85
	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	4,539,415.37	1.21
8	其他资产	5,164,577.03	1.38
9	合计	374,759,466.91	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	18,170,266.84	4.90
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	18,170,266.84	4.90

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	150,000	15,129,854.79	4.08
2	019792.SH	25 国债 19	30,000	3,040,412.05	0.82

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	46,576.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,115,588.20
6	其他应收款	2,412.75
7	其他	-
8	合计	5,164,577.03

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净	是否属于基金

						值比例（%）	管理人及管理人关联方所管理的基金
1	021609	广发中债 7-10 年国开债指数 D	契约型开放式	27,285,333.84	37,825,658.30	10.20	是
2	015893	广发景益债券 A	契约型开放式	29,515,693.49	33,777,759.63	9.11	是
3	000037	广发景宁纯债 A	契约型开放式	25,063,136.13	30,617,127.10	8.26	是
4	006670	广发景秀纯债 A	契约型开放式	25,490,098.94	28,770,674.67	7.76	是
5	010324	广发招财短债 E	契约型开放式	26,852,409.92	27,145,101.19	7.32	是
6	020580	广发景和中短债 D	契约型开放式	24,470,126.82	25,852,688.99	6.97	是
7	020089	广发纯债债券 E	契约型开放式	19,223,002.39	24,046,053.69	6.48	是
8	009532	广发景明中短债 E	契约型开放式	22,535,490.60	23,243,105.00	6.27	是
9	007582	中泰青月中短债 A	契约型开放式	16,813,252.76	20,505,443.07	5.53	否
10	006998	广发景兴中短债 A	契约型开放式	18,147,817.65	18,449,071.42	4.97	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的	-	-

申购费（元）		
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	7,170.53	7,158.55
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	256,551.98	209,932.41
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	76,283.33	62,005.70
当期交易基金产生的交易费（元）	272.73	87.71

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的持仓根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内，本基金所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发悦康三个月持有混合（FOF）A	广发悦康三个月持有混合（FOF）C

报告期期初基金份额总额	192,114,155.86	216,971,155.77
报告期期间基金总申购份额	37,849,809.31	39,775,764.68
减：报告期期间基金总赎回份额	63,383,751.72	61,636,587.31
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	166,580,213.45	195,110,333.14

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（一）中国证监会准予广发悦康三个月持有期混合型基金中基金（FOF）注册募集的文件

（二）《广发悦康三个月持有期混合型基金中基金（FOF）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）《广发悦康三个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》

（五）法律意见书

10.2 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

10.3 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