

# 广发价值回报混合型证券投资基金

## 2025 年第 3 季度报告

2025 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：二〇二五年十月二十八日

## § 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规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                      |
|------------|----------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 广发价值回报混合                                                             |
| 基金主代码      | 004852                                                               |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                               |
| 基金合同生效日    | 2017 年 11 月 29 日                                                     |
| 报告期末基金份额总额 | 741,182,397.87 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          | 沪深 300 指数×20%+中债-综合财富（总值）指数×70%+银行活期存款利率（税后）×10%                         |                  |
| 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           | 中国工商银行股份有限公司                                                             |                  |
| 下属分级基金的基金简称     | 广发价值回报混合 A                                                               | 广发价值回报混合 C       |
| 下属分级基金的交易代码     | 004852                                                                   | 004853           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 528,079,394.93 份                                                         | 213,103,002.94 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<br>(2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日) |               |
|----------------|-----------------------------------------|---------------|
|                | 广发价值回报混合 A                              | 广发价值回报混合 C    |
| 1.本期已实现收益      | 22,088,126.96                           | 8,398,388.76  |
| 2.本期利润         | 41,227,317.60                           | 16,359,511.66 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0867                                  | 0.0769        |

|            |                |                |
|------------|----------------|----------------|
| 4.期末基金资产净值 | 790,797,069.61 | 308,402,642.01 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.4975         | 1.4472         |

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、广发价值回报混合 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      | 5.76%  | 0.19%     | 2.73%      | 0.16%         | 3.03%  | 0.03% |
| 过去六个月      | 6.22%  | 0.24%     | 4.26%      | 0.17%         | 1.96%  | 0.07% |
| 过去一年       | 9.59%  | 0.37%     | 5.36%      | 0.23%         | 4.23%  | 0.14% |
| 过去三年       | 17.82% | 0.37%     | 14.20%     | 0.21%         | 3.62%  | 0.16% |
| 过去五年       | 23.73% | 0.34%     | 18.31%     | 0.22%         | 5.42%  | 0.12% |
| 自基金合同生效起至今 | 49.75% | 0.29%     | 38.00%     | 0.24%         | 11.75% | 0.05% |

#### 2、广发价值回报混合 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 | 5.66%  | 0.19%     | 2.73%      | 0.16%         | 2.93% | 0.03% |
| 过去六个月 | 6.01%  | 0.24%     | 4.26%      | 0.17%         | 1.75% | 0.07% |
| 过去一年  | 9.16%  | 0.37%     | 5.36%      | 0.23%         | 3.80% | 0.14% |

|            |        |       |        |       |       |       |
|------------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 过去三年       | 16.42% | 0.37% | 14.20% | 0.21% | 2.22% | 0.16% |
| 过去五年       | 21.28% | 0.34% | 18.31% | 0.22% | 2.97% | 0.12% |
| 自基金合同生效起至今 | 44.72% | 0.29% | 38.00% | 0.24% | 6.72% | 0.05% |

### 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

广发价值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  
(2017 年 11 月 29 日至 2025 年 9 月 30 日)

#### 1、广发价值回报混合 A:



#### 2、广发价值回报混合 C:



注：自 2019 年 11 月 7 日起，本基金的业绩比较基准由“中证全债指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%”变更为“沪深 300 指数×20%+中债-综合财富（总值）指数×70%+银行活期存款利率（税后）×10%”。

## § 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 |        |                                                                                                                                                         |
| 张雪 | 本基金的基金经理；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 | 2022-03-15  | -    | 17.3 年 | 张雪女士，中国籍，工商管理硕士，持有中国证券投资基金从业证书。曾任北京银行资金交易部债券交易员，摩根士丹利华鑫基金管理有限公司固定收益投资部基金经理、固定收益投资部总监助理兼基金经理、固定收益投资部副总监兼基金经理，曾兼任广发基金管理有限公司固定收益研究部副总经理、广发聚财信用债券型证券投资基金基金经 |

|  |                   |  |  |  |                                           |
|--|-------------------|--|--|--|-------------------------------------------|
|  | 理；混合资产投资<br>部副总经理 |  |  |  | 理(自 2022 年 4 月 29 日至 2024<br>年 2 月 22 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合规守信情况的说明

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 17 次，其中 16

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 1 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

2025 年三季度，海外市场逐渐开始定价美国财政货币双宽松。在“大而美”法案即将推出，而财政减支很难推进的大背景下，敦促美联储降息以降低利息支出是白宫短期财政平衡的最优选择。三季度市场频频见证了特朗普向联储官员施压，黄金为代表的贵金属价格持续推升，在一定程度上反映了市场开始对美联储的独立性有所质疑。关税的延后影响还需要检验，美国的就业市场受到了一定干扰。后期美国经济是定义“滞”还是“胀”，对联储降息的斜率和大类资产的走势非常重要。

从国内市场来看，国内相关算力产业链再度爆发，市场的交易活跃度仍在提升。国内债市受到“反内卷”政策影响，市场对经济长期通缩的假设开始动摇，债券长端收益率小幅抬升，收益率曲线逐渐陡峭化。组合纯债方面仍以短久期信用债为主，持有票息作为稳健的底仓配置。权益持仓做了波段操作，从季度初的中高仓位减仓至中性仓位。组合持仓局部调整，保持了黄金股、电力设备、航空等板块的配置，增加了工程机械、海风设备等持仓，降低了电子半导体等相关产业链持仓。

三季度美国与其他国家关税谈判进展相对顺利，中美也在持续接洽过程中。对美国来讲，关税带来的通胀可能只是被延后，对中国来说，后期出口可能仍有压力，但应该比市场二季度预期的好很多。受益于美国的财政货币双宽松，全球风险资产在三季度重拾风险偏好提升（Risk-on）的情绪。九月份联储进入了新一轮降息周期，美国实际利率再次下行，会带来中期美元走软。历史上美元贬值的大周期里，新兴市场国家风险资产和国际定价的大宗商品受益更多。我们仍然关注海外资金回流港股和 A 股资金的流向，近期从 EPFR 的观测来看，外资主被动基金都有回流中国资产的迹象。

从国内基本面来看，科技突破仍在进行，地产在触底过程中，这个大的环境决定了风险资产“下有底，上可期”。后期出口增速可能有所下滑，但已经在预期之中，并且仍可能有结构性亮点。其中资本品出口仍受益于本轮欧美去库结束、以及亚非拉等新兴市场国家工业化的过程。三季度初中央财经委会议提出的“反内卷”需要提高重视，虽然本次供给侧改革的力度和幅度可能都不及 2015 年，但不可忽视政策的决

心和耐心。只要部分领域实现“反内卷”，那么当下中游企业持续通缩的环境就有改善的可能。我们认为通缩是当下大类资产最主要的定价因素。如果反内卷在部分领域逐渐有效果，那么我们可能看到在一段时间后通缩情况逐渐改善。

从大类资产来讲，我们对权益资产的中期判断仍然是底部逐渐抬升。但是短期部分板块过度拥挤，大盘可能有一定的盘整需求。债券长端仍在定义中期通缩，如果反内卷能局部见效，那么长端收益仍有上行压力，我们仍然保持偏防守的态度。

#### 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 5.76%，C 类基金份额净值增长率为 5.66%，同期业绩比较基准收益率为 2.73%。

#### 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              | 151,051,151.87 | 13.09        |
|    | 其中：股票             | 151,051,151.87 | 13.09        |
| 2  | 固定收益投资            | 986,852,947.41 | 85.51        |
|    | 其中：债券             | 986,852,947.41 | 85.51        |
|    | 资产支持证券            | -              | -            |
| 3  | 贵金属投资             | -              | -            |
| 4  | 金融衍生品投资           | -              | -            |
| 5  | 买入返售金融资产          | -              | -            |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -              | -            |

|   |              |                  |        |
|---|--------------|------------------|--------|
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 6,606,723.21     | 0.57   |
| 7 | 其他资产         | 9,579,425.42     | 0.83   |
| 8 | 合计           | 1,154,090,247.91 | 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

| 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              | 32,951,956.00  | 3.00         |
| C  | 制造业              | 96,108,684.75  | 8.74         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 898,044.89     | 0.08         |
| E  | 建筑业              | -              | -            |
| F  | 批发和零售业           | 12,309.89      | 0.00         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 13,087,700.00  | 1.19         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 550,000.00     | 0.05         |
| J  | 金融业              | -              | -            |
| K  | 房地产业             | 4,507,200.00   | 0.41         |
| L  | 租赁和商务服务业         | -              | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 2,163,256.34   | 0.20         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 772,000.00     | 0.07         |
| 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               | 151,051,151.87 | 13.74        |

### 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<br>净值比例<br>(%) |
|----|--------|------|---------|---------------|----------------------|
| 1  | 601899 | 紫金矿业 | 400,000 | 11,776,000.00 | 1.07                 |
| 2  | 600547 | 山东黄金 | 273,200 | 10,744,956.00 | 0.98                 |
| 3  | 002028 | 思源电气 | 90,000  | 9,811,800.00  | 0.89                 |
| 4  | 603606 | 东方电缆 | 130,000 | 9,183,200.00  | 0.84                 |
| 5  | 603194 | 中力股份 | 130,000 | 5,855,200.00  | 0.53                 |
| 6  | 301155 | 海力风电 | 60,000  | 5,731,200.00  | 0.52                 |
| 7  | 600887 | 伊利股份 | 200,000 | 5,456,000.00  | 0.50                 |
| 8  | 600031 | 三一重工 | 230,000 | 5,345,200.00  | 0.49                 |
| 9  | 688385 | 复旦微电 | 80,000  | 5,332,000.00  | 0.49                 |
| 10 | 601111 | 中国国航 | 620,000 | 4,904,200.00  | 0.45                 |

### 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<br>净值比例(%) |
|----|-----------|----------------|------------------|
| 1  | 国家债券      | 56,494,474.53  | 5.14             |
| 2  | 央行票据      | -              | -                |
| 3  | 金融债券      | 83,337,035.62  | 7.58             |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -                |
| 4  | 企业债券      | 795,939,600.55 | 72.41            |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -                |
| 6  | 中期票据      | 51,081,836.71  | 4.65             |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -                |
| 8  | 同业存单      | -              | -                |
| 9  | 其他        | -              | -                |
| 10 | 合计        | 986,852,947.41 | 89.78            |

### 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<br>净值比例 |
|----|------|------|-------|---------|---------------|
|----|------|------|-------|---------|---------------|

|   |              |                |         |               | (%)  |
|---|--------------|----------------|---------|---------------|------|
| 1 | 2228014.IB   | 22 交通银行二级 01   | 700,000 | 72,980,906.85 | 6.64 |
| 2 | 148090.SZ    | 22 天投 01       | 500,000 | 51,063,947.95 | 4.65 |
| 3 | 138537.SH    | 22 皖投 01       | 500,000 | 51,018,717.81 | 4.64 |
| 4 | 152959.SH    | 21 厦轨 04       | 500,000 | 50,927,347.95 | 4.63 |
| 5 | 102101413.IB | 21 济南轨交 MTN002 | 400,000 | 40,828,872.33 | 3.71 |

#### 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规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 | 105,536.83 |

|   |         |              |
|---|---------|--------------|
| 2 | 应收证券清算款 | 3,325,684.34 |
| 3 | 应收股利    | -            |
| 4 | 应收利息    | -            |
| 5 | 应收申购款   | 6,148,204.25 |
| 6 | 其他应收款   | -            |
| 7 | 待摊费用    | -            |
| 8 | 其他      | -            |
| 9 | 合计      | 9,579,425.42 |

#### 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                        | 广发价值回报混合A      | 广发价值回报混合C      |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 396,978,941.10 | 243,714,919.51 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 201,249,492.10 | 92,089,005.99  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 70,149,038.27  | 122,700,922.56 |
| 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               | 528,079,394.93 | 213,103,002.94 |

### § 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              | 20250701-20250930      | 214,235,705.71 | -    | -    | 214,235,705.71 | 28.90% |
| 产品特有风险                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                |                        |                |      |      |                |        |
| <p>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：</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |                |                        |                |      |      |                |        |

## § 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价值回报混合型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发价值回报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.《广发价值回报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](http://www.gffunds.com.cn)。

广发基金管理有限公司  
二〇二五年十月二十八日