广发消费领航股票型发起式证券投资基金

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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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	广发消费领航股票发起式
基金主代码	026223
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 2 月 5 日
报告期末基金份额总额	23,448,434.29 份
投资目标	本基金主要投资于消费主题相关股票，在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	在基金合同以及法律法规所允许的范围内，本基金将对宏观经济环境、所投资主要市场的估值水平、证券市场走势等进行综合分析，合理地进行股票、债券及现金类资产的配置。

	在境内股票和香港股票方面，本基金将综合考虑以下因素进行两地股票的配置：1、宏观经济因素；2、估值因素；3、政策因素（如财政政策、货币政策等）；4、流动性因素等。 本基金所界定的消费主题相关企业，不仅涵盖在商业模式、产品设计、服务体验、渠道布局以及品牌建设等方面具备持续创新能力的消费类公司，还包括那些紧随经济社会发展趋势和科技进步方向，积极推进自身转型升级，具备创新能力和成长潜力的优质消费企业，尤其是具备全球比较优势，能够进行全球化业务布局的出海型品牌企业。未来，随着整体经济社会的发展、消费行业的发展变化，消费行业相关领域及公司范畴可能发生变化，届时基金管理人在履行适当程序后可以相应对消费行业的界定方法进行调整并及时公告，无需基金份额持有人大会审议。 具体包括：1、资产配置策略；2、股票（含存托凭证）投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×65%+中证港股通大消费主题指数收益率（经估值汇率折算）×20%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。 本基金资产若投资于港股，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	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发消费领航股票发起式 A	广发消费领航股票发起式 C
下属分级基金的交易代码	026223	026224
报告期末下属分级基金的份额总额	13,960,177.26 份	9,488,257.03 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)	
	广发消费领航股票发起式 A	广发消费领航股票发起式 C
1.本期已实现收益	328,898.99	275,975.05
2.本期利润	548,261.45	1,186,724.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0377	0.0831
4.期末基金资产净值	13,887,089.79	9,411,728.51
5.期末基金份额净值	0.9948	0.9919

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、广发消费领航股票发起式 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	4.59%	0.93%	3.16%	0.80%	1.43%	0.13%
过去六个月	3.08%	0.75%	-10.63%	0.79%	13.71%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-0.52%	0.68%	-16.10%	0.80%	15.58%	-0.12%

2、广发消费领航股票发起式 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	4.47%	0.93%	3.16%	0.80%	1.31%	0.13%
过去六个月	2.83%	0.75%	-10.63%	0.79%	13.46%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-0.81%	0.68%	-16.10%	0.80%	15.29%	-0.12%

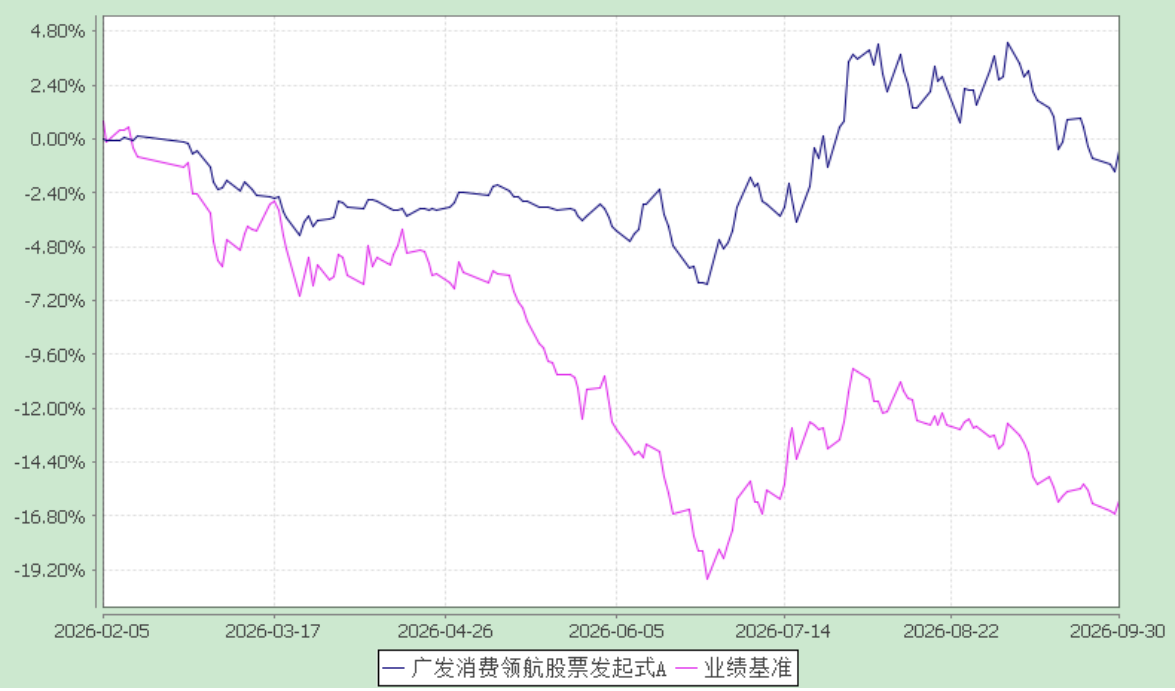
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发消费领航股票型发起式证券投资基金

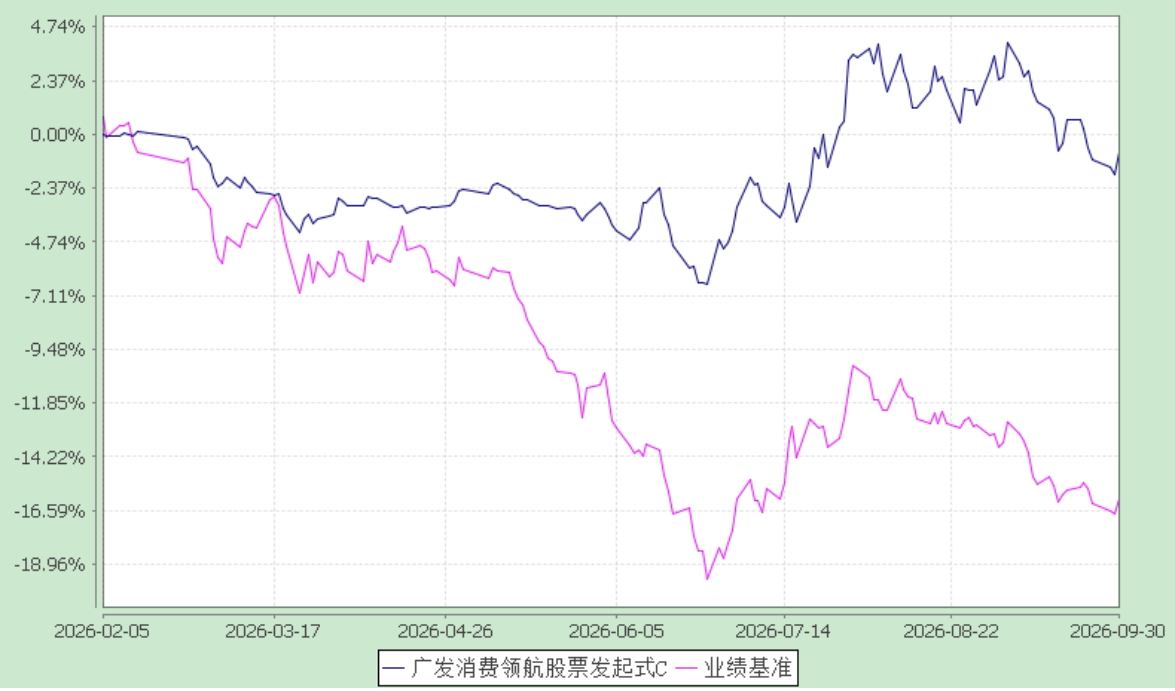
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2026 年 2 月 5 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发消费领航股票发起式 A：



2、广发消费领航股票发起式 C：



注：（1）本基金合同生效日期为 2026 年 2 月 5 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		
孙迪	本基金的基金经理；广发先进制造股票型发起式证券投资基金的基金经理；广发睿智两年持有期混合型发起式证券投资基金的基金经理；广发创业板指数增强型证券投资基金的基金经理；广发瑞誉一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理；广发高股息优享混合型证券投资基金的基金经理；广发沪深 300 指数量化增强型证券投资基金的基金经理；广发成长领航一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；研究发展部总经理	2026-02-05	-	17.2 年	孙迪先生，中国籍，金融学和工程学双硕士，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研究发展部研究员、部门总经理助理、副总经理、广发高端制造股票型发起式证券投资基金基金经理(自 2019 年 4 月 11 日至 2021 年 8 月 19 日)、广发诚享混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 2 月 8 日至 2022 年 5 月 10 日)、广发兴诚混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 1 月 6 日至 2022 年 5 月 31 日)、广发研究精选股票型证券投资基金基金经理(自 2020 年 11 月 4 日至 2023 年 8 月 17 日)、广发资源优选股票型发起式证券投资基金基金经理(自 2017 年 12 月 14 日至 2025 年 6 月 17 日)、广发品牌消费股票型发起式证券投资基金基金经理(自 2017 年 12 月 14 日至 2026 年 4 月 21 日)。
张溢	本基金的基金经理；广发消费智选混合型证券投资基金的基金经理	2026-02-10	-	11.3 年	张溢女士，中国籍，数量经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中信建投证券股份有限公司研究发展部分析师，广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员。

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

本基金的长期配置策略重点布局 A+H 消费个股中具备全球领先优势、能够分享全球消费市场发展红利的细分赛道与龙头公司。

2026 年以来，全球宏观经济出现超预期的波折——年初市场对美国经济平稳增长信心十足，普遍认为通胀回落并接近美联储目标，利率预期下行至接近中性利率水平。然而，随之而来的美伊冲突扰乱了市场对全球经济的预期，滞胀风险骤增；叠加人民币自 2025 年末以来相对美元、欧元持续升值，出海板块也面临收入端的增长不确定性与利润率短期回调压力；与此同时，欧方对华经贸政策中的防御性措施受到更多关注，中欧在贸易平衡、市场准入和产业竞争等问题上的分歧更加凸显，新能源产业链和汽车产业链首当其冲，市场对其他出海消费品的前景也产生了一定程度的担忧。

依托于我国先进制造业基础和工程师红利，出海消费品在供应链效率与成本、产品创新能力等方面的优势仍在持续扩大：一方面，在能源危机带来成本扰动的背景下，高质价比的中国品牌优势更显突出；另一方面，在电子元器件和大宗原材料价格上行期，更具有议价能力的龙头品牌可以通过产品创新进行价格转嫁，往往带来行业集中度提升和更优的竞争格局。2026 年 1-8 月，中国出口总额同比增长 19.3%，剔除电子元件的部分增长 11.2%，其中 7-8 月累计总出口增长 24.4%，剔除电子元件的部分增长 14%。

从 2018 年以来，全球贸易保护主义呈现抬头趋势，美国相继提升进口关税，欧洲亦步亦趋，持续运用贸易救济和监管工具审查部分中国商品及企业，对出口企业带来新的挑战。但从过去几年的结果来看，贸易摩擦并没有阻碍优秀的出海企业发展，通过供应链全球化布局、提升产品力和附加价值，从而规避单纯价格竞争等方法，出海龙头企业仍持续取得全球领先地位，不断成长。

6 月开始，本基金仓位提升，除选择国内供应链优势突出、海外市占率持续提升，且兼具低估值、高股息特征的黑电与白电板块，也对清洁小家电、园林工具、气动工具、环保材料、工程机械等出海板块进行了多元化布局。

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 4.59%，C 类基金份额净值增长

率为 4.47%，同期业绩比较基准收益率为 3.16%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金且截至本报告期末，合同生效不满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的披露规定。

§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	21,579,921.26	88.21
	其中：股票	21,579,921.26	88.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	2,647,416.68	10.82
8	其他资产	237,768.74	0.97
9	合计	24,465,106.68	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 7,372,153.88 元，占基金资产净值比例 31.64%。

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	1,260,765.00	5.41
B	采矿业	-	-
C	制造业	12,085,210.38	51.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	861,792.00	3.70
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	-	-
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	14,207,767.38	60.98

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	-	-
非日常生活消费品	5,004,253.82	21.48
日常消费品	2,367,900.06	10.16
医疗保健	-	-
金融	-	-

信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	7,372,153.88	31.64

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	09858	优然牧业	612,000	2,127,679.81	9.13
2	000651	格力电器	53,600	2,051,808.00	8.81
3	688169	石头科技	17,248	2,048,372.48	8.79
4	600060	海信视像	70,500	1,935,225.00	8.31
5	09988	阿里巴巴-W	20,900	1,912,508.25	8.21
6	000100	TCL 科技	398,100	1,906,899.00	8.18
7	01070	TCL 电子	102,000	1,541,035.59	6.61
8	002714	牧原股份	29,700	1,260,765.00	5.41
9	689009	九号公司-WD	32,227	1,195,621.70	5.13
10	03690	美团-W	19,100	1,175,580.44	5.05

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	-
2	应收证券清算款	232,587.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,181.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	237,768.74

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	广发消费领航股票发起式A	广发消费领航股票发起式C
报告期期初基金份额总额	13,659,694.76	20,057,693.61
报告期期间基金总申购份额	1,793,275.74	573,405.42
减：报告期期间基金总赎回份额	1,492,793.24	11,142,842.00
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	13,960,177.26	9,488,257.03

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,833.33
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,833.33
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	42.65

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限

基金管理人固有资金	10,001,833.33	42.65%	10,001,833.33	42.65%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	307,273.69	1.31%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,309,107.02	43.96%	10,001,833.33	42.65%	三年

§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

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	10,001,833.33	-	-	10,001,833.33	42.65%
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。							

9.2 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》。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（一）中国证监会注册广发消费领航股票型发起式证券投资基金募集的文件

（二）《广发消费领航股票型发起式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）《广发消费领航股票型发起式证券投资基金托管协议》

（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