广发集源债券型证券投资基金

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	广发集源债券
基金主代码	002925
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	10,054,204,924.61 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过灵活的资产配置，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周

	期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。		
业绩比较基准	中债总全价指数收益率		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。		
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	广发集源债券 A	广发集源债券 C	广发集源债券 E
下属分级基金的交易代码	002925	002926	015323
报告期末下属分级基金的份额总额	6,281,234,169.54 份	209,648,718.33 份	3,563,322,036.74 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)		
	广发集源债券 A	广发集源债券 C	广发集源债券 E
1.本期已实现收益	54,110,037.71	1,535,520.71	21,262,297.34
2.本期利润	147,544,207.07	5,334,449.72	55,940,313.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0253	0.0275	0.0192
4.期末基金资产净值	7,498,974,766.91	245,241,555.02	4,205,319,883.76

5.期末基金份额净值	1.1939	1.1698	1.1802

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、广发集源债券 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	2.27%	0.20%	0.40%	0.04%	1.87%	0.16%
过去六个月	1.38%	0.20%	0.90%	0.05%	0.48%	0.15%
过去一年	2.38%	0.16%	0.90%	0.06%	1.48%	0.10%
过去三年	14.13%	0.23%	4.90%	0.09%	9.23%	0.14%
过去五年	18.59%	0.21%	6.80%	0.09%	11.79%	0.12%
过去七年	34.30%	0.22%	9.15%	0.10%	25.15%	0.12%
自基金合同生效起至今	52.39%	0.19%	11.87%	0.10%	40.52%	0.09%

2、广发集源债券 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	2.16%	0.20%	0.40%	0.04%	1.76%	0.16%
过去六个月	1.19%	0.20%	0.90%	0.05%	0.29%	0.15%
过去一年	1.97%	0.16%	0.90%	0.06%	1.07%	0.10%
过去三年	12.76%	0.23%	4.90%	0.09%	7.86%	0.14%

过去五年	16.21%	0.21%	6.80%	0.09%	9.41%	0.12%
过去七年	30.63%	0.22%	9.15%	0.10%	21.48%	0.12%
自基金合同生效起至今	47.53%	0.19%	11.87%	0.10%	35.66%	0.09%

3、广发集源债券 E：

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	2.19%	0.20%	0.40%	0.04%	1.79%	0.16%
过去六个月	1.24%	0.20%	0.90%	0.05%	0.34%	0.15%
过去一年	2.07%	0.16%	0.90%	0.06%	1.17%	0.10%
过去三年	13.11%	0.23%	4.90%	0.09%	8.21%	0.14%
自基金合同生效起至今	18.43%	0.21%	6.45%	0.09%	11.98%	0.12%

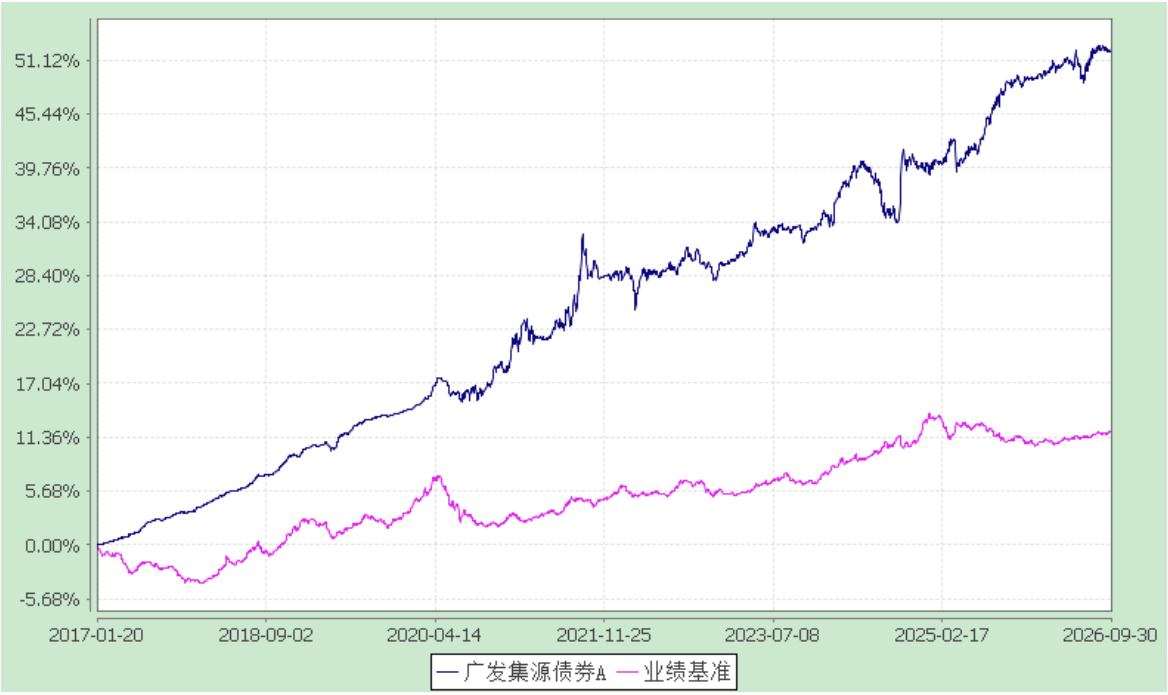
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发集源债券型证券投资基金

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 1 月 20 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发集源债券 A：



2、广发集源债券 C：



3、广发集源债券 E：



§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		
刘志辉	本基金的基金经理；广发安泽短债债券型证券投资基金的基金经理；广发汇浦三年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；广发聚宝混合型证券投资基金的基金经理；广发集辉债券型证券投资基金的基金经理	2017-02-06	-	14.2 年	刘志辉先生，中国籍，金融学硕士，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固定收益部研究员、广发安泽回报纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 7 月 12 日至 2018 年 10 月 29 日)、广发集鑫债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 11 月 17 日至 2018 年 12 月 20 日)、广发汇吉 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2018 年 1 月 29 日至 2019 年 4 月 10 日)、广发聚惠灵

					活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 3 月 13 日至 2019 年 6 月 26 日)、广发集瑞债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 18 日至 2019 年 10 月 18 日)、广发景华纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 18 日至 2019 年 10 月 18 日)、广发景祥纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 18 日至 2019 年 11 月 22 日)、广发景明中短债债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 11 月 29 日至 2020 年 7 月 31 日)、广发景和中短债债券型证券投资基金基金经理(自 2019 年 3 月 14 日至 2020 年 7 月 31 日)、广发招财短债债券型证券投资基金基金经理(自 2019 年 1 月 18 日至 2021 年 9 月 22 日)、广发汇成一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2020 年 1 月 21 日至 2022 年 10 月 18 日)、广发汇明一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2020 年 8 月 7 日至 2024 年 2 月 29 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 23 日至 2025 年 6 月 6 日)、广发景源纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 18 日至 2026 年 4 月 11 日)、广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 2 月 28 日至 2026 年 9 月 25 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，权益市场风格出现大幅切换。前期高歌猛进的 AI 相关股票在本季度内出现明显且快速的下跌，而前期相对承压的非 AI 资产则整体有所反弹。2026 年二季度末市场的极致结构蕴含了反转的契机，市场风格运行至极端之后，则往往朝着其对立面转化。

组合本季度配置的主要品种为红利。9 月后，基于经济增长动能可能放缓的判断，组合减持了顺周期的煤炭、化工，保留了逆周期属性的银行与电力。医药行业内，组合减持了创新药，增持了 CXO 与医疗器械。此外，组合在本季度明显加强了自下而上的个股研究，精选业绩经受住了行业下行周期考验的企业，如部分汽车零部件公司。债券方面，本季度中短端收益率变化不大，而长端收益率有所下降，曲线有所变平。考虑到债券收益率逐步走低，债券资产赔率进入不足的阶段，组合适度减持了长端债券，组合久期整体处于低位。

从中期维度来看，权益市场或将面临估值范式的转换。上半年市场重心几乎集中于短期景气度，而相对忽视了中长期商业模式的稳定性以及利润的永续性问题。经过三季度调整之后，预计市场将逐步加大对中长期维度的定价权重，对具备良好商业壁垒的公司给予更多溢价，对于估值处于低位的价值质量公司，估值将比业绩更早得到企稳。组合在红利为主导的基础上，也适度配置价值质量风格公司。前三季度面对市场大幅度波动，组合保持了自己内在的节奏。对于组合管理，基金经理的理念是“流水不争先，只争滔滔不绝”。

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 2.27%，C 类基金份额净值增长率为 2.16%，E 类基金份额净值增长率为 2.19%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%。

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	2,383,562,267.21	19.14
	其中：股票	2,383,562,267.21	19.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,616,295,303.05	77.22
	其中：债券	9,616,295,303.05	77.22
	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	183,008,011.26	1.47
	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	206,267,749.89	1.66
8	其他资产	63,224,369.84	0.51
9	合计	12,452,357,701.25	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	133,015,872.00	1.11
C	制造业	821,912,560.85	6.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	512,699,499.30	4.29

E	建筑业	37,636,368.00	0.31
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	99,315,668.00	0.83
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	584,411,520.98	4.89
K	房地产业	697,348.08	0.01
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	193,873,430.00	1.62
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	2,383,562,267.21	19.95

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	603259	药明康德	958,800	160,445,592.00	1.34
2	600926	杭州银行	8,607,360	147,271,929.60	1.23
3	601058	赛轮轮胎	9,601,378	127,122,244.72	1.06
4	300832	新产业	2,216,100	111,624,957.00	0.93
5	601918	新集能源	9,810,400	110,759,416.00	0.93
6	001286	陕西能源	11,208,400	105,919,380.00	0.89
7	600674	川投能源	6,334,400	105,277,728.00	0.88
8	603596	伯特利	3,339,647	93,977,666.58	0.79
9	002966	苏州银行	10,025,800	93,239,940.00	0.78
10	002142	宁波银行	2,551,100	90,385,473.00	0.76

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	52,601,324.93	0.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,929,273,882.71	32.88
	其中：政策性金融债	706,761,358.90	5.91
4	企业债券	1,157,021,298.11	9.68
5	企业短期融资券	1,064,319,386.32	8.91
6	中期票据	3,413,079,410.98	28.56
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,616,295,303.05	80.47

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	232380006.IB	23 中行二级资本债 01A	3,900,000	408,393,639.45	3.42
2	232380004.IB	23 农行二级资本债 01A	3,500,000	366,480,339.73	3.07
3	2228041.IB	22 农业银行二级 01	2,800,000	286,611,605.48	2.40
4	260308.IB	26 进出 08	2,000,000	200,312,219.18	1.68
5	012682016.IB	26 京能电力 SCP005	1,500,000	150,201,780.82	1.26

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，杭州银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局或其派出机构的处罚。中国进出口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。中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行或其分支行的处罚。

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	769,369.75
2	应收证券清算款	15,738,497.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	46,716,503.08
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	63,224,369.84

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	广发集源债券A	广发集源债券C	广发集源债券E
报告期期初基金份额总额	5,636,218,145.28	155,986,713.52	1,820,646,327.78
报告期期间基金总申购份额	976,255,351.96	168,732,216.68	2,513,356,286.03
减：报告期期间基金总赎回份额	331,239,327.70	115,070,211.87	770,680,577.07
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	6,281,234,169.54	209,648,718.33	3,563,322,036.74

§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。

§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集源债券型证券投资基金募集的文件

2.《广发集源债券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.《广发集源债券型证券投资基金托管协议》

5.法律意见书

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