广发聚鑫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	广发聚鑫债券
基金主代码	000118
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	5,170,648,026.44 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求较高的当期收益和长期回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%。 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-综合全价（1-3 年）指数收益率×77%+沪深 300 指数收益率×13%+恒生指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金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、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发聚鑫债券 A	广发聚鑫债券 C
下属分级基金的交易代码	000118	000119
报告期末下属分级基金的份额总额	4,358,463,770.28 份	812,184,256.16 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)	
	广发聚鑫债券 A	广发聚鑫债券 C
1.本期已实现收益	107,744,085.68	16,572,505.38
2.本期利润	-153,880,908.64	-29,057,504.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0329	-0.0355
4.期末基金资产净值	6,836,242,058.64	1,264,520,833.39
5.期末基金份额净值	1.5685	1.5569

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、广发聚鑫债券 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	-2.10%	0.34%	-0.79%	0.16%	-1.31%	0.18%
过去六个月	-0.83%	0.33%	0.33%	0.17%	-1.16%	0.16%
过去一年	-3.35%	0.30%	-0.58%	0.16%	-2.77%	0.14%
过去三年	9.64%	0.33%	7.91%	0.16%	1.73%	0.17%
过去五年	11.66%	0.32%	5.96%	0.17%	5.70%	0.15%
过去七年	44.70%	0.36%	7.08%	0.16%	37.62%	0.20%
过去十年	65.83%	0.43%	6.30%	0.15%	59.53%	0.28%
自基金合同生效起至今	180.65%	0.52%	12.70%	0.14%	167.95%	0.38%

2、广发聚鑫债券 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	-2.20%	0.34%	-0.79%	0.16%	-1.41%	0.18%
过去六个月	-1.04%	0.33%	0.33%	0.17%	-1.37%	0.16%
过去一年	-3.74%	0.30%	-0.58%	0.16%	-3.16%	0.14%
过去三年	8.37%	0.33%	7.91%	0.16%	0.46%	0.17%
过去五年	9.48%	0.32%	5.96%	0.17%	3.52%	0.15%
过去七年	40.77%	0.36%	7.08%	0.16%	33.69%	0.20%
过去十年	59.78%	0.43%	6.30%	0.15%	53.48%	0.28%
自基金合同生效起至今	168.83%	0.52%	12.70%	0.14%	156.13%	0.38%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“中债总指数(全价)收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+人民币计价的恒生指数收益率×5%”变更为“中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×77%+沪深 300 指数收益率×13%+恒生指数收益率×5%+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

广发聚鑫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

(2013 年 6 月 5 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发聚鑫债券 A：



2、广发聚鑫债券 C：



注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“中债总指数(全价)收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+人民币计价的恒生指数收益率×5%”变更为“中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×77%+沪深 300 指数收益率×13%+恒生指数收益率×5%+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；广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发安悦回报灵活配置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	2013-07-12	-	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 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

	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)。

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，债市中长端收益率震荡下行，短端相对承压，收益率曲线进一步走平。具体来看，7 月，政策利率换锚预期落空和超长债供给担忧一度压制市场，随后经济金融数据承压与权益市场调整为长端债市提供利多支撑；下旬，随着 MLF 增量续作及政治局会议释放偏宽松信号，长端和超长端收益率加速下行。8 月，债市在上旬窄幅震荡后，内需数据偏弱、央行首次于月中开展隔夜逆回购等因素推动长端收益率继续突破下行；下旬，受资金价格回升、交易盘止盈以及 MLF 缩量续作的影响，债市转入调整，直至月末央行加大流动性投放。进入 9 月，跨月后资金转松和权益市场调整推动长债走强，期间长端虽受到税期资金面收敛、油价攀升及输入性通胀等因素的扰动，但内需读数和融资需求承压继续支撑债市维持震荡偏强格局。整体来看，三季度债市延续年初以来长端利率震荡下行态势，短端则受到资金价格约束，曲线进一步平坦化，信贷需求偏弱与机构配置需求成为债市的核心驱动因素。权益方面，上半年市场极度分化，投资者对科技板块的超配比例创历史极值。海外市场方面，现金流及安全性的担忧使得 AI 基础投资强度的叙事有所弱化，叠加地缘政治推升通胀，美联储释放更强硬的鹰派信号，长端利率创出新高，对成长股估值形成压制。A 股市场的分化也收敛回归。

报告期内，组合密切跟踪市场动向，灵活调整持仓券种结构、组合杠杆和久期分布。

展望 2026 年四季度，预计债券市场的主线在于基本面、资金面和供需格局。基本面方面，关注新型政策性金融工具等稳投资手段落地后实物工作量的变化情况，输入性通胀或阶段性加大经济结构分化；资金面有望保持均衡宽松，资金价格继续围绕政策利率窄幅波动，关注政策利率换锚对资金价格中枢的影响；供需格局方面，关注四季度政府债和政金债供给放量节奏，以及机构配置意愿的变化。总体来看，四季度债市多空交织。在经济转型和新旧动能分化的背景下，资金面宽松、信贷需求偏弱和机构欠配对债市的基础性支撑有望延续，但资金价格中枢和政府债供给等因素制约债市收益率的下行空间，债市不具备结构性牛市的基础，收益率中短端震荡，关注长端结构性机会。权益方面，科技仍是经济的主要驱动力，但地缘政治加大了海外出口的不确定性，科技投资可能缩圈，更集中于国产替代和安全性。科技成长也需要更加看重估值的合理性，规避主题投资。可转债方面，估值仍处于绝对高位，但供给有限，且三季度市场调整已部分释放风险，品种选择的重要性高于整体仓位。

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-2.10%，C 类基金份额净值增长率为-2.20%，同期业绩比较基准收益率为-0.79%。

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	1,619,632,450.54	19.00
	其中：股票	1,619,632,450.54	19.00

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,744,582,723.19	79.14
	其中：债券	6,744,582,723.19	79.14
	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	32,001,302.56	0.38
	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	61,558,002.45	0.72
8	其他资产	65,053,041.97	0.76
9	合计	8,522,827,520.71	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 551,241,581.12 元，占基金资产净值比例 6.80%。

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	936,545,805.34	11.56
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	-	-
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	72,218,883.08	0.89

J	金融业	59,626,181.00	0.74
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	1,068,390,869.42	13.19

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	11,097,653.76	0.14
工业	38,196,304.39	0.47
非日常生活消费品	34,456,978.80	0.43
日常消费品	30,151,226.49	0.37
医疗保健	229,527,189.56	2.83
金融	6,792,248.25	0.08
信息技术	49,387,477.86	0.61
通讯业务	123,259,094.24	1.52
公用事业	-	-
房地产	28,373,407.77	0.35
合计	551,241,581.12	6.80

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	300124	汇川技术	4,971,595	258,025,780.50	3.19
2	688825	长鑫科技	3,357,340	183,948,658.60	2.27
3	02228	晶泰控股	24,319,000	170,764,992.72	2.11
4	00700	腾讯控股	328,000	121,353,118.56	1.50

5	002001	新和成	3,629,863	94,194,944.85	1.16
6	601318	中国平安	1,118,900	59,626,181.00	0.74
6	02318	中国平安	150,000	6,792,248.25	0.08
7	603337	杰克科技	1,810,215	63,484,240.05	0.78
8	03696	英矽智能	1,139,000	58,762,196.84	0.73
9	688012	中微公司	164,396	52,368,345.80	0.65
10	301717	超纯应材	124,915	42,221,270.00	0.52

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	3,040,412.05	0.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,724,913,056.97	33.64
	其中：政策性金融债	426,453,717.81	5.26
4	企业债券	1,884,884,904.15	23.27
5	企业短期融资券	632,030,208.22	7.80
6	中期票据	903,015,094.25	11.15
7	可转债（可交换债）	492,003,209.17	6.07
8	同业存单	-	-
9	其他	104,695,838.38	1.29
10	合计	6,744,582,723.19	83.26

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	312510016.IB	25 农行 TLAC 非资本债 03A(BC)	2,700,000	276,982,007.67	3.42
2	212480058.IB	24 交行债 02BC	2,400,000	241,217,030.14	2.98
3	012681599.IB	26 邮政 SCP004	2,000,000	200,662,531.51	2.48
4	242380019.	23 邮储永续债	1,700,000	181,927,311.78	2.25

	IB	01			
5	240403.IB	24 农发 03	1,700,000	172,633,416.44	2.13

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，交通银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中信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。交通银行股份有限公司、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。中国农业发展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。

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	1,231,869.14
2	应收证券清算款	62,735,079.52
3	应收股利	320,900.80
4	应收利息	-
5	应收申购款	765,192.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	65,053,041.97

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	118034.SH	晶能转债	94,286,680.14	1.16
2	113052.SH	兴业转债	79,226,997.26	0.98
3	127050.SZ	麒麟转债	74,059,147.15	0.91
4	118024.SH	冠宇转债	24,184,027.78	0.30
5	113056.SH	重银转债	18,799,808.22	0.23
6	127056.SZ	中特转债	9,389,948.67	0.12
7	123107.SZ	温氏转债	8,585,141.37	0.11

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	广发聚鑫债券A	广发聚鑫债券C
报告期期初基金份额总额	4,897,549,019.79	826,600,024.06
报告期期间基金总申购份额	48,345,334.91	229,200,962.95
减：报告期期间基金总赎回份额	587,430,584.42	243,616,730.85
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	4,358,463,770.28	812,184,256.16

§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聚鑫债券型证券投资基金募集的文件

2.《广发聚鑫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.《广发聚鑫债券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