广发集悦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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	广发集悦债券
基金主代码	013628
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 6 日
报告期末基金份额总额	7,804,053,481.93 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。 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。 具体投资策略包括：1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、国债期货投资策略。
业绩比较基准	中债新综合财富(总值)指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×5%+人民币计价的恒生指数收益率×5%
风险收益特征	本基金是债券型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。 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（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	上海银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	广发集悦债券 A	广发集悦债券 C
下属分级基金的交易代码	013628	013629
报告期末下属分级基金的份额总额	3,104,318,318.15 份	4,699,735,163.78 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)	
	广发集悦债券 A	广发集悦债券 C
1.本期已实现收益	-41,943,458.44	-62,946,373.62
2.本期利润	-171,375,449.24	-232,919,554.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0520	-0.0508
4.期末基金资产净值	3,364,979,204.46	5,069,880,210.73
5.期末基金份额净值	1.0840	1.0788

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、广发集悦债券 A：

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①－③	②－④

	率①	率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	-4.50%	0.60%	0.63%	0.09%	-5.13%	0.51%
过去六个月	0.75%	0.55%	1.83%	0.11%	-1.08%	0.44%
过去一年	2.16%	0.47%	2.35%	0.11%	-0.19%	0.36%
过去三年	9.95%	0.38%	14.87%	0.11%	-4.92%	0.27%
自基金合同生效起至今	8.40%	0.33%	19.74%	0.12%	-11.34%	0.21%

2、广发集悦债券 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	-4.52%	0.60%	0.63%	0.09%	-5.15%	0.51%
过去六个月	0.70%	0.55%	1.83%	0.11%	-1.13%	0.44%
过去一年	2.06%	0.47%	2.35%	0.11%	-0.29%	0.36%
过去三年	9.61%	0.38%	14.87%	0.11%	-5.26%	0.27%
自基金合同生效起至今	7.88%	0.33%	19.74%	0.12%	-11.86%	0.21%

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

广发集悦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

(2022 年 1 月 6 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发集悦债券 A：

2、广发集悦债券 C：

§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
王海涛	本基金的基金经理；广发集嘉债券型证券投资基金的基金经理；广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；公司副总经理、高级董事总经理、多元资产投资总部总经理、混合策略投资团队负责人	2026-01-06	-	23.4 年	王海涛先生，中国籍，工商管理硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任美国 Business Excellence Inc.投资经理；摩根士丹利亚洲有限公司全球财富管理部副总裁；兴全基金管理有限公司基金管理部总监助理、基金经理，专户管理部副总监、投资经理，新三板部总监、投资经理；广发基金管理有限公司总经理助理、专户投资部总经理、广发稳健策略混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 11 月 16 日至 2024 年 1 月 4 日)、广发百发大数据策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 4 月 7 日至 2025 年 9 月 16 日)、广发 ESG 责任投资混合型证券投资基金基金经理(自 2023 年 1 月 19 日至 2026 年 4 月 21 日)、广发大盘价值混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 12 月 7 日至 2026 年 4 月 30 日)、广发睿享稳健增利混合型证券投资基金基金经理(自 2023 年 1 月 10 日至 2026 年 8 月 22 日)。
曾刚	本基金的基金经理；广发集裕债券型证券投资基金的基金经理；广发恒鑫一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发恒阳一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发恒享一年持有期混合型证券投资基金的基金经理	2022-01-06	-	22.9 年	曾刚先生，中国籍，工商管理硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任红塔证券股份有限公司投资经理；汉唐证券有限责任公司投资经理；华宝兴业基金管理公司债券研究员；华富基金管理有限公司基金经理、固定收益总监；汇添富基金管理有限公司基金经理、固定收益副总监；广发基金管理有限公司混合资产投资副总监、混合资产投资部联席总经理、广发集嘉债券型

					证券投资基金基金经理(自2021年1月12日至2022年3月15日)、广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2023年6月7日至2026年4月1日)、广发恒益一年持有期混合型证券投资基金基金经理(自2021年8月3日至2026年4月2日)、广发安颐一年持有期混合型证券投资基金基金经理(自2023年1月18日至2026年8月12日)、广发集优9个月持有期债券型证券投资基金基金经理(自2021年5月24日至2026年9月24日)。
刘兴旺	本基金的基金经理；广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发集嘉债券型证券投资基金的基金经理；广发集裕债券型证券投资基金的基金经理	2026-06-12	-	21.3年	刘兴旺先生，中国籍，管理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任申银万国证券股份有限公司固定收益总部研究员，华宝兴业基金管理有限公司固定收益部基金经理助理，泰信基金管理有限公司投资部基金经理，国投瑞银基金管理有限公司公司顾问、固定收益部基金经理，国联证券股份有限公司资产管理部副总经理，长安基金管理有限公司固定收益部固定收益总监、基金经理，富国基金管理有限公司固定收益投资部基金经理、投资经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
王海涛	公募基金	3	10,230,608,715.98	2021-12-07
	私募资产管理计划	2	1,314,334,741.31	2018-11-21

	其他组合	2	9,307,084,785.62	2019-12-09
	合计	7	20,852,028,242.91	

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

三季度，A 股市场整体呈现震荡调整、风格切换、轮动加快的结构性行情。前期表现强势的科技成长板块在多重因素影响下明显回撤，资金逐步向煤炭、石油石化、银行等价值方向流动，行业分化与风格轮动进一步加快。宏观层面，海外地缘局势、通胀及流动性变化持续影响市场风险偏好；国内经济三季度整体修复放缓，但季度末呈现边际改善，9 月制造业 PMI 回升至 50.1%，但中小企业景气度及就业指标仍相对偏弱。流动性方面，市场交投总体保持活跃，但情绪较二季度显著降温，三季度日均成交额环比下降约两成，两融余额较二季度末也出现一定回落。在缺乏增量资金背景下，流动性对权益市场的支撑更多体现为结构性配置，行情更多体现为存量资金主导下的快速轮动。

投资操作上，本基金坚持大类资产配置思路，结合市场环境变化灵活调整组合结构。季度初在科技成长板块调整的背景下，减仓应对市场波动，但净值仍出现回撤，8 月份积极把握阶段性反弹机会，净值有所修复，鉴于市场轮动加快，积极调整组合应对市场变化。三季度增加存储产业链、光纤光缆以及无源器件和设备、PCB 上游等行业资产配置。随着市场风格切换和板块轮动加快，组合适时进行了高低切换与结构优化，动态调整权益持仓，提升组合配置效率。在债券部分，则根据资金面变化和利率走势，灵活调整组合久期及信用债配置，并适当运用杠杆工具，以增强组合收益弹性，力争实现长期稳健回报。

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-4.50%，C 类基金份额净值增长率为-4.52%，同期业绩比较基准收益率为 0.63%。

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	1,624,817,909.49	18.82
	其中：股票	1,624,817,909.49	18.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,901,734,758.05	79.94
	其中：债券	6,901,734,758.05	79.94
	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	5,000,000.00	0.06
	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	26,599,751.97	0.31
8	其他资产	75,481,487.52	0.87
9	合计	8,633,633,907.03	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 175,513,243.37 元，占基金资产净值比例 2.08%。

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	47,014,665.00	0.56
C	制造业	1,345,388,625.92	15.95

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	31,640,000.00	0.38
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	15,721,375.20	0.19
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	9,540,000.00	0.11
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	1,449,304,666.12	17.18

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	54,959,373.92	0.65
工业	10,874,035.35	0.13
非日常生活消费品	12,083,119.92	0.14
日常消费品	-	-
医疗保健	32,460,723.09	0.38
金融	-	-
信息技术	50,057,345.91	0.59
通讯业务	14,799,160.80	0.18
公用事业	-	-
房地产	279,484.38	0.00
合计	175,513,243.37	2.08

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	688808	联讯仪器	133,200	206,011,116.00	2.44
2	688825	长鑫科技	2,990,000	163,822,100.00	1.94
3	688123	聚辰股份	783,690	125,139,619.20	1.48
4	688531	日联科技	950,000	118,332,000.00	1.40
5	301717	超纯应材	299,994	101,397,972.00	1.20
6	688809	强一股份	170,000	83,068,800.00	0.98
7	300201	海伦哲	6,000,000	76,320,000.00	0.90
8	002080	中材科技	719,200	38,944,680.00	0.46
9	06869	长飞光纤光缆	261,000	37,662,404.92	0.45
10	002025	航天电器	560,000	37,525,600.00	0.44

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	247,486,325.57	2.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,757,661,290.39	56.40
	其中：政策性金融债	4,494,056,964.37	53.28
4	企业债券	211,949,969.60	2.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,789,838.35	0.25
7	可转债（可交换债）	1,663,847,334.14	19.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,901,734,758.05	81.82

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	220208.IB	22 国开 08	10,300,000	1,048,113,326.03	12.43
2	09240202.IB	24 国开清发 02	9,574,000	969,774,067.12	11.50
3	250202.IB	25 国开 02	9,100,000	916,139,882.19	10.86
4	113052.SH	兴业转债	3,920,000	443,671,184.67	5.26
5	113056.SH	重银转债	3,520,000	441,168,832.86	5.23

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，兴业银行股份有限公司、重庆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。中国农业发展银行、重庆银行股份有限公司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	4,719,776.26
2	应收证券清算款	10,517,028.47
3	应收股利	226,436.40
4	应收利息	-
5	应收申购款	60,018,246.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	75,481,487.52

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	113052.SH	兴业转债	443,671,184.67	5.26
2	113056.SH	重银转债	441,168,832.86	5.23
3	127110.SZ	广核转债	220,363,662.75	2.61
4	127089.SZ	晶澳转债	125,617,146.45	1.49
5	113062.SH	常银转债	114,151,532.90	1.35
6	118034.SH	晶能转债	93,027,981.88	1.10
7	113070.SH	渝水转债	50,254,654.80	0.60
8	127084.SZ	柳工转 2	46,287,380.49	0.55
9	113049.SH	长汽转债	43,041,168.89	0.51
10	113051.SH	节能转债	26,547,395.06	0.31
11	113066.SH	平煤转债	8,882,719.46	0.11
12	127038.SZ	国微转债	6,803,091.68	0.08
13	110085.SH	通 22 转债	1,609,427.68	0.02
14	110093.SH	神马转债	1,466,422.67	0.02
15	113067.SH	燃 23 转债	1,399,251.97	0.02
16	127049.SZ	希望转 2	452,810.12	0.01

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	广发集悦债券A	广发集悦债券C
报告期期初基金份额总额	3,304,030,755.38	4,543,536,300.11
报告期期间基金总申购份额	324,960,330.24	2,428,031,369.02
减：报告期期间基金总赎回份额	524,672,767.47	2,271,832,505.35
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	3,104,318,318.15	4,699,735,163.78

§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

（一）中国证监会注册广发集悦债券型证券投资基金募集的文件

（二）《广发集悦债券型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）《广发集悦债券型证券投资基金托管协议》

（五）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