

广发集裕债券型证券投资基金

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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	广发集裕债券
基金主代码	002636
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 5 月 11 日
报告期末基金份额总额	1,800,583,517.23 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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发集裕债券 A	广发集裕债券 C
下属分级基金的交易代码	002636	002637
报告期末下属分级基金的份额总额	1,452,371,498.17 份	348,212,019.06 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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
	广发集裕债券 A	广发集裕债券 C
1.本期已实现收益	113,195,432.19	21,670,264.10
2.本期利润	125,633,212.10	27,102,414.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0782	0.0958

4.期末基金资产净值	1,993,932,705.83	463,352,062.32
5.期末基金份额净值	1.373	1.331

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、广发集裕债券 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	5.86%	0.47%	-1.55%	0.09%	7.41%	0.38%
过去六个月	7.69%	0.54%	-0.73%	0.10%	8.42%	0.44%
过去一年	13.56%	0.63%	0.41%	0.12%	13.15%	0.51%
过去三年	8.62%	0.47%	4.44%	0.10%	4.18%	0.37%
过去五年	18.63%	0.40%	8.54%	0.09%	10.09%	0.31%
自基金合同生效起至今	52.56%	0.41%	8.99%	0.11%	43.57%	0.30%

2、广发集裕债券 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	5.80%	0.46%	-1.55%	0.09%	7.35%	0.37%
过去六个月	7.51%	0.53%	-0.73%	0.10%	8.24%	0.43%
过去一年	12.99%	0.62%	0.41%	0.12%	12.58%	0.50%

过去三年	6.99%	0.47%	4.44%	0.10%	2.55%	0.37%
过去五年	15.78%	0.40%	8.54%	0.09%	7.24%	0.31%
自基金合同生效起至今	46.23%	0.41%	8.99%	0.11%	37.24%	0.30%

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

广发集裕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
(2016 年 5 月 11 日至 2025 年 9 月 30 日)

1、广发集裕债券 A：



2、广发集裕债券 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 年限	说明
		任职 日期	离任 日期		
曾刚	本基金的基金经 理；广发恒鑫一年 持有期混合型证券 投资基金的基金经 理；广发集优 9 个 月持有期债券型证 券投资基金的基金 经理；广发恒益一 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	2021- 04-08	-	21.9 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 投资部总经理、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)。

	经理；广发集悦债券型证券投资基金的基金经理；广发安颐一年持有期混合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；混合资产投资副总监，兼任混合资产投资部联席总经理				
--	---	--	--	--	--

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。

4.2 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

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，国内宏观经济总体边际改善，进出口保持一定韧性，反内卷助推企业盈利触底修复，但实体经济进一步扭转仍需等待地产及消费的好转；央行货币政策仍处于前期政策落地和观察期，本季度资金面总体宽松，波动较小，金融和信贷数据符合预期。海外方面，美国关税施压进入后半程，中美科技竞争仍是关键。三季度，债市出现一定跌幅，既与经济改善有关，也和股债跷跷板效应及部分机构负债端扰动等因素相关。股市方面，国际科技竞争持续深化，国产算力、半导体自主可控、固态电池、机器人等多个产业方向趋势明确，资本开支预算不断上修，从而带动产业链呈现高景气特征。三季度股市大幅上涨，结构性特征鲜明，国内科技产业市值已超过金融产业，股市维持较高的交易热度，可转债 8 月末在急剧调整后也出现反弹。

报告期内，债券部分，组合保持相对平稳，久期不高；股票部分，组合以相对灵活的仓位调整来应对风格的快速轮动，表现有喜有忧，但总体坚持科技成长方向，收益尚可；可转债部分，性价比下降，组合继续调降风险敞口。

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 5.86%，C 类基金份额净值增长率为 5.80%，同期业绩比较基准收益率为-1.55%。

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	349,521,208.01	13.57
	其中：股票	349,521,208.01	13.57
2	固定收益投资	1,990,244,058.24	77.27
	其中：债券	1,990,244,058.24	77.27
	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	106,492,206.48	4.13
	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	127,448,197.75	4.95
7	其他资产	1,847,966.14	0.07
8	合计	2,575,553,636.62	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	7,339,832.28	0.30

C	制造业	314,655,515.88	12.81
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	2,115,959.52	0.09
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	18,219,811.58	0.74
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,190,088.75	0.29
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	349,521,208.01	14.22

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	300054	鼎龙股份	1,253,840	45,501,853.60	1.85
2	300014	亿纬锂能	173,400	15,779,400.00	0.64
3	002049	紫光国微	134,900	12,182,819.00	0.50
4	605166	聚合顺	1,044,054	12,173,669.64	0.50
5	002812	恩捷股份	255,600	11,936,520.00	0.49
6	688159	有方科技	164,615	11,704,126.50	0.48
7	600760	中航沈飞	162,563	11,676,900.29	0.48
8	300124	汇川技术	131,300	11,005,566.00	0.45

9	688981	中芯国际	72,838	10,206,788.94	0.42
10	300763	锦浪科技	106,900	9,895,733.00	0.40

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	359,236,407.13	14.62
	其中：政策性金融债	195,616,984.11	7.96
4	企业债券	1,009,057,370.62	41.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	15,623,153.42	0.64
7	可转债（可交换债）	606,327,127.07	24.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,990,244,058.24	80.99

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	250304.IB	25 进出 04	900,000	90,747,986.30	3.69
2	230207.IB	23 国开 07	700,000	70,732,410.96	2.88
3	115626.SH	23 诚通 14	500,000	54,637,909.59	2.22
4	242380033.IB	23 招行永续债 01	400,000	42,604,835.07	1.73
5	149853.SZ	22 申证 06	400,000	41,571,105.75	1.69

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，国家开发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。国家开发银行、申万宏源证券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。国家开发银行、招商银行股份有限公司、中国进出口银行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。招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方交通运输局的处罚。

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。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	1,443,763.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	404,202.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,847,966.14

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	113056.SH	重银转债	40,185,881.10	1.64
2	127089.SZ	晶澳转债	38,726,589.04	1.58
3	113045.SH	环旭转债	35,654,433.97	1.45
4	118024.SH	冠宇转债	34,119,391.51	1.39
5	118034.SH	晶能转债	29,338,917.81	1.19
6	113691.SH	和邦转债	25,282,449.32	1.03
7	118027.SH	宏图转债	24,012,032.88	0.98
8	110085.SH	通 22 转债	23,907,205.20	0.97
9	123142.SZ	申昊转债	21,152,749.84	0.86
10	113654.SH	永 02 转债	18,473,089.04	0.75
11	123150.SZ	九强转债	18,078,863.01	0.74
12	113048.SH	晶科转债	18,077,114.62	0.74
13	127103.SZ	东南转债	17,224,492.15	0.70
14	123107.SZ	温氏转债	15,734,856.99	0.64
15	123182.SZ	广联转债	14,892,361.64	0.61
16	123172.SZ	漱玉转债	14,801,487.57	0.60
17	113042.SH	上银转债	12,270,013.70	0.50
18	113643.SH	风语转债	12,208,871.78	0.50
19	127098.SZ	欧晶转债	11,881,611.52	0.48
20	127030.SZ	盛虹转债	11,810,142.47	0.48
21	113653.SH	永 22 转债	11,526,154.77	0.47
22	127049.SZ	希望转 2	11,494,604.38	0.47
23	118006.SH	阿拉转债	10,451,923.29	0.43
24	113648.SH	巨星转债	9,770,619.18	0.40
25	110086.SH	精工转债	9,328,223.01	0.38
26	118021.SH	新致转债	9,274,168.11	0.38
27	123207.SZ	冠中转债	8,079,011.51	0.33
28	127068.SZ	顺博转债	7,922,946.61	0.32
29	111014.SH	李子转债	7,144,801.69	0.29
30	118025.SH	奕瑞转债	6,796,483.56	0.28

31	118008.SH	海优转债	6,747,129.08	0.27
32	111019.SH	宏柏转债	6,605,320.55	0.27
33	127019.SZ	国城转债	6,593,095.89	0.27
34	118031.SH	天 23 转债	6,318,705.48	0.26
35	127041.SZ	弘亚转债	6,230,691.78	0.25
36	113605.SH	大参转债	6,216,357.53	0.25
37	123216.SZ	科顺转债	6,087,151.99	0.25
38	123113.SZ	仙乐转债	6,034,164.38	0.25
39	118020.SH	芳源转债	5,861,279.45	0.24
40	111010.SH	立昂转债	5,139,342.47	0.21
41	127050.SZ	麒麟转债	3,859,056.16	0.16
42	123165.SZ	回天转债	3,773,190.41	0.15
43	123039.SZ	开润转债	3,758,151.01	0.15
44	127105.SZ	龙星转债	3,228,054.11	0.13
45	123144.SZ	裕兴转债	253,945.51	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	广发集裕债券A	广发集裕债券C
报告期期初基金份额总额	1,734,466,903.76	194,762,002.48
报告期期间基金总申购份额	247,299,455.26	389,317,845.59
减：报告期期间基金总赎回份额	529,394,860.85	235,867,829.01
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	1,452,371,498.17	348,212,019.06

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准广发集裕债券型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发集裕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.《广发集裕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

8.2 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

8.3 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
二〇二五年十月二十八日