广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金
2025 年年度报告
2025 年 12 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

送出日期：二〇二六年三月三十日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料已经审计。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录 2
1.1 重要提示 2
1.2 目录 3
§2 基金简介 5
2.1 基金基本情况 5
2.2 基金产品说明 5
2.3 基金管理人和基金托管人 6
2.4 信息披露方式 7
2.5 其他相关资料 7
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 7
3.1 主要会计数据和财务指标 7
3.2 基金净值表现 8
3.3 过去三年基金的利润分配情况 11
§4 管理人报告 12
4.1 基金管理人及基金经理情况 12
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 13
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 15
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 16
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 16
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 16
§5 托管人报告 17
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 17
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 17
§6 审计报告 17
6.1 审计意见 17
6.2 形成审计意见的基础 18
6.3 其他信息 18
6.4 管理层和治理层对财务报表的责任 18
6.5 注册会计师对财务报表审计的责任 18
§7 年度财务报表 19
7.1 资产负债表 19
7.2 利润表 21
7.3 净资产变动表 23
7.4 报表附注 24
§8 投资组合报告 53
8.1 期末基金资产组合情况 53
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 54
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 55

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 57
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 58
8.6 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 59
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 59
8.8 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贵金属投资明细 59
8.9 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 59
8.10 本基金投资股指期货的投资政策 60
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 60
8.12 投资组合报告附注 60
§9 基金份额持有人信息 61
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 61
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 61
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 62
§10 开放式基金份额变动 62
§11 重大事件揭示 63
11.1 基金份额持有人大会决议 63
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 63
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 63
11.4 基金投资策略的改变 63
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 63
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 63
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 63
11.8 其他重大事件 65
§12 备查文件目录 65
12.1 备查文件目录 65
12.2 存放地点 65
12.3 查阅方式 66

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金	
基金简称	广发集优 9 个月持有期债券	
基金主代码	012330	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 5 月 24 日	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	461,026,684.08 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	012330	012331
报告期末下属分级基金的份额总额	215,909,539.45 份	245,117,144.63 份

2.2 基金产品说明

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	本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上，判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势，分析不同政策对各类资产的市场影响，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，根据大类资产的风险收益特征进行灵活配置，确定合适的资产配置比例，并适时进行调整。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（其中港股投资将通过港股通进行）：1、宏观经济因素（如 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）；2、估值因素（如市场整体估值水平、上市公司利润增长情况等）；3、政策因素（如财政政策、货币政策、税收

	政策等）；4、流动性因素（如货币政策的宽松情况、证券市场的资金面状况等）。
业绩比较基准	中债-新综合财富（总值）指数收益率×87%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×3%
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，低于混合型基金、股票型基金。 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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		广发基金管理有限公司	中信银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	项军	滕菲菲
	联系电话	020-83936666	4006800000
	电子邮箱	xiangj@gffunds.com.cn	tengfeifei@citicbank.com
客户服务电话		95105828	95558
传真		020-34281105	010-85230024
注册地址		广东省珠海市横琴新区环岛东路3018号2608室	北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层
办公地址		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；广东省珠海市横琴新区环岛东路3018号2603-2622室	北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层
邮政编码		510308	100020

法定代表人	葛长伟	方合英

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.gffunds.com.cn
基金年度报告备置地点	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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室
注册登记机构	广发基金管理有限公司	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；广东省珠海市横琴新区环岛东路 3018 号 2603-2622 室

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年		2024 年		2023 年	
	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C
本期已实现收益	15,410,439.37	14,752,977.43	665,148.81	16,650.84	-25,456,328.23	-25,433,092.28
本期利润	16,853,068.12	15,489,944.97	20,092,926.07	16,683,062.32	-58,130.13	-3,853,961.13
加权平均基金份额本期利润	0.0592	0.0523	0.0362	0.0339	0.0000	-0.0043
本期加	5.48%	4.91%	3.56%	3.36%	0.00%	-0.42%

权平均净值利润率						
本期基金份额净值增长率	5.09%	4.73%	4.11%	3.74%	-2.13%	-2.46%
3.1.2 期末数据和指标	**2025 年末**		**2024 年末**		**2023 年末**	
	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C
期末可供分配利润	12,613,694.02	10,065,944.54	1,854,161.25	-3,058,440.09	-6,905,689.90	-11,214,044.59
期末可供分配基金份额利润	0.0584	0.0411	0.0046	-0.0082	-0.0092	-0.0183
期末基金资产净值	237,941,517.02	265,807,327.41	418,542,225.58	385,684,847.68	755,021,835.78	611,656,866.59
期末基金份额净值	1.1020	1.0844	1.0486	1.0354	1.0072	0.9981
3.1.3 累计期末指标	**2025 年末**		**2024 年末**		**2023 年末**	
	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C
基金份额累计净值增长率	10.20%	8.44%	4.86%	3.54%	0.72%	-0.19%

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）期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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

广发集优 9 个月持有期债券 A：

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-0.77%	0.18%	0.25%	0.13%	-1.02%	0.05%
过去六个月	1.94%	0.21%	1.58%	0.11%	0.36%	0.10%
过去一年	5.09%	0.26%	3.12%	0.12%	1.97%	0.14%
过去三年	7.08%	0.28%	15.21%	0.13%	-8.13%	0.15%
自基金合同生效起至今	10.20%	0.26%	17.73%	0.14%	-7.53%	0.12%

广发集优 9 个月持有期债券 C：

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-0.85%	0.18%	0.25%	0.13%	-1.10%	0.05%
过去六个月	1.76%	0.21%	1.58%	0.11%	0.18%	0.10%
过去一年	4.73%	0.26%	3.12%	0.12%	1.61%	0.14%
过去三年	5.97%	0.28%	15.21%	0.13%	-9.24%	0.15%
自基金合同生效起至今	8.44%	0.26%	17.73%	0.14%	-9.29%	0.12%

注：业绩比较基准是根据基金合同关于资产配置比例的规定构建的，由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照合同规定比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金

份额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

(2021 年 5 月 24 日至 2025 年 12 月 31 日)

广发集优 9 个月持有期债券 A



广发集优 9 个月持有期债券 C

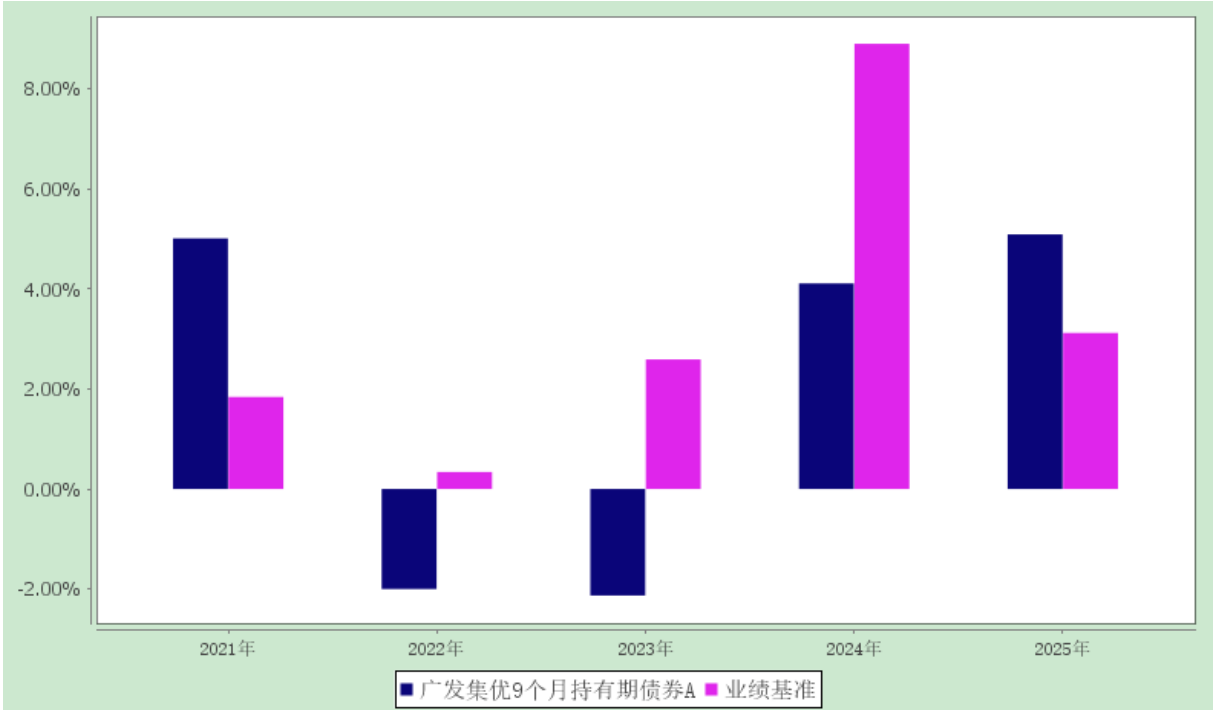


3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

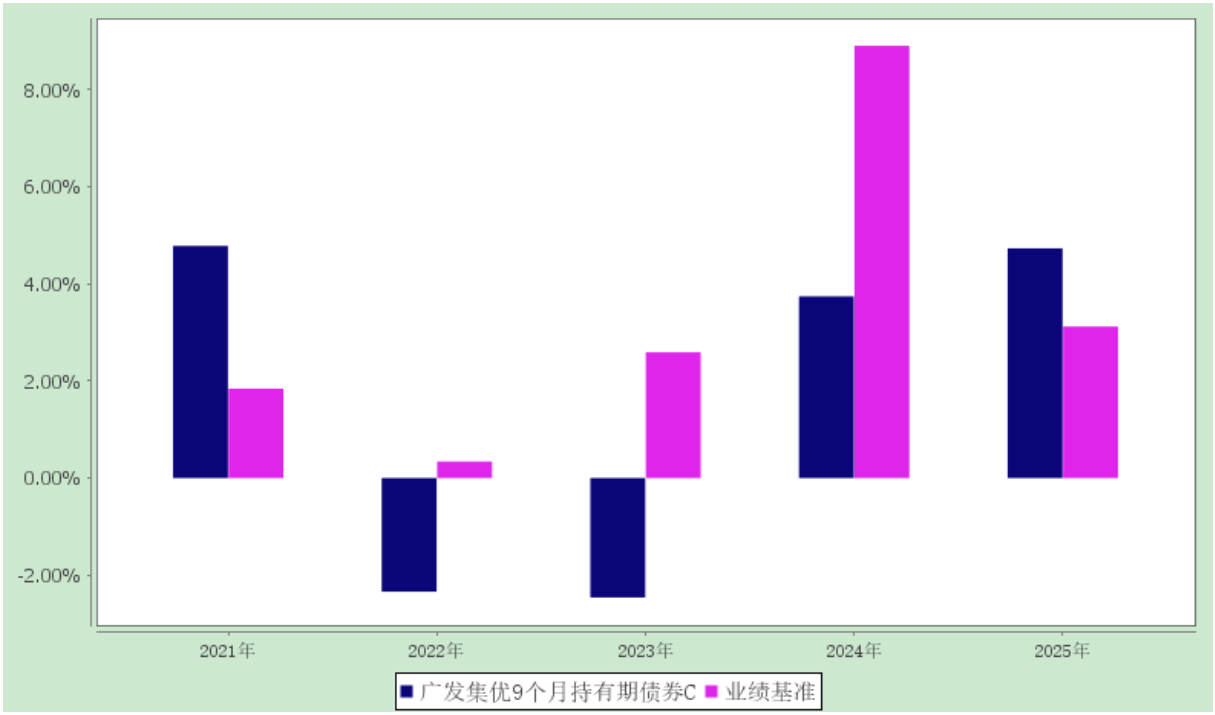
广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金

自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图

广发集优 9 个月持有期债券 A



广发集优 9 个月持有期债券 C



注：本基金的基金合同于 2021 年 5 月 24 日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2003]91 号文批准，本基金管理人于 2003 年 8 月 5 日成立。本基金管理人拥有公募基金管理、特定客户资产管理、基金投资顾问、社保基金境内投资管理人、基本养老保险基金证券投资管理机构、保险资金投资管理人、保险保障基金委托资产管理投资管理人、QDII、QDLP 等业务资格，旗下产品覆盖主动权益、固定收益、海外投资、被动投资、量化投资、FOF 投资、另类投资等类别，为境内外客户提供标准化和定制化的资产管理服务。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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	2021-05-24	-	22.2 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)。

	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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

公司根据相关法律法规以及自律规则制定了《广发基金管理有限公司公平交易制度》等制度，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。

公司原则上禁止不同投资组合之间（完全复制指数组合及量化组合除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易；对于不同投资组合间的同时同向交易，公司可以启用公平交易模块，确

保交易的公平。公司开发了专门的系统对不同投资组合同日、3 日内和 5 日内的股票同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析，发现异常情况再做进一步的调查和核实。

公司对非公开发行股票申购和以公司名义进行的债券一级市场申购方案和分配过程进行审核和监控,保证分配结果符合公平交易的原则；对银行间债券交易根据市场公认的第三方信息，对投资组合和交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，并由相关投资组合经理对交易价格异常情况进行合理性解释。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。在本年度本基金与公司其余各组合的同日、3 日内和 5 日内的同向交易价差专项分析中，未发现存在足够的样本量且差价率均值显著不趋于 0 的情况，表明报告期内本基金未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

4.3.3 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 97 次，其中 84 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 13 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年，国内经济展现出一定韧性，在全球政治经济跌宕起伏的环境下，坚持高质量发展，调整经济结构。消费和投资延续放缓趋势，科技领域取得积极进展，自主可控取得长足进步。对外则敢于斗争，积极应对，出口持续偏强，支撑经济增速达成目标。三季度以来，在反内卷政策指引下，物价开始趋势性回升，中游制造业利润率企稳上行。货币和财政政策总体偏稳，资金面相对宽松；2025 年债市收益率整体先上行后震荡，处于低位区间运行，机构行为也对市场走势产生一定影响。下半年美元走弱，贵金属和全球定价的大宗商品快速上行，期限利差开始走阔。报告期内，组合总体采取了中低水平的组合杠杆和久期的配置思路，小幅参与了长端利率的波段交易。

2025 年初股票向好，转债估值合理，且转债老券占比高，中长期来看处于黄金配置区间，下半年则逐步走向略有高估的状态。股票市场整体震荡上行，上证指数创十年新高，政策鼓励中长期资金入市，个人投资者在存款到期后也较为积极参与。从驱动因素看，国际秩序重构，各国追求安全，

资源品和科技成长方向显著走强，同时，AI 大模型加速演进，能力提升较快，对 GPU 等科技硬件的需求暴涨，海外算力和国产算力都有强势表现，相关公司的收入和利润不断上修。整体来看，有色金属、通信、电子涨幅领先，而消费相关的行业表现一般。报告期内，组合侧重科技成长板块，对国产算力、自主可控等方向持续配置，对有色金属、机械设备等也有一定的配置。

4.4.2 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 5.09%，C 类基金份额净值增长率为 4.73%，同期业绩比较基准收益率为 3.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年，在海外财政货币双宽松、资本开支高增长的背景下，对于上游资源控制权的争抢或将进一步演化，中国的制造业优势体现价值，看好供需结构改善、具备提价能力的化工、新能源、工程机械、电网设备等有确定性出海优势的领域。权益方面，预计在延续 2025 年以来大方向的同时，存在向其他潜质板块扩散的基础。2026 年，机器人将进入量产落地阶段，投资逻辑需要重视可兑现的程度，需要适度缩圈。债券方面整体持中性判断，在观测到 PPI 有效传导之前，预计风险不大。而可转债尽管处于估值高位，但供需失衡依然存在，慢牛格局可能支撑估值水平维持在相对高位。港股在 2026 年具备更多的积极因素，有望迎来增量资金，尤其看好恒生科技。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，公司严格遵循法律法规、监管规则和自律规范要求，持续加强合规管理、风险控制和监察稽核工作，保障公司各项业务合法、合规、稳健运行。主要工作情况如下：

一是持续推进合规文化建设。积极营造良好的合规经营氛围，通过组织专题培训、合规考试，发布合规资讯与风险提示等多种形式，持续宣导合规要求，强化员工职业操守和道德规范教育，提升全员合规意识，引导员工依法合规履职、勤勉尽责担当。

二是不断强化投资合规与风险管控。持续完善对投资研究、投资决策和交易执行全过程的合规管理和风险管控，加强对公平交易、关联交易、异常交易及内幕交易等监测管控，并通过制度规范、流程优化和系统建设持续提升控制效能，切实维护基金份额持有人利益。

三是持续健全合规管理体系。坚持制度先行、执行为本，结合法律法规、监管政策变化和业务发展需要，持续推进制度的修订与完善，认真履行合规审核和合规咨询职能，扎实做好日常合规管理、培训、考核等工作，全面提升合规管理的质效。

四是有序开展监察稽核工作。以风险为导向，对投资运作、基金销售、运营管理、信息技术、

反洗钱等重点领域开展定期和专项检查，督促问题整改，持续提升内部控制和合规管理水平。

五是规范基金销售和投资者适当性管理。持续做好基金宣传推介材料的审核，坚持贯彻基金销售相关法规和监管要求，加强对自媒体账号、对外言论发布、网络直播等领域的合规管理，加大投资者教育和保护力度。

六是持续强化洗钱风险管控能力。严格贯彻落实国家反洗钱法律法规及相关监管要求，扎实开展客户尽职调查、客户资料保存、可疑交易监测与报告等各项工作，积极开展反洗钱宣传教育。持续加强洗钱风险识别、评估与应对机制建设，稳步推进反洗钱信息系统建设与数据治理，不断提升反洗钱工作的系统化、专业化水平，切实防范洗钱风险。

七是严格履行信息披露义务。持续完善信息披露工作流程和工作规范，加强信息披露文件审核，不断提升自动化、智能化系统建设水平，确保信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、资产管理产品相关会计处理规定、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。

本基金管理人设有估值委员会，负责制订健全、有效的估值政策和程序，定期对估值政策和程序的执行情况进行评价，确保基金估值的公平、合理。估值委员会配备投资、研究、会计和风控等岗位资深人员。为保证基金估值的客观独立，基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。

本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本报告期内，参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按合同约定提供相关投资品种的估值数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同中“基金收益与分配”之“基金收益分配原则”的相关规定，本基金本报告期内未进行利润分配，符合合同规定。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

作为本基金的托管人，中信银行严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金报告期的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，履行了托管人的义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，广发基金管理有限公司在广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，广发基金管理有限公司的信息披露事务符合《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的报告期内的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

安永华明（2026）审字第 70009676_G43 号

广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金全体基金份额持有人：

6.1 审计意见

我们审计了广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。

6.2 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

6.3 其他信息

广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

6.4 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金的财务报告过程。

6.5 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也

执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）　　中国注册会计师

冯所腾　黄拥璇

北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室

2026 年 3 月 27 日

§7　年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末	上年度末

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	7.4.7.1	2,825,514.14	4,754,898.32
结算备付金		2,992,993.16	7,414,782.33
存出保证金		142,277.02	267,760.54
交易性金融资产	7.4.7.2	562,321,245.58	839,590,203.11
其中：股票投资		85,238,763.24	99,409,313.98
基金投资		-	-
债券投资		477,082,482.34	740,180,889.13
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	6,169,897.54	62,661,220.70
债权投资	7.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
应收清算款		5,601,714.16	10,726,622.11
应收股利		81,656.16	-
应收申购款		103,060.43	57,499.92
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		580,238,358.19	925,472,987.03
负债和净资产	**附注号**	**本期末** **2025 年 12 月 31 日**	**上年度末** **2024 年 12 月 31 日**
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-

衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		67,013,982.72	104,515,897.15
应付清算款		5,503,816.16	12,623,993.59
应付赎回款		3,173,902.51	2,679,405.84
应付管理人报酬		239,648.43	390,493.22
应付托管费		43,572.46	70,998.73
应付销售服务费		80,288.97	119,052.33
应付投资顾问费		-	-
应交税费		22,830.24	31,251.48
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.7	411,472.27	814,821.43
负债合计		76,489,513.76	121,245,913.77
净资产：			
实收基金	7.4.7.8	461,026,684.08	771,650,863.27
未分配利润	7.4.7.9	42,722,160.35	32,576,209.99
净资产合计		503,748,844.43	804,227,073.26
负债和净资产总计		580,238,358.19	925,472,987.03

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，广发集优 9 个月持有期债券 A 基金份额净值人民币 1.1020 元，基金份额总额 215,909,539.45 份；广发集优 9 个月持有期债券 C 基金份额净值人民币 1.0844 元，基金份额总额 245,117,144.63 份；总份额总额 461,026,684.08 份。

7.2 利润表

会计主体：广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		**39,648,895.21**	**47,789,085.70**

1.利息收入		89,252.94	276,901.76
其中：存款利息收入	7.4.7.10	31,478.79	175,337.30
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		57,774.15	101,564.46
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		37,380,045.98	11,417,995.20
其中：股票投资收益	7.4.7.11	11,266,120.69	-8,730,558.77
基金投资收益	7.4.7.12	-	-
债券投资收益	7.4.7.13	25,094,721.77	15,905,845.93
资产支持证券投资收益	7.4.7.14	-	381,339.62
贵金属投资收益	7.4.7.15	-	-
衍生工具收益	7.4.7.16	-	203,554.24
股利收益	7.4.7.17	1,019,203.52	3,657,814.18
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	2,179,596.29	36,094,188.74
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.19	-	-
减：二、营业总支出		**7,305,882.12**	**11,013,097.31**
1．管理人报酬		3,442,715.46	5,846,763.15
2．托管费		625,948.19	1,063,047.81
3．销售服务费		1,108,027.96	1,740,633.72
4．投资顾问费		-	-
5．利息支出		1,875,204.81	2,052,466.05
其中：卖出回购金融资产支出		1,875,204.81	2,052,466.05
6. 信用减值损失	7.4.7.20	-	-

7．税金及附加		32,922.16	59,013.24
8．其他费用	7.4.7.21	221,063.54	251,173.34
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		**32,343,013.09**	**36,775,988.39**
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		**32,343,013.09**	**36,775,988.39**
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		**32,343,013.09**	**36,775,988.39**

7.3 净资产变动表

会计主体：广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	771,650,863.27	32,576,209.99	804,227,073.26
加：会计政策变更	-	-	-
二、本期期初净资产	771,650,863.27	32,576,209.99	804,227,073.26
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-310,624,179.19	10,145,950.36	-300,478,228.83
（一）、综合收益总额	-	32,343,013.09	32,343,013.09
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-310,624,179.19	-22,197,062.73	-332,821,241.92
其中：1.基金申购款	30,636,304.30	2,531,019.27	33,167,323.57
2.基金赎回款	-341,260,483.49	-24,728,082.00	-365,988,565.49
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	461,026,684.08	42,722,160.35	503,748,844.43
项目	**上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日**		
	实收基金	**未分配利润**	**净资产合计**
一、上期期末净资产	1,362,429,843.37	4,248,859.00	1,366,678,702.37

加：会计政策变更	-	-	-
二、本期期初净资产	1,362,429,843.37	4,248,859.00	1,366,678,702.37
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-590,778,980.10	28,327,350.99	-562,451,629.11
（一）、综合收益总额	-	36,775,988.39	36,775,988.39
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-590,778,980.10	-8,448,637.40	-599,227,617.50
其中：1.基金申购款	15,052,640.31	177,509.12	15,230,149.43
2.基金赎回款	-605,831,620.41	-8,626,146.52	-614,457,766.93
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	771,650,863.27	32,576,209.99	804,227,073.26

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：葛长伟 主管会计工作负责人：窦刚 会计机构负责人：张晓章

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金（“本基金”）经中国证券监督管理委员会（“中国证监会”）证监许可[2021]1485 号《关于准予广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金注册的批复》核准，由广发基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关规定和《广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》（“基金合同”）公开募集，于 2021 年 5 月 17 日向社会公开发行募集并于 2021 年 5 月 24 日正式成立。本基金的基金管理人为广发基金管理有限公司，基金托管人为中信银行股份有限公司。

本基金募集期间为 2021 年 5 月 17 日至 2021 年 5 月 20 日，为契约型开放式基金，存续期限不定，募集资金总额为人民币 242,811,009.60 元，有效认购户数为 1,237 户。其中广发集优 9 个月持有期债券 A（“A 类基金”）扣除认购费用后的募集资金净额为人民币 190,934,913.90 元，认购资金在募集期间的利息为人民币 13,715.87 元；广发集优 9 个月持有期债券 C（“C 类基金”）扣除认购费用后的募集资金净额为人民币 51,858,467.38 元，认购资金在募集期间的利息为人民币 3,912.45 元。认购资金在募集期间产生的利息按照基金合同的有关约定计入基金份额持有人的基金账户。本基金募集

资金经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）验资。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1会计年度

本基金的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

（1）金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要包含货币资金、买入返售金融资产和其他应收科目等。

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为股票投资、债券投资、资产支持证券投资和基金投资等，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

（2）金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。

本基金持有的以摊余成本计量的金融负债主要包括卖出回购金融资产款和其他应付科目等。

（3）衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为衍生金融资产/负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入其初始确认金额；

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益；

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益；

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入；

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单

项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况；

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产；

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含交易性金融负债和衍生金融负债），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接

或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价；

（2）不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

（3）如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

（4）如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。由于基金份额拆分/折算引起的实收基金份额变动于基金份额拆分/折算日根据拆分/折算前的基金份额数及确定的拆分/折算比例计算确认。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。对于已经开放转换业务的基金，上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基

金减少。对于存在分级份额调整的基金，上述申购和赎回包括因级别调整而引起的分级基金份额之间的转换所产生的实收基金变动。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入（若有）、转出（若有）及红利再投资（若有）等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配（未分配利润）已实现与未实现部分各自占基金净值的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配（未分配利润）。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

（1）存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

（2）交易性金融资产在买入/卖出的成交日发生的交易费用，计入投资收益；

债券投资和资产支持证券投资持有期间，按证券票面价值与票面利率或内含票面利率或合同利率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益，在证券实际持有期内逐日计提；

处置交易性金融资产的投资收益于成交日确认，并按成交金额与该交易性金融资产的账面余额的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

（3）买入返售金融资产收入，按实际利率法确认利息收入，在回购期内逐日计提；

（4）转融通证券出借业务利息收入按出借起始日证券账面价值及出借费率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额，在转融通证券实际出借期间内逐日计提。因借入人未能按期归还产生的罚息，实际发生时扣除适用情况下的相关税费后的净额计入转融通证券出借业务利息收入；

（5）处置衍生工具的投资收益于成交日确认，并按处置衍生工具成交金额与其成本的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

（6）股利收益于除息日确认，并按发行人宣告的分红派息比例计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账；

（7）公允价值变动收益系本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

（8）黄金租借的租金收入，在租约持有期间按租借合同约定的费率和计算方法逐日确认；

（9）黄金质押的利息收入，在质押期间按质押合同约定的费率和计算方法逐日确认；

（10）其他收入在经济利益很可能流入从而导致企业资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等费用按照权责发生制原则，在本基金接受相关服务的期间计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

同一类别内的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

外币货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 分部报告

根据本基金的内部组织机构、管理要求及内部报告制度，本基金整体为一个报告分部，且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策及计量基础一致。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，对于流通受限股票、出现重大事项停牌或交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）等情况的上市股票、在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种及在银行间债券市场交易的固定收益品种、基金投资，本基金根据具体

情况分别按照《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）>的通知》、《关于发布中基协（AMAC）基金行业股票估值指数的通知》、《关于固定收益品种的估值处理标准》、《关于发布<基金中基金估值业务指引（试行）>的通知》之附件《基金中基金估值业务指引（试行）》提供的估值方法进行估值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

7.4.6 税项

（1）印花税

境内证券（股票）交易印花税税率为 1‰，由出让方缴纳。根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

（2）增值税、城建税、教育费附加及地方教育附加

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。金融商品转让，按照卖出价扣除买入价后的余额为销售额。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通

知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

根据国税发明电〔2002〕47 号《黄金交易增值税征收管理办法》（自 2025 年 11 月 1 日起全文废止），以及财政部、税务总局公告 2025 年第 11 号《关于黄金有关税收政策的公告》（自 2025 年 11 月 1 日起施行），基金通过上海黄金交易所交易标准黄金，未发生实物交割出库的，免征增值税。

本基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3%和 2%缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

（3）企业所得税

证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

（4）个人所得税

个人所得税税率为 20%。

基金从上市公司分配取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，减按 25%计入应纳税所得额；自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

（5）境外投资

本基金运作过程中涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号文《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号文《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
活期存款	2,825,514.14	4,754,898.32
等于：本金	2,824,984.19	4,754,796.19
加：应计利息	529.95	102.13
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
其中：存款期限 1 个月以内	-	-
存款期限 1-3 个月	-	-
存款期限 3 个月以上	-	-
其他存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
合计	2,825,514.14	4,754,898.32

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		82,167,102.81	-	85,238,763.24	3,071,660.43
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	215,040,024.81	2,041,618.61	217,986,753.01	905,109.59
	银行间市场	254,795,508.50	3,213,229.33	259,095,729.33	1,086,991.50
	合计	469,835,533.31	5,254,847.94	477,082,482.34	1,992,101.09
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		552,002,636.12	5,254,847.94	562,321,245.58	5,063,761.52
项目		上年度末 2024 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		104,812,076.49	-	99,409,313.98	-5,402,762.51
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	361,401,737.74	3,636,775.94	366,764,182.54	1,725,668.86
	银行间市场	361,850,241.12	5,005,206.59	373,416,706.59	6,561,258.88
	合计	723,251,978.86	8,641,982.53	740,180,889.13	8,286,927.74
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		828,064,055.35	8,641,982.53	839,590,203.11	2,884,165.23

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融工具。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	6,169,897.54	-
银行间市场	-	-
合计	6,169,897.54	-
项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	62,661,220.70	-
银行间市场	-	-
合计	62,661,220.70	-

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末无买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 债权投资

本基金本报告期末及上年度末无债权投资。

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末无其他资产。

7.4.7.7 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	15.85	1.27
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	234,156.42	613,820.16
其中：交易所市场	233,956.42	611,645.16
银行间市场	200.00	2,175.00
应付利息	-	-

预提费用	177,300.00	201,000.00
合计	411,472.27	814,821.43

7.4.7.8 实收基金

金额单位：人民币元

广发集优 9 个月持有期债券 A		
项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	399,156,788.92	399,156,788.92
本期申购	12,034,899.53	12,034,899.53
本期赎回（以“-”号填列）	-195,282,149.00	-195,282,149.00
本期末	215,909,539.45	215,909,539.45

金额单位：人民币元

广发集优9个月持有期债券C		
项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	372,494,074.35	372,494,074.35
本期申购	18,601,404.77	18,601,404.77
本期赎回（以“-”号填列）	-145,978,334.49	-145,978,334.49
本期末	245,117,144.63	245,117,144.63

注：申购含转换转入、红利再投资份（金）额，赎回含转换转出份（金）额。

7.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

广发集优 9 个月持有期债券 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,854,161.25	17,531,275.41	19,385,436.66
本期期初	1,854,161.25	17,531,275.41	19,385,436.66
本期利润	15,410,439.37	1,442,628.75	16,853,068.12
本期基金份额交易产生的	-4,650,906.60	-9,555,620.61	-14,206,527.21

变动数			
其中：基金申购款	432,786.63	662,102.12	1,094,888.75
基金赎回款	-5,083,693.23	-10,217,722.73	-15,301,415.96
本期已分配利润	-	-	-
本期末	12,613,694.02	9,418,283.55	22,031,977.57

单位：人民币元

广发集优 9 个月持有期债券 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-3,058,440.09	16,249,213.42	13,190,773.33
本期期初	-3,058,440.09	16,249,213.42	13,190,773.33
本期利润	14,752,977.43	736,967.54	15,489,944.97
本期基金份额交易产生的变动数	-1,628,592.80	-6,361,942.72	-7,990,535.52
其中：基金申购款	428,675.26	1,007,455.26	1,436,130.52
基金赎回款	-2,057,268.06	-7,369,397.98	-9,426,666.04
本期已分配利润	-	-	-
本期末	10,065,944.54	10,624,238.24	20,690,182.78

7.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	10,391.62	18,262.12
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	20,166.10	154,200.02
其他	921.07	2,875.16
合计	31,478.79	175,337.30

7.4.7.11 股票投资收益

7.4.7.11.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	11,266,120.69	-8,730,558.77
股票投资收益——赎回差价收入	-	-
股票投资收益——申购差价收入	-	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-	-
合计	11,266,120.69	-8,730,558.77

7.4.7.11.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	1,372,724,930.86	1,663,691,397.18
减：卖出股票成本总额	1,359,183,583.54	1,669,443,586.16
减：交易费用	2,275,226.63	2,978,369.79
买卖股票差价收入	11,266,120.69	-8,730,558.77

7.4.7.12 基金投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间内无基金投资收益。

7.4.7.13 债券投资收益

7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
债券投资收益——利息收入	17,464,411.92	28,254,863.02
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	7,630,309.85	-12,349,017.09
债券投资收益——赎回差价收入	-	-
债券投资收益——申购差价收入	-	-
合计	25,094,721.77	15,905,845.93

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间

	2025年1月1日至2025年12月31日	2024年1月1日至2024年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	414,285,218.87	1,334,787,758.29
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	401,475,001.89	1,333,859,801.04
减：应计利息总额	5,169,125.22	13,247,798.70
减：交易费用	10,781.91	29,175.64
买卖债券差价收入	7,630,309.85	-12,349,017.09

7.4.7.14 资产支持证券投资收益

7.4.7.14.1 资产支持证券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
资产支持证券投资收益——利息收入	-	381,339.62
资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入	-	-
资产支持证券投资收益——赎回差价收入	-	-
资产支持证券投资收益——申购差价收入	-	-
合计	-	381,339.62

7.4.7.14.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
卖出资产支持证券成交总额	-	30,946,248.63
减：卖出资产支持证券成本总额	-	30,563,000.00
减：应计利息总额	-	383,248.63
减：交易费用	-	-
资产支持证券投资收益	-	-

7.4.7.15 贵金属投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间内无贵金属投资收益。

7.4.7.16 衍生工具收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
卖出权证成交总额	-	1,725,022.76
减：卖出权证成本总额	-	1,515,361.89
减：交易费用	-	-
减：买卖权证差价收入应缴纳增值税额	-	6,106.63
买卖权证差价收入	-	203,554.24

注：本项包含权证行权产生的差价收入。

7.4.7.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
股票投资产生的股利收益	1,019,203.52	3,657,814.18
其中：证券出借权益补偿收入	-	-
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	1,019,203.52	3,657,814.18

7.4.7.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
1.交易性金融资产	2,179,596.29	36,094,188.74
——股票投资	8,474,422.94	9,837,582.47
——债券投资	-6,294,826.65	26,279,606.27
——资产支持证券投资	-	-23,000.00
——基金投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2.衍生工具	-	-
——权证投资	-	-

3.其他	-	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-	-
合计	2,179,596.29	36,094,188.74

7.4.7.19 其他收入

本基金本报告期内及上年度可比期间内无其他收入。

7.4.7.20 信用减值损失

本基金本报告期内及上年度可比期间内无信用减值损失。

7.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
审计费用	48,000.00	72,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
银行汇划费	13,949.04	17,998.49
账户维护费	36,000.00	36,000.00
其他	3,114.50	5,174.85
合计	221,063.54	251,173.34

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
广发基金管理有限公司	基金管理人
中信银行股份有限公司	基金托管人
广发证券股份有限公司	基金管理人控股股东
深圳市前海香江金融控股集团有限公司	基金管理人股东
烽火通信科技股份有限公司	基金管理人股东

广州科技金融创新投资控股有限公司	基金管理人股东
嘉裕元（珠海）股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
嘉裕祥（珠海）股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
嘉裕禾（珠海）股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
嘉裕泓（珠海）股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
嘉裕富（珠海）股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理人股东
广发国际资产管理有限公司	基金管理人子公司
瑞元资本管理有限公司	基金管理人子公司
瑞晨股权投资基金管理（广东）有限公司	基金管理人子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间内无应支付关联方的佣金，本报告期末及上年度可比期间末无应付关联方佣金余额。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	3,442,715.46	5,846,763.15
其中：应支付销售机构的客户维护费	1,703,258.78	2,903,273.70
应支付基金管理人的净管理费	1,739,456.68	2,943,489.45

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的约定年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理费＝前一日的基金资产净值×约定年费率/当年天数。

约定年费率为 0.55%。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	625,948.19	1,063,047.81

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的约定年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费＝前一日的基金资产净值×约定年费率/当年天数。

约定年费率为 0.10%。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C	合计
广发基金管理有限公司	-	12,193.30	12,193.30
中信银行股份有限公司	-	6,619.10	6,619.10
广发证券股份有限公司	-	95.13	95.13
合计	-	18,907.53	18,907.53
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	广发集优9个月持有期债券 A	广发集优9个月持有期债券C	合计
广发基金管理有限公司	-	8,537.38	8,537.38
中信银行股份有限公司	-	10,523.35	10,523.35
广发证券股份有限公司	-	43.92	43.92
合计	-	19,104.65	19,104.65

注：本基金A类基金份额不收取销售服务费。C类基金份额的销售服务费按前一日C类基金份额资产净值的约定年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日销售服务费＝前一日C类基金份额资产净值×约定年费率/当年天数。

C类基金份额的约定年费率为0.35%。

如涉及费率优惠，相关费率优惠安排以本基金管理人发布的最新公告为准。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2025年1月1日至2025年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中信银行股份有限公司	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中信银行股份有限公司	-	20,189,571.78	-	-	-	-

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间内无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间内无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

广发集优 9 个月持有期债券 A

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

广发集优 9 个月持有期债券 C

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年1月1日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中信银行股份有限公司	2,825,514.14	10,391.62	4,754,898.32	18,262.12

注：本基金的上述银行存款由基金托管人中信银行股份有限公司保管，按银行同业利率或约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间内无在承销期内参与关联方承销的证券。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

7.4.12 期末（2025 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款，无抵押债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 67,013,982.72 元，于 2026 年 1 月 5 日、2026 年 1 月 6 日先后到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金无参与转融通证券出借业务的证券。

7.4.13 金融工具风险及管理

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要是信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人奉行全面风险管理的理念，建立了由董事会及其下设的合规及风险管理委员会、经营管理层及其下设的风险控制委员会、风险管理职能部门、各业务部门四个层级构成的风险管理组织架构。在职责分工中，董事会及其下设的合规及风险管理委员会负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；经营管理层及其下设的风险控制委员会负责讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；各业务部门、风险管理职能部门以及合规稽核部下设的稽核审计组构成公司风险管理三道防线，共同发挥事前识别与防范、事中监测与控制、事后监督与评价功能，通过相互协作，分层次、多方面、持续性地监测和管理公司面临的各类风险。

7.4.13.2 信用风险

信用风险指由于在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或所投资证券之发行人出现违约、无法支付到期本息，或由于债券发行人信用等级降低导致债券价格下降，将对基金资产造成损失的

风险。为了防范信用风险，本基金管理人建立了内部信用评级制度与交易对手库，对证券发行人的信用等级进行评估与控制，并分散化投资，对交易对手的资信情况进行充分评估。

本基金在交易所进行的证券交易交收和款项清算对手为中国证券登记结算有限责任公司，违约风险较小；银行间同业市场主要通过对交易对手进行风险评估防范相应的信用风险。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	25,307,945.21	40,435,638.36
合计	25,307,945.21	40,435,638.36

注：1、债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2、以上未评级的债券为期限在一年以内的国债、政策性金融债、央行票据、超短期融资券。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
AAA	337,375,195.89	527,784,630.43
AAA 以下	7,300,381.50	32,990,589.64
未评级	107,098,959.74	138,970,030.70
合计	451,774,537.13	699,745,250.77

注：1、债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

2、以上未评级的债券为期限在一年以上的国债、政策性金融债、央行票据、未有第三方机构评级的中期票据和公司债券。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险指因市场交易不活跃，基金资产无法以适当价格及时变现的风险或基金无法应付基金赎回支付的要求所引起的风险。本基金坚持组合持有、分散投资的原则，基金管理人根据市场运

行情况和基金运行情况制订本基金的风险控制目标和方法，具体计算与分析各类风险控制指标，从而对流动性风险进行监控和防范。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，对组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析，通过独立的风险管理部门对投资组合的流动性风险进行评估与监测。

在日常运作中，本基金的流动性安排能够与基金合同约定的申购赎回安排以及投资者的申购赎回需求相匹配。本基金主要投资于基金合同约定的具有良好流动性的金融工具，基金管理人持续监测本基金持有资产的流动性水平。本期末，除在附注 7.4.12 中列示的流通暂时受限的证券外，本基金所持大部分投资标的为具有良好流动性的金融工具。同时，基金管理人持续监测本基金开放期内投资者的申购赎回情况，保持基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。

如遭遇极端市场情形或投资者非预期巨额赎回情形，基金管理人将采用本基金合同约定的赎回申请处理方式及其他各类流动性风险管理工具，控制极端情况下的潜在流动性风险。

7.4.13.4 市场风险

基金的市场风险是指由于证券市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理等各种因素的影响，导致基金收益水平变化而产生的风险，反映了基金资产中金融工具或证券价值对市场参数变化的敏感性。一般来讲，市场风险是开放式基金面临的最大风险，也往往是众多风险中最基本和最常见的，也是最难防范的风险，其他如流动性风险最终是因为市场风险在起作用。市场风险包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金管理人通过久期、凸性等方法来评估投资组合面临的利率风险，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计

2025 年 12 月 31 日					
资产					
货币资金	2,825,514.14	-	-	-	2,825,514.14
结算备付金	2,992,993.16	-	-	-	2,992,993.16
存出保证金	142,277.02	-	-	-	142,277.02
交易性金融资产	206,771,585.62	248,615,697.82	21,695,198.90	85,238,763.24	562,321,245.58
买入返售金融资产	6,169,897.54	-	-	-	6,169,897.54
应收清算款	-	-	-	5,601,714.16	5,601,714.16
应收股利	-	-	-	81,656.16	81,656.16
应收申购款	-	-	-	103,060.43	103,060.43
资产总计	218,902,267.48	248,615,697.82	21,695,198.90	91,025,193.99	580,238,358.19
负债					
卖出回购金融资产款	67,013,982.72	-	-	-	67,013,982.72
应付清算款	-	-	-	5,503,816.16	5,503,816.16
应付赎回款	-	-	-	3,173,902.51	3,173,902.51
应付管理人报酬	-	-	-	239,648.43	239,648.43
应付托管费	-	-	-	43,572.46	43,572.46
应付销售服务费	-	-	-	80,288.97	80,288.97
应交税费	-	-	-	22,830.24	22,830.24
其他负债	-	-	-	411,472.27	411,472.27
负债总计	67,013,982.72	-	-	9,475,531.04	76,489,513.76
利率敏感度缺口	151,888,284.76	248,615,697.82	21,695,198.90	81,549,662.95	503,748,844.43
上年度末 2024 年 12 月 31 日	**1 年以内**	**1-5 年**	**5 年以上**	**不计息**	**合计**
资产					
货币资金	4,754,898.32	-	-	-	4,754,898.32
结算备付金	7,414,782.33	-	-	-	7,414,782.33
存出保证金	267,760.54	-	-	-	267,760.54
交易性金融资产	111,570,531.02	606,491,159.21	22,119,198.90	99,409,313.98	839,590,203.11
买入返售金融资产	62,661,220.70	-	-	-	62,661,220.70
应收清算款	-	-	-	10,726,622.11	10,726,622.11
应收申购款	-	-	-	57,499.92	57,499.92
资产总计	186,669,192.91	606,491,159.21	22,119,198.90	110,193,436.01	925,472,987.03
负债					

卖出回购金融资产款	104,515,897.15	-	-	-	104,515,897.15
应付清算款	-	-	-	12,623,993.59	12,623,993.59
应付赎回款	-	-	-	2,679,405.84	2,679,405.84
应付管理人报酬	-	-	-	390,493.22	390,493.22
应付托管费	-	-	-	70,998.73	70,998.73
应付销售服务费	-	-	-	119,052.33	119,052.33
应交税费	-	-	-	31,251.48	31,251.48
其他负债	-	-	-	814,821.43	814,821.43
负债总计	104,515,897.15	-	-	16,730,016.62	121,245,913.77
利率敏感度缺口	82,153,295.76	606,491,159.21	22,119,198.90	93,463,419.39	804,227,073.26

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
	市场利率上升 25 个基点	-1,623,286.41	-3,450,638.50
	市场利率下降 25 个基点	1,635,054.07	3,476,619.87

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债会存在相应的外汇风险。

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	15,616,867.10	-	15,616,867.10
资产合计	**-**	**15,616,867.10**	**-**	**15,616,867.10**
以外币计价的负债				
负债合计	**-**	**-**	**-**	**-**

资产负债表外汇风险敞口净额	**-**	**15,616,867.10**	**-**	**15,616,867.10**
项目	**上年度末 2024年12月31日**			
	美元折合人民币	**港币折合人民币**	**其他币种折合人民币**	**合计**
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	1,715,859.51	-	1,715,859.51
资产合计	**-**	**1,715,859.51**	**-**	**1,715,859.51**
以外币计价的负债				
负债合计	**-**	**-**	**-**	**-**
资产负债表外汇风险敞口净额	**-**	**1,715,859.51**	**-**	**1,715,859.51**

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
	所有外币相对人民币升值 5%	780,843.36	85,792.98
	所有外币相对人民币贬值 5%	-780,843.36	-85,792.98

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险。本基金的金融资产以公允价值计量，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金管理人通过采用 Barra 风险管理系统，以及标准差、跟踪误差、beta 值等指标监控投资组合面临的市场价格波动风险。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净	公允价值	占基金资产净

		值比例（%）		值比例（%）
交易性金融资产－股票投资	85,238,763.24	16.92	99,409,313.98	12.36
交易性金融资产－基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产－债券投资	28,292,005.33	5.62	60,877,372.11	7.57
交易性金融资产－贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产－权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	113,530,768.57	22.54	160,286,686.09	19.93

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
	上升 5%	6,073,082.22	7,478,789.74
	下降 5%	-6,073,082.22	-7,478,789.74

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	113,530,768.57	160,222,684.13
第二层次	448,790,477.01	679,367,518.98
第三层次	-	-
合计	562,321,245.58	839,590,203.11

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的金融工具，若出现重大事项停牌、交易不活跃或非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关金融工具的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低

层次，确定相关金融工具的公允价值应属第二层次或第三层次。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

本基金本报告期内及上年度可比期间内无需披露的第三层次公允价值余额及变动情况。

7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

本基金本报告期末及上年度末无需披露的使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的项目。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内及上年度可比期间内无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	85,238,763.24	14.69
	其中：股票	85,238,763.24	14.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	477,082,482.34	82.22
	其中：债券	477,082,482.34	82.22
	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	6,169,897.54	1.06
	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	5,818,507.30	1.00

8	其他各项资产	5,928,707.77	1.02
9	合计	580,238,358.19	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 15,616,867.10 元，占基金资产净值比例 3.10%。

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 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	1,474,398.00	0.29
C	制造业	51,189,581.50	10.16
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	301,390.10	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	640,200.00	0.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,481,602.54	2.68
J	金融业	2,534,724.00	0.50
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	69,621,896.14	13.82

8.2.2 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	2,115,178.66	0.42
工业	-	-
非日常生活消费品	3,598,536.87	0.71
日常消费品	1,036,959.79	0.21
医疗保健	460,606.07	0.09
金融	5,964,048.37	1.18
信息技术	-	-
通讯业务	258,255.89	0.05
公用事业	1,006,295.47	0.20
房地产	1,176,985.98	0.23
合计	15,616,867.10	3.10

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	300054	鼎龙股份	125,699	4,726,282.40	0.94
2	688256	寒武纪-U	3,401	4,610,225.55	0.92
3	09988	阿里巴巴-W	27,900	3,598,536.87	0.71
4	300773	拉卡拉	102,500	2,919,200.00	0.58
5	300762	上海瀚讯	63,400	2,642,512.00	0.52
6	600862	中航高科	98,500	2,327,555.00	0.46
7	300604	长川科技	21,800	2,208,558.00	0.44
8	603236	移远通信	21,900	2,089,479.00	0.41
9	688213	思特威-W	21,950	2,087,225.50	0.41
10	688776	国光电气	20,397	2,054,793.78	0.41
11	300751	迈为股份	8,975	1,848,760.25	0.37
12	06818	中国光大银行	554,000	1,821,397.32	0.36
13	002151	北斗星通	38,960	1,769,952.80	0.35
14	300775	三角防务	57,213	1,739,275.20	0.35
15	000301	东方盛虹	157,000	1,709,730.00	0.34
16	02611	国泰海通	111,400	1,674,295.30	0.33
17	600105	永鼎股份	65,400	1,641,540.00	0.33
18	002851	麦格米特	17,208	1,549,924.56	0.31
19	600031	三一重工	72,540	1,532,770.20	0.30
20	300446	航天智造	59,000	1,495,060.00	0.30
21	000703	恒逸石化	137,200	1,477,644.00	0.29

22	301611	珂玛科技	17,200	1,474,556.00	0.29
23	000975	山金国际	60,600	1,474,398.00	0.29
24	688568	中科星图	24,438	1,441,842.00	0.29
25	601166	兴业银行	60,400	1,272,024.00	0.25
26	01988	民生银行	354,000	1,256,577.73	0.25
27	300001	特锐德	47,900	1,230,072.00	0.24
28	300130	新国都	44,200	1,225,666.00	0.24
29	02628	中国人寿	49,000	1,211,778.02	0.24
30	02423	贝壳-W	31,400	1,176,985.98	0.23
31	300855	图南股份	36,432	1,176,753.60	0.23
32	00358	江西铜业股份	29,000	1,123,172.13	0.22
33	688031	星环科技-U	9,871	1,067,943.49	0.21
34	02319	蒙牛乳业	77,000	1,036,959.79	0.21
35	000768	中航西飞	40,355	1,024,209.90	0.20
36	002384	东山精密	12,058	1,020,709.70	0.20
37	002409	雅克科技	13,761	1,019,690.10	0.20
38	000792	盐湖股份	36,200	1,019,392.00	0.20
39	02688	新奥能源	16,100	1,006,295.47	0.20
40	02099	中国黄金国际	7,000	992,006.53	0.20
41	603031	安孚科技	22,037	976,239.10	0.19
42	002223	鱼跃医疗	24,000	917,040.00	0.18
43	000901	航天科技	27,800	791,466.00	0.16
44	300487	蓝晓科技	12,560	775,580.00	0.15
45	601229	上海银行	75,000	757,500.00	0.15
46	002281	光迅科技	10,800	755,460.00	0.15
47	603730	岱美股份	86,200	755,112.00	0.15
48	300442	润泽科技	14,300	755,040.00	0.15
49	688510	航亚科技	27,802	747,873.80	0.15
50	688708	佳驰科技	11,908	741,273.00	0.15
51	002475	立讯精密	13,000	737,230.00	0.15
52	688721	龙图光罩	15,732	732,009.96	0.15
53	600115	中国东航	106,700	640,200.00	0.13
54	002544	普天科技	17,400	600,126.00	0.12
55	300395	菲利华	5,500	551,650.00	0.11
56	600456	宝钛股份	13,607	536,796.15	0.11
57	600036	招商银行	12,000	505,200.00	0.10
58	000408	藏格矿业	5,900	497,960.00	0.10
59	300570	太辰光	4,100	473,755.00	0.09
60	03933	联邦制药	44,000	460,606.07	0.09
61	600389	江山股份	17,996	454,938.88	0.09
62	600459	贵研铂业	21,092	392,522.12	0.08
63	603233	大参林	17,105	301,390.10	0.06
64	01896	猫眼娱乐	41,200	258,255.89	0.05
65	600141	兴发集团	5,700	197,106.00	0.04

66	300132	青松股份	17,300	150,683.00	0.03

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	688256	寒武纪-U	19,172,045.09	2.38
2	688630	芯碁微装	10,918,503.81	1.36
3	600000	浦发银行	10,914,892.00	1.36
4	688301	奕瑞科技	10,372,510.96	1.29
5	09988	阿里巴巴-W	9,755,419.60	1.21
6	688200	华峰测控	9,552,697.24	1.19
7	300170	汉得信息	9,413,793.00	1.17
8	300383	光环新网	9,219,124.00	1.15
9	603236	移远通信	8,510,100.25	1.06
10	600988	赤峰黄金	7,396,002.67	0.92
10	06693	赤峰黄金	1,062,883.40	0.13
11	000519	中兵红箭	8,191,605.00	1.02
12	300416	苏试试验	8,164,072.00	1.02
13	02099	中国黄金国际	8,061,413.45	1.00
14	000975	山金国际	8,018,965.26	1.00
15	002271	东方雨虹	7,616,218.00	0.95
16	300604	长川科技	7,556,103.00	0.94
17	000333	美的集团	5,940,417.00	0.74
17	00300	美的集团	1,557,140.87	0.19
18	603986	兆易创新	7,363,710.35	0.92
19	600016	民生银行	4,111,188.00	0.51
19	01988	民生银行	3,099,411.07	0.39
20	300762	上海瀚讯	7,173,018.00	0.89

注：本项及下项 8.4.2、8.4.3 的买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，此外，“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	688256	寒武纪-U	17,431,382.96	2.17
2	688200	华峰测控	13,393,497.00	1.67
3	300170	汉得信息	13,152,478.70	1.64
4	688630	芯碁微装	12,483,013.04	1.55
5	600000	浦发银行	11,455,327.00	1.42
6	688301	奕瑞科技	11,040,075.19	1.37
7	600988	赤峰黄金	8,630,980.30	1.07
7	06693	赤峰黄金	1,053,585.77	0.13
8	300383	光环新网	9,409,897.45	1.17
9	300416	苏试试验	8,354,456.10	1.04
10	02099	中国黄金国际	8,170,669.80	1.02
11	000519	中兵红箭	8,024,139.70	1.00
12	300810	中科海讯	7,947,587.08	0.99
13	01024	快手-W	7,937,325.68	0.99
14	002271	东方雨虹	7,639,497.74	0.95
15	603920	世运电路	7,429,231.85	0.92
16	603893	瑞芯微	7,252,950.20	0.90
17	000333	美的集团	5,735,407.48	0.71
17	00300	美的集团	1,510,873.18	0.19
18	603986	兆易创新	7,217,058.00	0.90
19	600760	中航沈飞	7,201,065.00	0.90
20	688270	臻镭科技	7,136,623.85	0.89

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,336,538,609.86
卖出股票收入（成交）总额	1,372,724,930.86

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	191,477,996.18	38.01
	其中：政策性金融债	35,456,287.68	7.04
4	企业债券	189,694,747.68	37.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	67,617,733.15	13.42
7	可转债（可交换债）	28,292,005.33	5.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	477,082,482.34	94.71

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	102101835.IB	21 兴城投资 MTN002	400,000	40,938,805.48	8.13
2	2228014.IB	22 交通银行二级 01	300,000	31,459,232.88	6.25
3	250304.IB	25 进出 04	250,000	25,307,945.21	5.02
4	2228024.IB	22 工商银行二级 03	200,000	20,943,972.60	4.16
5	092280014.IB	22 上海银行二级资本债 01	200,000	20,862,216.99	4.14

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未投资股指期货。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期未投资国债期货。

8.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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、上海银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国建设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。上海银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、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。中国工商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。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。

8.12.2 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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	142,277.02
2	应收清算款	5,601,714.16
3	应收股利	81,656.16
4	应收利息	-
5	应收申购款	103,060.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	5,928,707.77

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113052.SH	兴业转债	10,866,168.49	2.16
2	113056.SH	重银转债	10,125,455.34	2.01
3	118034.SH	晶能转债	4,900,280.13	0.97
4	113647.SH	禾丰转债	2,400,101.37	0.48

8.12.5 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
广发集优 9 个月持有期债券 A	107,326	2,011.72	0.00	0.00%	215,909,539.45	100.00%
广发集优 9 个月持有期债券 C	791,000	309.88	0.00	0.00%	245,117,144.63	100.00%
合计	898,326	513.21	0.00	0.00%	461,026,684.08	100.00%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例

基金管理人所有从业人员持有本基金	广发集优 9 个月持有期债券 A	1,156.41	0.0005%
	广发集优 9 个月持有期债券 C	46,985.10	0.0192%
	合计	48,141.51	0.0104%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	广发集优 9 个月持有期债券 A	0
	广发集优 9 个月持有期债券 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	广发集优 9 个月持有期债券 A	0
	广发集优 9 个月持有期债券 C	0
	合计	0

§10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发集优 9 个月持有期债券 A	广发集优 9 个月持有期债券 C
基金合同生效日（2021 年 5 月 24 日）基金份额总额	190,948,629.77	51,862,379.83
本报告期期初基金份额总额	399,156,788.92	372,494,074.35
本报告期基金总申购份额	12,034,899.53	18,601,404.77
减：本报告期基金总赎回份额	195,282,149.00	145,978,334.49
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	215,909,539.45	245,117,144.63

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，基金托管人中信银行股份有限公司发生以下重大人事变更：

2025 年 4 月，经国家金融监督管理总局核准，芦苇先生正式就任中信银行行长。

2025 年 12 月，芦苇先生因工作调整，辞去本行执行董事、行长、董事会风险管理委员会主席及委员、董事会战略与可持续发展委员会委员职务。同日，本行董事会审议通过由方合英先生代为履行行长职责。上述事项对中信银行公募基金业务无影响。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金聘请的会计师事务所未发生变更。截至本报告期末，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）已连续 5 年为本基金提供审计服务，本报告年度的审计费用为 48,000 元。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人无受调查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期，基金托管人未受到调查或处罚。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期，基金托管人分管公募基金托管业务的高级管理人员未受到调查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
东北证券	2	2,317,882,970.62	85.55%	1,010,600.01	85.55%	-
国泰海通	2	391,380,570.10	14.45%	170,641.97	14.45%	-
东方财富证券	1	-	-	-	-	新增 1 个
申万宏源证券	2	-	-	-	-	-
方正证券	2	-	-	-	-	-
光大证券	2	-	-	-	-	-
川财证券	1	-	-	-	-	-
首创证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	2	-	-	-	-	-

注：1、选择标准

（1）财务状况良好，经营行为稳健规范，在业内具有良好声誉；

（2）内控与合规体系健全，相关制度和流程持续完善，风险控制能力较强；

（3）具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金证券交易需要；

（4）具有较强的综合研究能力，有完善的研究报告质量保障机制，能及时提供宏观、行业及市场走向、个股分析报告；

（5）具有广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务；

（6）中国证监会要求的或公司认为应当具备的其他条件。

2、选择流程

（1）对拟合作券商进行准入评估。本基金管理人根据上述标准对拟合作券商是否符合准入条件进行评估并确定合作券商。

（2）协议签署及通知托管人。本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租用协议并通知基金托管人。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例

东北证券	329,690,552.10	86.03%	7,055,239,000.00	76.66%	-	-
国泰海通	53,543,739.21	13.97%	2,148,017,000.00	23.34%	-	-
东方财富证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
川财证券	-	-	-	-	-	-
首创证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	广发基金管理有限公司关于旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-01-21
2	广发基金管理有限公司关于旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-03-29
3	广发基金管理有限公司关于旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-04-21
4	广发基金管理有限公司关于旗下基金 2025 年第 2 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-07-18
5	广发基金管理有限公司关于旗下基金 2025 年中期报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-08-30
6	广发基金管理有限公司关于旗下基金 2025 年第 3 季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及网站	2025-10-28

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

（一）中国证监会注册广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金募集的文件

（二）《广发集优 9 个月持有期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）《广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金托管协议》

（五）法律意见书

12.2 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

12.3 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

二〇二六年三月三十日