

广发集瑞债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十日

§ 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发集瑞债券
基金主代码	003037
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 18 日
报告期末基金份额总额	483,950,153.78 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	中国民生银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	广发集瑞债券 A	广发集瑞债券 C	广发集瑞债券 E
下属分级基金的交易代码	003037	003038	025227
报告期末下属分级基金的份额总额	294,894,483.40 份	132,463,576.74 份	56,592,093.64 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)		
	广发集瑞债券 A	广发集瑞债券 C	广发集瑞债券 E
1.本期已实现收益	8,879,735.67	4,561,705.93	1,604,896.55
2.本期利润	12,840,137.87	6,378,047.79	2,360,158.99
3.加权平均基金份额 本期利润	0.0419	0.0361	0.0417
4.期末基金资产净值	324,933,435.39	143,170,613.18	62,276,936.43

5.期末基金份额净值	1.1019	1.0808	1.1005
------------	--------	--------	--------

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、广发集瑞债券 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	3.97%	0.26%	0.49%	0.05%	3.48%	0.21%
过去六个月	4.21%	0.23%	0.63%	0.06%	3.58%	0.17%
过去一年	8.29%	0.18%	-1.07%	0.07%	9.36%	0.11%
过去三年	12.75%	0.19%	4.45%	0.10%	8.30%	0.09%
过去五年	12.45%	0.18%	7.70%	0.09%	4.75%	0.09%
过去七年	19.85%	0.15%	9.38%	0.10%	10.47%	0.05%
自基金合同生效起至今	34.34%	0.13%	8.72%	0.10%	25.62%	0.03%

2、广发集瑞债券 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	3.86%	0.26%	0.49%	0.05%	3.37%	0.21%
过去六个月	4.00%	0.22%	0.63%	0.06%	3.37%	0.16%
过去一年	7.86%	0.18%	-1.07%	0.07%	8.93%	0.11%
过去三年	11.53%	0.19%	4.45%	0.10%	7.08%	0.09%

过去五年	10.30%	0.18%	7.70%	0.09%	2.60%	0.09%
过去七年	16.63%	0.15%	9.38%	0.10%	7.25%	0.05%
自基金合同生效起至今	29.38%	0.13%	8.72%	0.10%	20.66%	0.03%

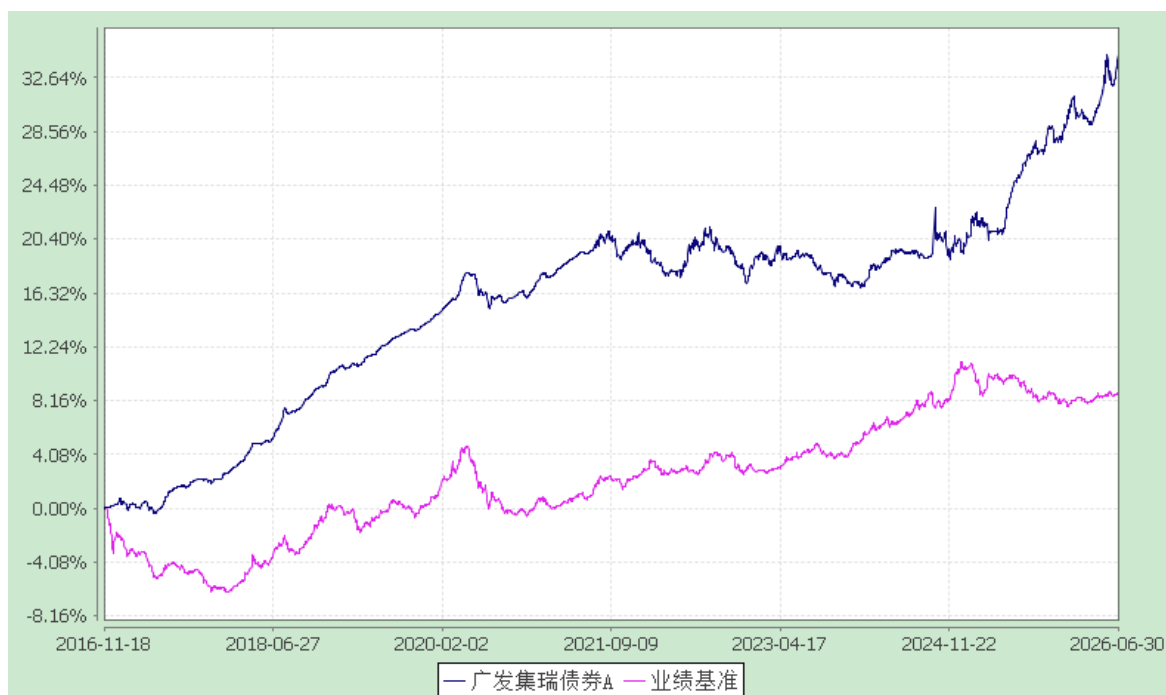
3、广发集瑞债券 E:

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	3.95%	0.26%	0.49%	0.05%	3.46%	0.21%
过去六个月	4.15%	0.23%	0.63%	0.06%	3.52%	0.17%
自基金合同生效起至今	6.32%	0.19%	-0.52%	0.07%	6.84%	0.12%

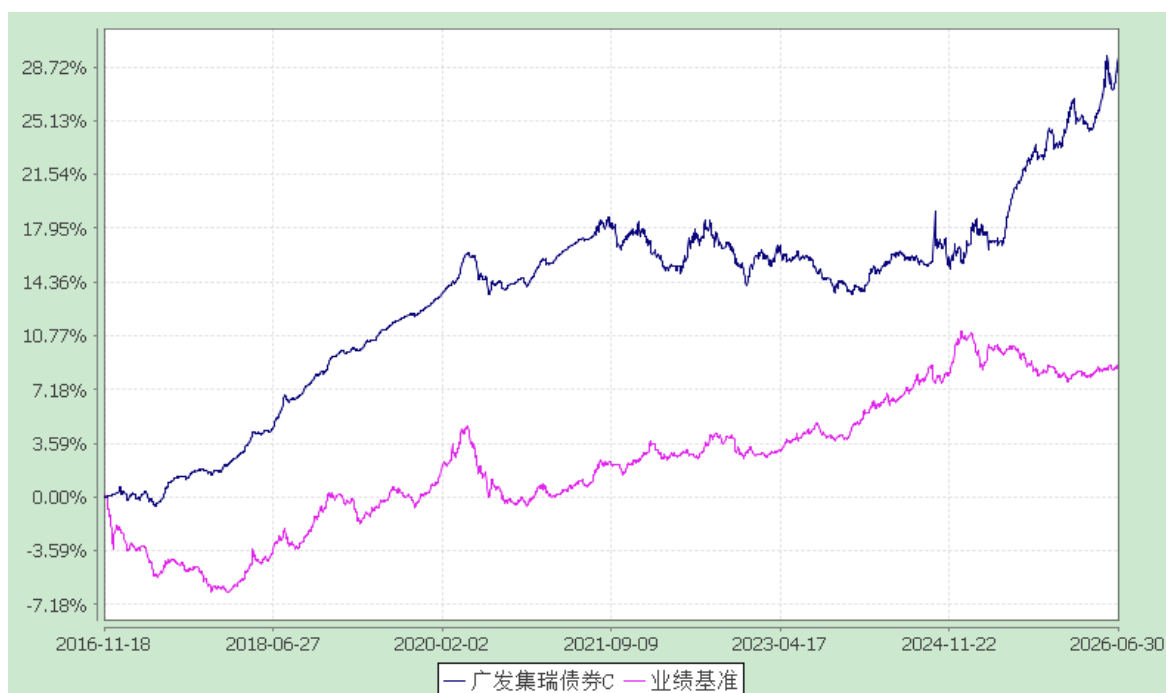
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发集瑞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 11 月 18 日至 2026 年 6 月 30 日)

1、广发集瑞债券 A:



2、广发集瑞债券 C:



3、广发集瑞债券 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		
吴迪	本基金的基金经理；广发聚源债券型证券投资基金(LOF)的基金经理；广发景丰纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理；广发景益债券型证券投资基金的基金经理；广发恒祥债券型证券投资基金的基金经理；广发集汇债券型证券投资基金的基金经理；广发稳信六个月持有	2025-05-07	-	11.7 年	吴迪女士，中国籍，理学硕士，FRM，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金融工程与风险管理部研究员、固定收益管理总部研究员、固定收益管理总部总经理助理、固定收益管理总部副总经理、广发理财年年红债券型证券投资基金基金经理(自 2020 年 6 月 12 日至 2024 年 12 月 20 日)、广发中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理(自 2023 年 12 月 19 日至 2025 年 3 月 11 日)、广

	期混合型证券投资基金的基金经理；特定策略投资部总经理				发集丰债券型证券投资基金基金经理(自 2020 年 5 月 7 日至 2025 年 5 月 7 日)、广发集富纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2021 年 4 月 8 日至 2025 年 5 月 7 日)、广发安泽短债债券型证券投资基金基金经理(自 2024 年 3 月 21 日至 2025 年 11 月 26 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合规守信情况的说明

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 49 次，均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，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 年二季度，权益市场结构高度分化，科技产业趋势集中爆发。4 月，前期地缘冲突压制下的成长赛道转向修复，资金围绕“光”演绎，上证指数重新站上 4000 点，转债市场高价弹性标的快速修复，而低价转债持续走弱；5 月，权益市场前高后低，下半月受到流动性因素影响，海外加息预期升温等因素导致科技内部轮动加剧，市场整体转为震荡调整，转债市场跟随权益市场同步调整，中证转债指数 YTD 接近归零；6 月，地缘预期反复、美债收益率宽幅震荡背景下，权益市场波动剧烈，科创 50 指数在经历接近半个月调整后再创新高，转债市场“K”型分化矛盾突出，整体赚钱效应不佳。

债券市场受益于资金面和供需格局，好于预期影响，收益率整体下行，信用利差窄幅震荡。4 月，美伊局势反复，债市对通胀担忧钝化，央行持续地量投放，但资金价格持续低位运行，银行融出创新高，非银资金进场带来配置力量偏强，收益率下行，信用利差普遍收窄。5 月，资金面持续支撑债市情绪，月末在央行逆回购、MLF 积极呵护流动性以及权益回调等因素催化下，收益率进一步下行，信用利差窄幅震荡，理财、基金驱动银行二永债类属利差明显收窄。6 月初，在做多惯性驱动下，10 年国债新券短暂突破 1.7%，随后资金面收敛，机构预防性赎回引起债市调整，信用利差明显走阔；中旬后，央行通过 6M 买断式逆回购等量续作、MLF 增量续作、隔夜 OMO 等方式呵护跨季资金面，赎回压力缓和，收益率低位震荡，信用利差逐步收窄。

报告期内，组合秉承“固收+”多策略的投资理念，在权益资产中使用量化和主观双引擎驱动，通过低相关的策略叠加，降低“固收+”产品对单一策略的依赖度，凭借量化策略在全市场广泛捕获收益，借助主观选股把握阶段性重点机会，并通过顶

层的大类资产配置，实现各类子策略的灵活调配以适应多变的市场风格，本季度组合较大力度地参与了科技板块的配置机会，重点参与了国产半导体设备板块的投资机会，在控制住回撤的基础上，显著地提高了投资回报。债券方面，组合主要持仓信用债、利率债，通过灵活调节久期进行波段操作，增厚组合收益。

展望 2026 年三季度，权益市场科技产业趋势预计仍将继续，叠加二季报窗口期，国产算力链进入业绩和景气的验证期，股票投资方面，组合未来将优化各类投资策略，主观与量化并行，使组合更加适应不同的市场环境，为投资人带来更好的回报体验；债券市场焦点在于资金面和供需格局的变化，在央行引导之下，资金利率或回归至政策利率附近，资金面或回归中性，上半年政府债发行进度偏慢，三季度供给压力边际抬升，供需格局或边际弱化，关注信用债评级调整对个券估值和定价范式的影响。组合将持续跟踪基本面修复、机构配置需求以及微观经济数据表征等，并灵活应对，同时关注票息品种，重视流动性和负债端稳定性。

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 3.97%，C 类基金份额净值增长率为 3.86%，E 类基金份额净值增长率为 3.95%，同期业绩比较基准收益率为 0.49%。

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	52,725,244.93	9.47
	其中：股票	52,725,244.93	9.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	448,074,756.34	80.51

	其中：债券	448,074,756.34	80.51
	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	44,001,928.77	7.91
	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	3,265,421.23	0.59
8	其他资产	8,507,715.66	1.53
9	合计	556,575,066.93	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	24,948.00	0.00
B	采矿业	147,145.00	0.03
C	制造业	51,696,620.86	9.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	39,589.00	0.01
E	建筑业	8,246.00	0.00
F	批发和零售业	102,527.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	110,791.00	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	78,600.07	0.01
J	金融业	400,198.00	0.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	33,666.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	43,477.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	15,686.00	0.00

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,135.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	14,616.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	52,725,244.93	9.94

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	002371	北方华创	10,100	8,934,056.00	1.68
2	300308	中际旭创	5,800	7,366,000.00	1.39
3	688012	中微公司	14,212	6,658,322.00	1.26
4	688072	拓荆科技	7,130	6,271,048.90	1.18
5	688233	神工股份	27,905	5,983,390.10	1.13
6	002428	云南锗业	30,100	3,617,418.00	0.68
7	688545	兴福电子	25,970	3,455,568.20	0.65
8	002463	沪电股份	18,300	2,796,240.00	0.53
9	300394	天孚通信	8,300	2,512,244.00	0.47
10	603061	金海通	2,900	1,456,438.00	0.27

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	946,980.99	0.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	141,828,600.00	26.74
	其中：政策性金融债	141,828,600.00	26.74
4	企业债券	274,889,974.26	51.83
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	30,409,201.09	5.73
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	448,074,756.34	84.48

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	210215.IB	21 国开 15	600,000	66,106,471.23	12.46
2	243439.SH	25 财金 01	500,000	51,147,301.37	9.64
3	243594.SH	25 东兴 G1	500,000	51,056,336.99	9.63
4	243508.SH	25 中证 G2	500,000	50,814,041.10	9.58
5	244657.SH	26 招证 G1	500,000	50,494,972.61	9.52

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，长江证券股份有限公司、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、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金融监督管理总局或其派出机构的处罚。

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	428,707.08
2	应收证券清算款	7,517,268.21
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	561,740.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,507,715.66

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	688072	拓荆科技	6,271,048.90	1.18	重大事项 停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发集瑞债券A	广发集瑞债券C	广发集瑞债券E
报告期期初基金份额总额	333,461,986.51	385,471,502.01	56,628,178.49
报告期期间基金总申购份额	29,130,767.21	25,816,224.58	273,110.71
减：报告期期间基金总赎回份额	67,698,270.32	278,824,149.85	309,195.56
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	294,894,483.40	132,463,576.74	56,592,093.64

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额

		例达到或者超过 20%的时间区间					占比
机构	1	20260519-20260602, 20260623-20260630	98,240,281.69	-	-	98,240,281.69	20.30%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括： 1、当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响； 2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险； 3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理； 4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形； 5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。 本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。							

§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瑞债券型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发集瑞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.《广发集瑞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

二〇二六年七月二十日