广发昭利中短债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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	广发昭利中短债
基金主代码	026318
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	51,490,665.77 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，重点投资中短债主题证券，力争实现超越业绩比较基准的长期稳定的投资收益。
投资策略	通过对宏观经济、市场利率、债券供求、情景分析等因素的前瞻性分析和定量指标跟踪，捕捉不同经济周期及周期更迭中的投资机会，确定固定收益类资产、现金及

	货币市场工具等大类资产的配置比例。 具体包括：1、资产配置策略；2、固定收益类投资策略；3、信用债投资策略；4、回购策略；5、金融衍生品投资策略；6、资产支持证券投资策略。		
业绩比较基准	中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×90%+银行活期存款利率（税后）×10%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	广发基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	广发昭利中短债 A	广发昭利中短债 B	广发昭利中短债 C
下属分级基金的交易代码	026318	026319	026320
报告期末下属分级基金的份额总额	15,823,336.27 份	5,342,959.60 份	30,324,369.90 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)		
	广发昭利中短债 A	广发昭利中短债 B	广发昭利中短债 C
1.本期已实现收益	112,026.11	22,186.93	215,342.04
2.本期利润	107,743.80	21,214.10	199,672.39
3.加权平均基金份额	0.0053	0.0067	0.0055

本期利润			
4.期末基金资产净值	16,090,029.77	5,432,430.61	30,784,108.05
5.期末基金份额净值	1.0169	1.0167	1.0152

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、广发昭利中短债 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	0.60%	0.02%	-0.21%	0.01%	0.81%	0.01%
过去六个月	1.22%	0.02%	-0.23%	0.01%	1.45%	0.01%
自基金合同生效起至今	1.69%	0.03%	-0.16%	0.01%	1.85%	0.02%

2、广发昭利中短债 B：

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	0.59%	0.02%	-0.21%	0.01%	0.80%	0.01%
过去六个月	1.20%	0.02%	-0.23%	0.01%	1.43%	0.01%
自基金合同生效起至今	1.67%	0.03%	-0.16%	0.01%	1.83%	0.02%

3、广发昭利中短债 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	0.56%	0.02%	-0.21%	0.01%	0.77%	0.01%
过去六个月	1.15%	0.02%	-0.23%	0.01%	1.38%	0.01%
自基金合同生效起至今	1.52%	0.03%	-0.16%	0.01%	1.68%	0.02%

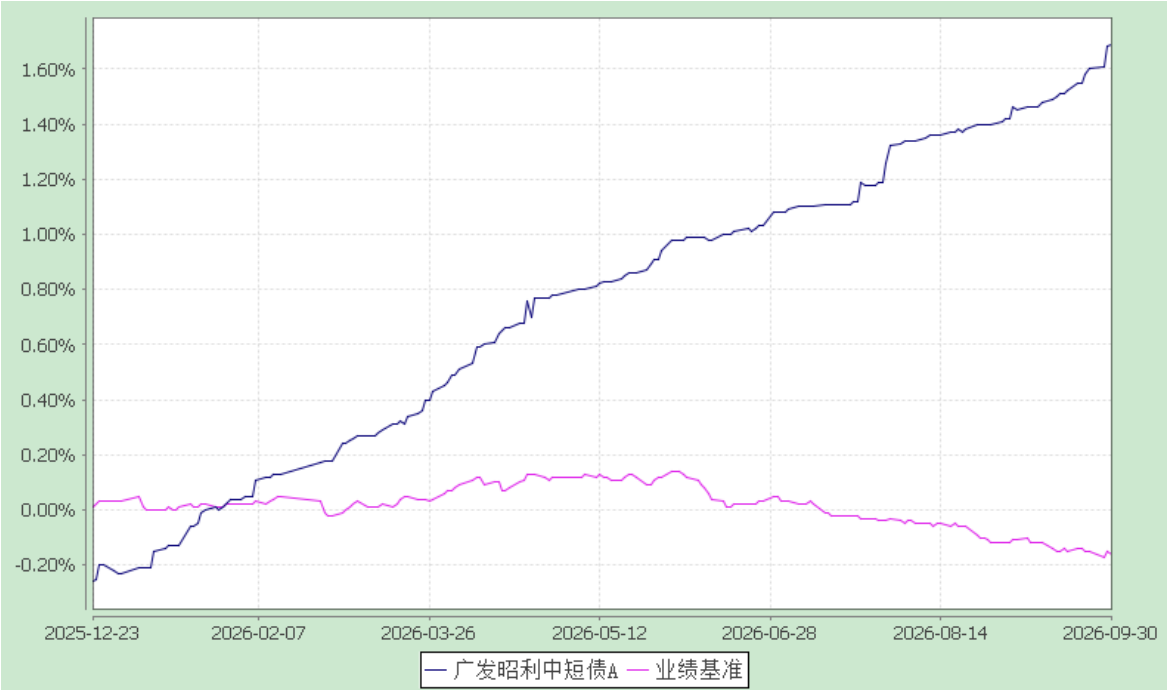
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发昭利中短债债券型证券投资基金

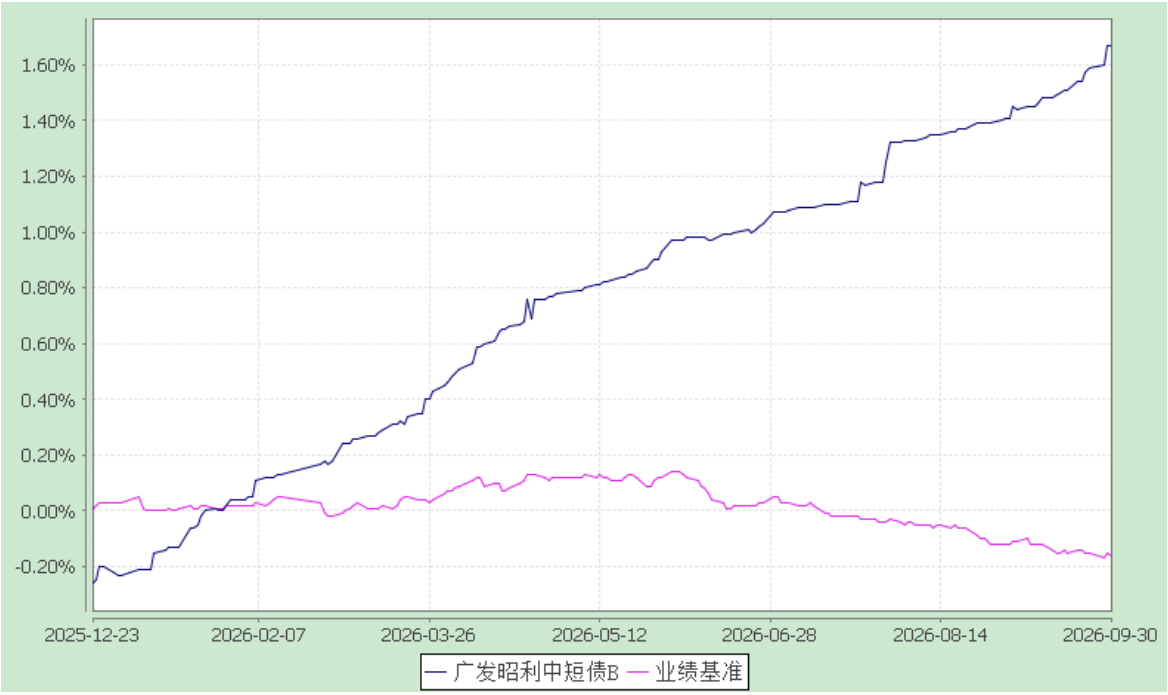
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2025 年 12 月 23 日至 2026 年 9 月 30 日)

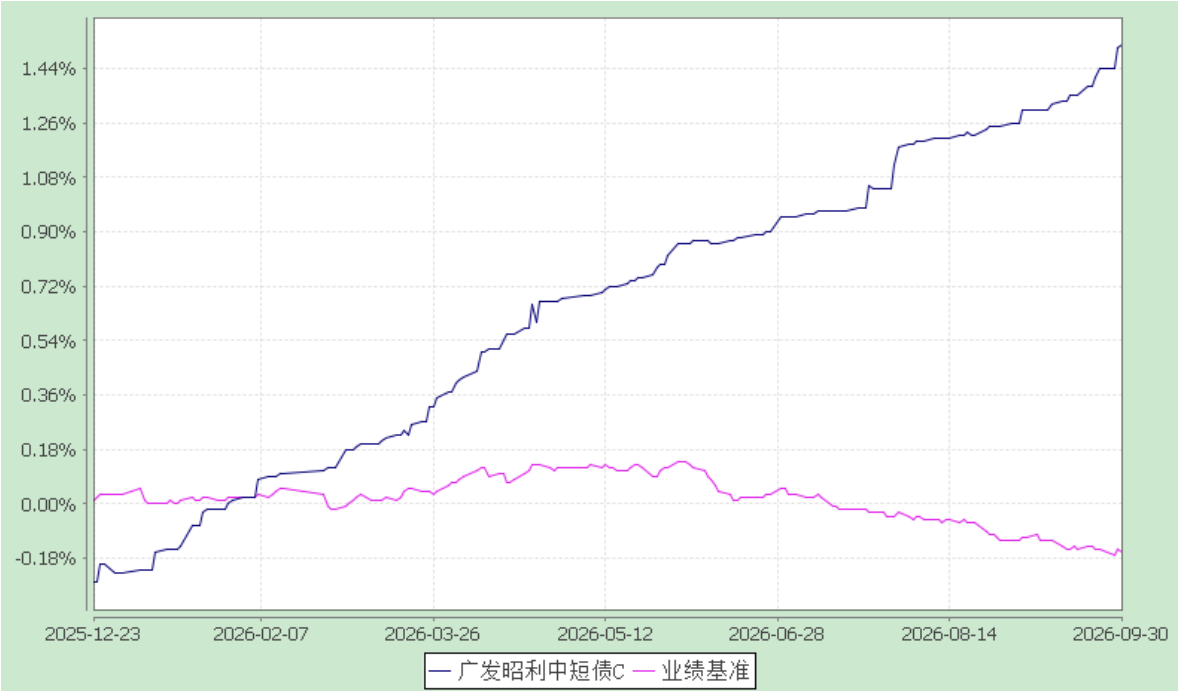
1、广发昭利中短债 A：



2、广发昭利中短债 B：



3、广发昭利中短债 C：



注：（1）本基金合同生效日期为 2025 年 12 月 23 日，至报告期末未满一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§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		
赵子良	本基金的基金经理；广发汇宏 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发汇兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发中债 1-5 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理；广发景利纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发添福 30 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；广发景阳纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发景华纯债债券型证券投资基金的基金经理	2025-12-23	-	11.2 年	赵子良先生，中国籍，经济学硕士，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固定收益管理总部债券交易员、债券研究员、广发景秀纯债债券型证券投资基金基金经理助理(自 2023 年 5 月 25 日至 2024 年 4 月 19 日)、广发汇立定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2021 年 10 月 25 日至 2024 年 9 月 19 日)、广发汇瑞 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2021 年 4 月 7 日至 2024 年 12 月 10 日)、广发政策性金融债债券型证券投资基金基金经理(自 2021 年 12 月 10 日至 2024 年 12 月 30 日)、广发景佳纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2023 年 6 月 14 日至 2026 年 3 月 19 日)、广发景祥纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2021 年 4 月 7 日至 2026 年 7 月 11 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，债市延续强势，中长端表现尤为突出，而短端收益率相对承压，收益率曲线进一步走平。7 月，科技板块和内需商品大幅走弱，资本市场风偏显著降温，叠加政治局会议释放货币偏宽松信号，国债期货在 7 月下旬大量增仓并对此前的收敛区间进行了强势突破。此后乐观情绪延续至 8 月中旬，10 年国债突破 1.7%整数关口后，市场对央行加大对长端调控以及 9 月季节性调整的担忧，使得 8 月末市场止盈情绪增强。9 月初，新型政策性金融工具落地，中旬政府债净供给明显上升，叠加季末因素，银行负债端亦存在一定压力，但市场在这些利空影响下仍维持震荡，随着相关因素高峰逐步过去，市场开始抢跑利空出尽，尽管月末增量政策落地对市场带来一定扰动，但全月来看长端利率明显走低。整体来看，三季度债券市场维持强势，受制于资金利率机构交易重心仍然放在超长债上，曲线进一步平坦化。

报告期内，组合坚持稳健运作，维持略偏积极的底仓久期，同时用长久期利率债灵活交易。

展望四季度，经过 1 月至 9 月的连续上涨后，当前债市交易结构已非常拥挤，且财政赶进度拉动经济与社融在四季度企稳的逻辑未被证伪，久期策略相对于票息策略的优势或将收敛，债券投资难度较此前有所增大。另一方面，财政仍在既定框架下发力，增量想象空间有限，叠加风险资产年内整体表现欠佳，债券资产凭借较好的夏普比率，在大类资产配置中预计继续获得增量资金青睐。组合将根据稳健产品定位，略微控制底仓久期，交易仓位灵活参与。

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 0.60%，B 类基金份额净值增长率为 0.59%，C 类基金份额净值增长率为 0.56%，同期业绩比较基准收益率为-0.21%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	51,533,531.53	98.43
	其中：债券	51,533,531.53	98.43
	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	-	-
	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	771,011.54	1.47
8	其他资产	50,370.83	0.10
9	合计	52,354,913.90	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	3,227,087.62	6.17

2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,076,767.45	11.62
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,041,014.36	11.55
5	企业短期融资券	32,146,012.51	61.46
6	中期票据	4,042,649.59	7.73
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	51,533,531.53	98.52

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	243290.SH	25GTHT03	40,000	4,018,782.03	7.68
2	012681321.IB	26 东航股 SCP008	40,000	4,017,312.88	7.68
3	2421002.IB	24 上海农商小微债 01	30,000	3,038,561.92	5.81
4	2420021.IB	24 南京银行 01	30,000	3,038,205.53	5.81
5	019827.SH	26 国债 01	30,000	3,025,970.96	5.79

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，国泰海通证券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。中国东方航空股份有限公司、中国南方航空股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国民用航空局的处罚。

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	226.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	50,144.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	50,370.83

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发昭利中短债A	广发昭利中短债B	广发昭利中短债C
报告期期初基金份额总额	26,685,800.65	2,565,579.65	38,853,202.85
报告期期间基金总申购份额	8,262,772.99	3,036,058.02	4,130,796.83
减：报告期期间基金总赎回份额	19,125,237.37	258,678.07	12,659,629.78
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	15,823,336.27	5,342,959.60	30,324,369.90

§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）中国证监会准予广发资管昭利中短债债券型集合资产管理计划变更注册为广发昭利中短债债券型证券投资基金的文件

（二）《广发昭利中短债债券型证券投资基金基金合同》

（三）《广发昭利中短债债券型证券投资基金托管协议》

（四）中国证监会要求的其他文件

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