广发恒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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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	广发恒悦债券
基金主代码	010449
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 24 日
报告期末基金份额总额	687,468,613.37 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。		
业绩比较基准	中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×5%+恒生指数收益率×5%+活期存款基准利率×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。		
基金管理人	广发基金管理有限公司		
基金托管人	宁波银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	广发恒悦债券 A	广发恒悦债券 C	广发恒悦债券 E
下属分级基金的交易代码	010449	010450	010451
报告期末下属分级基金的份额总额	383,187,767.88 份	12,143,419.55 份	292,137,425.94 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)		
	广发恒悦债券 A	广发恒悦债券 C	广发恒悦债券 E
1.本期已实现收益	-7,350,403.04	-209,733.68	-5,312,487.50
2.本期利润	151,486.69	87,142.47	109,498.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0003	0.0061	0.0003
4.期末基金资产净值	432,021,873.96	13,452,195.30	327,021,277.70
5.期末基金份额净值	1.1274	1.1078	1.1194

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、广发恒悦债券 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	0.12%	0.23%	-0.03%	0.10%	0.15%	0.13%
过去六个月	-1.17%	0.25%	0.53%	0.11%	-1.70%	0.14%
过去一年	-1.86%	0.26%	-0.19%	0.11%	-1.67%	0.15%
过去三年	11.35%	0.32%	7.16%	0.12%	4.19%	0.20%
过去五年	12.32%	0.29%	6.68%	0.13%	5.64%	0.16%
自基金合同生效起至今	14.09%	0.27%	8.76%	0.13%	5.33%	0.14%

2、广发恒悦债券 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	0.05%	0.23%	-0.03%	0.10%	0.08%	0.13%
过去六个月	-1.31%	0.25%	0.53%	0.11%	-1.84%	0.14%
过去一年	-2.16%	0.25%	-0.19%	0.11%	-1.97%	0.14%
过去三年	10.34%	0.32%	7.16%	0.12%	3.18%	0.20%
过去五年	10.63%	0.29%	6.68%	0.13%	3.95%	0.16%
自基金合同生效起至今	12.08%	0.27%	8.76%	0.13%	3.32%	0.14%

3、广发恒悦债券 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	0.10%	0.23%	-0.03%	0.10%	0.13%	0.13%
过去六个月	-1.22%	0.25%	0.53%	0.11%	-1.75%	0.14%
过去一年	-1.96%	0.25%	-0.19%	0.11%	-1.77%	0.14%
过去三年	10.82%	0.32%	7.16%	0.12%	3.66%	0.20%
过去五年	11.62%	0.29%	6.68%	0.13%	4.94%	0.16%
自基金合同生效起至今	13.28%	0.27%	8.76%	0.13%	4.52%	0.14%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“中债总指数(全价)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%”变更为“中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×5%+恒生指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%”。

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

广发恒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

(2020 年 11 月 24 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发恒悦债券 A：



2、广发恒悦债券 C：



3、广发恒悦债券 E：



注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“中债总指数(全价)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%”变更为“中债-综合全价（1-3 年）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×5%+恒生指数收益率×5%+活期存款基准利率×5%”。

§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		
姚秋	本基金的基金经理；广发成长优选灵活配置混合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期混合型证券投资基金的基金经理；固定收益研究部总经理	2022-05-31	-	17.2 年	姚秋先生，中国籍，经济学博士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中国建设银行北京分行投资银行部债券研究员；中国工商银行资产管理部固定收益投资经理；新华基金管理股份有限公司总经理助理、基金经理；广发基金管理有限公司债券投资部总经理、混合

					资产投资部联席总经理、广发稳润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 1 月 30 日)、广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 5 月 31 日至 2026 年 9 月 25 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，出口相关数据表现较好，投资与消费数据呈现阶段性承压，总量流动性保持充裕状态，政策呵护经济的力度有边际提升。债市收益率总体呈现震荡下行，收益率曲线有所走平。权益市场呈现出一定程度的分化，弱周期类传统行业表现出一定的防守属性，AI 硬件相关标的与强周期类标的有一定承压。

报告期内，我们密切跟踪宏观、微观基本面变化以及各类资产的估值变化，在此基础上进行资产配置及组合调整。债券部分，考虑到各期限的利率债与高等级信用债收益率水平依然处于历史低位附近，到期收益率对利率风险的保护不足，因此我们在报告期内维持低利率风险暴露，在利率出现明显上行之前，依旧保持以短久期利率债或高评级信用债为主的配置结构。对于权益类资产，我们认为当前经济处于结构性调整的中后期，泛消费领域、泛制造领域中部分龙头企业估值水平展现出较强的吸引力，我们从估值再平衡的思路出发，在质量过关的标的中选取估值偏低的公司进行配置，主要配置在大众消费与服务消费、成熟制造与先进制造、大金融、资源品、公用事业等板块中，遵循适度分散原则，并根据估值变动情况进行动态比例调整。我们持续关注供给侧格局稳定向好的行业中具备业务增长潜力的成熟公司的投资机会。对于转债市场，我们密切关注稳健品种的溢价率水平变化，并结合正股基本面变化进行仓位增减。

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 0.12%，C 类基金份额净值增长率为 0.05%，E 类基金份额净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.03%。

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	153,929,676.48	18.20
	其中：股票	153,929,676.48	18.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	668,574,037.13	79.03
	其中：债券	668,574,037.13	79.03
	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	23,225,250.80	2.75
8	其他资产	264,448.51	0.03
9	合计	845,993,412.92	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 65,222,899.27 元，占基金资产净值比例 8.44%。

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	9,096,538.00	1.18
C	制造业	48,467,903.04	6.27
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	3,030,173.00	0.39
G	交通运输、仓储和邮政业	4,647,640.17	0.60
H	住宿和餐饮业	8,571,561.00	1.11
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,459,600.00	0.32
J	金融业	-	-
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	12,433,362.00	1.61
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	88,706,777.21	11.48

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	-	-
工业	29,711,411.57	3.85
非日常生活消费品	7,088,863.26	0.92
日常消费品	4,498,996.39	0.58
医疗保健	-	-
金融	14,628,886.34	1.89
信息技术	-	-
通讯业务	6,439,293.42	0.83

公用事业	2,855,448.29	0.37
房地产	-	-
合计	65,222,899.27	8.44

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	603259	药明康德	74,300	12,433,362.00	1.61
2	02128	中国联塑	4,332,000	12,290,222.33	1.59
3	600031	三一重工	602,400	10,535,976.00	1.36
4	300832	新产业	164,600	8,290,902.00	1.07
5	300750	宁德时代	23,300	6,782,863.00	0.88
6	01519	极兔速递-W	878,600	6,516,355.50	0.84
7	09999	网易	35,200	5,819,675.56	0.75
8	600754	锦江酒店	314,700	5,680,335.00	0.74
9	600887	伊利股份	195,200	5,328,960.00	0.69
10	601899	紫金矿业	171,800	5,117,922.00	0.66

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	25,265,725.57	3.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,707,647.68	7.86
	其中：政策性金融债	50,445,742.47	6.53
4	企业债券	80,727,728.78	10.45
5	企业短期融资券	462,375,232.87	59.85
6	中期票据	10,069,400.00	1.30
7	可转债（可交换债）	29,428,302.23	3.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	668,574,037.13	86.55

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	042680022.IB	26 国电 CP002	500,000	50,589,136.99	6.55
2	524644.SZ	26 华股 02	500,000	50,555,232.88	6.54
3	042680032.IB	26 苏国信 CP002	400,000	40,463,699.73	5.24
4	012681721.IB	26 华能水电 SCP007	400,000	40,136,256.44	5.20
5	012681911.IB	26 龙源电力 SCP014	400,000	40,078,553.42	5.19

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，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	134,719.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	121,660.80
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,068.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	264,448.51

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	29,428,302.23	3.81

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	广发恒悦债券A	广发恒悦债券C	广发恒悦债券E
报告期期初基金份额总额	418,330,548.82	22,736,457.92	263,602,186.02
报告期期间基金总	38,687,565.25	384,218.14	215,926,415.94

申购份额			
减：报告期期间基金总赎回份额	73,830,346.19	10,977,256.51	187,391,176.02
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	383,187,767.88	12,143,419.55	292,137,425.94

§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	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260701-20260803,20260812-20260930	172,853,874.13	-	-	172,853,874.13	25.14%
	2	20260701-20260716,20260907-20260930	154,888,360.25	-	-	154,888,360.25	22.53%
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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与基金托管人协商一致，本基金管理人自2026年9月21日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《广发基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

§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恒悦债券型证券投资基金募集的文件

（二）《广发恒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）《广发恒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