广发乾利一年持有期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	广发乾利一年持有债券
基金主代码	026321
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	106,110,097.28 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	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、股票、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、固定收益类资产投资策略；3、信用债投资策略；4、可转换债券（含可交换债券）投资策略；5、回购策略；6、国债期货投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、股票投资策略；9、信用衍生品投资策略。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+银行活期存款利率（税后）×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，低于混合型基金和股票型基金。 本基金资产若投资于港股，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发乾利一年持有债券 A	广发乾利一年持有债券 C
下属分级基金的交易代码	026321	026322
报告期末下属分级基金的份额总额	41,358,605.55 份	64,751,491.73 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)	
	广发乾利一年持有债券 A	广发乾利一年持有债券 C
1.本期已实现收益	300,379.49	427,263.48
2.本期利润	-435,441.01	-750,563.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0104	-0.0112
4.期末基金资产净值	44,502,952.20	68,246,406.01
5.期末基金份额净值	1.0760	1.0540

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、广发乾利一年持有债券 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	-0.95%	0.09%	-0.83%	0.13%	-0.12%	-0.04%
过去六个月	1.89%	0.11%	0.86%	0.13%	1.03%	-0.02%
自基金合同生效起	1.80%	0.10%	0.76%	0.12%	1.04%	-0.02%

至今						

2、广发乾利一年持有债券 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	-1.02%	0.09%	-0.83%	0.13%	-0.19%	-0.04%
过去六个月	1.75%	0.11%	0.86%	0.13%	0.89%	-0.02%
自基金合同生效起至今	1.57%	0.10%	0.76%	0.12%	0.81%	-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

广发乾利一年持有期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、广发乾利一年持有债券 A：



2、广发乾利一年持有债券 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		
陈韫慧	本基金的基金经理；广发景华纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发汇择纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；广发添财 180 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理；广发添财 30 天持有期债券型	2025-12-23	-	15.3 年	陈韫慧女士，中国籍，管理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任华泰证券股份有限公司资产管理部权益行业研究员、固定收益研究员、投资助理，华泰证券（上海）资产管理有限公司固定收益投资经理、固收投资部联席负责人，平安理财有限责任公司固定收益部投资经理、固定收益部执行副总经理。

	证券投资基金的基金经理；广发上证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发景源纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发汇浦三年定期开放债券型证券投资基金的基金经理				
易威	本基金的基金经理；广发中证 A500 指数增强型证券投资基金的基金经理；广发汇智量化选股混合型证券投资基金的基金经理；广发多添利六个月持有期债券型证券投资基金的基金经理；广发招成债券型证券投资基金的基金经理	2026-09-05	-	13.3 年	易威先生，中国籍，应用统计硕士，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中央交易部股票交易员、量化投资部量化研究员、量化投资部投资经理、广发东财大数据精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2023 年 7 月 6 日至 2025 年 11 月 5 日)、广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理(自 2023 年 7 月 6 日至 2025 年 11 月 20 日)、广发成长智选混合型证券投资基金基金经理(自 2025 年 11 月 6 日至 2026 年 9 月 5 日)、广发量化多因子灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2023 年 7 月 6 日至 2026 年 9 月 30 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，债市中长端收益率震荡下行，曲线进一步平坦化。7 月，上旬受政策利率锚定机制转换预期落空及超长债供给放量担忧影响，长端收益率一度承压上行；中下旬，随着金融与经济数据相继走弱、权益市场回调，长端配置价值凸显，叠加MLF超额续作及中央政治局会议释放积极信号，长端及超长端收益率转为加速下行。

8 月，上旬市场维持窄幅波动，随后内需数据延续疲弱、央行于月中旬首次开展隔夜逆回购操作，推动长端收益率突破前低；下旬资金面边际收敛、交易机构获利了结意愿增强，债市阶段性回调，直至月末央行加大流动性投放力度后趋于企稳。9 月，跨季后资金面转松与权益市场走弱共同支撑长端表现，但税期流动性收敛、国际油价上行及输入性通胀预期对超长端形成阶段性扰动；在内需与融资需求偏弱的基本面支撑下，债市整体维持震荡偏强格局。权益市场方面，中证全指在三季度期间以震荡调整为主，行业轮动特征明显，电子、通信等强势行业回调明显，而煤炭、农林牧渔、银行、石油石化等行业则表现相对较强。从风格角度来看，中证红利指数期间反弹明显，而中证 2000 指数则承压回落，红利与小市值风格的相对强弱发生了轮动。

报告期内，组合密切跟踪市场运行节奏，优化持仓券种结构、调整杠杆水平及期限分布；权益部分，组合运用量化策略构建选股组合，把握权益市场调整带来的布局机会。

展望 2026 年四季度，债券市场的主线逻辑将围绕基本面、资金面与供需格局三条线索展开。基本面方面，需重点关注新型政策性金融工具落地后实物工作量的形成节奏，以及输入性通胀对经济结构性分化的阶段性影响；资金面方面，预计维持均衡偏松格局，资金价格围绕政策利率中枢窄幅运行；供需格局方面，政府债券及政金债供给节奏与机构配置需求的边际变化或将对收益率曲线形态形成扰动。总体而言，四季度债市多空因素交织：资金面偏松、信贷需求偏弱及机构配置需求旺盛仍构成中期支撑，预计债市将呈现区间震荡走势。操作层面，组合将维持适度久期与灵活杠杆策略，密切关注资金面边际变化与供给节奏，力求获取稳健收益；权益部分，随着大模型的应用情景增多，权益市场中的人工智能相关领域仍将延续高景气，阶段性调整带来的布局机会值得关注。

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-0.95%，C 类基金份额净值增长率为-1.02%，同期业绩比较基准收益率为-0.83%。

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	3,511,103.93	2.73
	其中：股票	3,511,103.93	2.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	111,002,085.72	86.40
	其中：债券	111,002,085.72	86.40
	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	13,509,558.89	10.51
8	其他资产	458,800.55	0.36
9	合计	128,481,549.09	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	-	-
C	制造业	2,003,834.93	1.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	53,890.00	0.05

E	建筑业	502,806.00	0.45
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	198,360.00	0.18
H	住宿和餐饮业	54,240.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	55,776.00	0.05
L	租赁和商务服务业	314,853.00	0.28
M	科学研究和技术服务业	164,820.00	0.15
N	水利、环境和公共设施管理业	54,648.00	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	54,186.00	0.05
Q	卫生和社会工作	53,690.00	0.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,511,103.93	3.11

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	000090	天健集团	63,900	232,596.00	0.21
2	603967	中创物流	12,000	144,240.00	0.13
3	600153	建发股份	15,200	134,064.00	0.12
4	000408	藏格矿业	1,700	120,122.00	0.11
5	601668	中国建筑	24,900	108,066.00	0.10
6	600741	华域汽车	7,000	107,660.00	0.10
7	600502	安徽建工	25,400	107,442.00	0.10
8	600282	南钢股份	16,600	75,364.00	0.07
9	600755	厦门国贸	12,800	72,704.00	0.06
10	600692	亚通股份	8,300	55,776.00	0.05

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	73,508,725.03	65.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,189,218.08	17.91
	其中：政策性金融债	10,110,786.30	8.97
4	企业债券	17,295,621.92	15.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	8,520.69	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	111,002,085.72	98.45

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	019782.SH	25 国债 12	442,000	44,446,781.32	39.42
2	019790.SH	25 国债 17	180,000	18,047,362.19	16.01
3	2400001.IB	24 特别国债 01	100,000	11,014,581.52	9.77
4	524333.SZ	25 申宏 04	100,000	10,139,570.41	8.99
5	250420.IB	25 农发 20	100,000	10,110,786.30	8.97

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，中国建设银行股份有限公司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、中国人民银行或其分支行的处罚。中国建设银行股份有限公司、中国农业发展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。

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	15,034.98
2	应收证券清算款	443,755.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	458,800.55

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	广发乾利一年持有债券A	广发乾利一年持有债券C
报告期期初基金份额总额	42,342,355.89	68,999,291.41
报告期期间基金总申购份额	275,057.29	33,450.46
减：报告期期间基金总赎回份额	1,258,807.63	4,281,250.14
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	41,358,605.55	64,751,491.73

§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）中国证监会关于准予广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划变更注册的批复

（二）《广发乾利一年持有期债券型证券投资基金基金合同》

（三）《广发乾利一年持有期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