

广发增强债券型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年一月二十二日

§ 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规定，于 2026 年 1 月 21 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发增强债券
基金主代码	270009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	762,389,414.93 份
投资目标	在保持投资组合低风险和较高流动性的前提下，追求基金资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金通过利率预测、收益曲线预测、债券类属配置、信用策略和套利机会挖掘构建固定收益类资产投资组合；本基金主要从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面选择新股申购参与标的、参与规模和退出时机。

业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，具有低风险，低预期收益的特征，其风险和预期收益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	广发增强债券 A	广发增强债券 C
下属分级基金的交易代码	013997	270009
报告期末下属分级基金的份额总额	299,466,859.25 份	462,922,555.68 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 (2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日)	
	广发增强债券 A	广发增强债券 C
1.本期已实现收益	1,556,946.31	3,118,975.76
2.本期利润	1,522,173.25	3,135,968.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0065	0.0068
4.期末基金资产净值	352,495,074.07	626,900,818.62
5.期末基金份额净值	1.1771	1.3542

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、广发增强债券 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	0.59%	0.05%	0.57%	0.07%	0.02%	-0.02%
过去六个月	1.33%	0.06%	-0.56%	0.08%	1.89%	-0.02%
过去一年	2.66%	0.08%	0.57%	0.10%	2.09%	-0.02%
过去三年	10.85%	0.10%	15.17%	0.09%	-4.32%	0.01%
自基金合同生效起至今	13.63%	0.09%	21.12%	0.08%	-7.49%	0.01%

2、广发增强债券 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	0.51%	0.05%	0.57%	0.07%	-0.06%	-0.02%
过去六个月	1.17%	0.06%	-0.56%	0.08%	1.73%	-0.02%
过去一年	2.34%	0.08%	0.57%	0.10%	1.77%	-0.02%
过去三年	9.85%	0.10%	15.17%	0.09%	-5.32%	0.01%
过去五年	16.74%	0.09%	25.92%	0.08%	-9.18%	0.01%
自基金合同生效起至今	122.30%	0.15%	125.38%	0.10%	-3.08%	0.05%

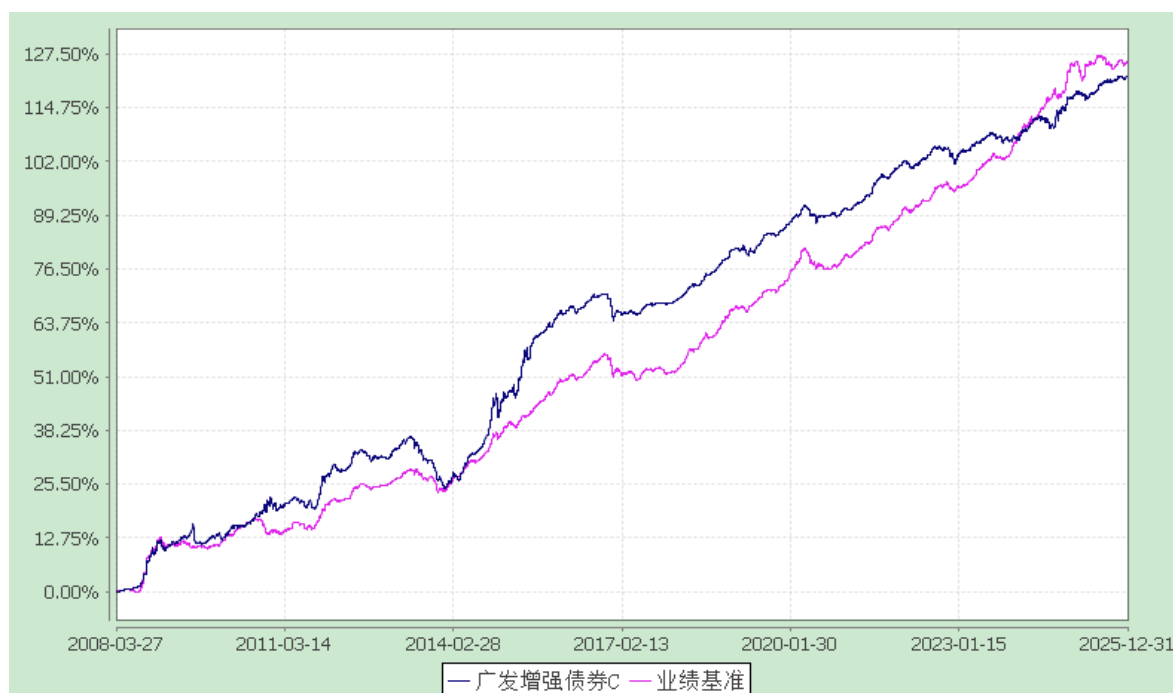
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发增强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
(2008 年 3 月 27 日至 2025 年 12 月 31 日)

1、广发增强债券 A:



2、广发增强债券 C:



§ 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		
张芊	本基金的基金经 理；广发聚鑫债券 型证券投资基金的 基金经理；广发集 丰债券型证券投资 基金的基金经理； 广发汇利一年定期 开放债券型发起式 证券投资基金的基 金经理；广发招享 混合型证券投资基 金的基金经理；广 发聚荣一年持有期 混合型证券投资基 金的基金经理；广 发安悦回报灵活配 置混合型证券投资 基金的基金经理； 广发恒昌一年持有 期混合型证券投资 基金的基金经理； 广发现金增利货币 市场基金的基金经 理；公司副总经理、 固定收益投资总 监、固定收益管理 总部总经理	2021- 04-08	-	24.6 年	张芊女士，中国籍，经济学和工商管理双硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中国银河证券研究中心研究员，中国人保资产管理有限公司高级研究员、投资主管，工银瑞信基金管理有限公司研究员，长盛基金管理有限公司投资经理，广发基金管理有限公司固定收益部总经理、广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 11 月 23 日至 2016 年 12 月 8 日)、广发安宏回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 30 日至 2017 年 2 月 6 日)、广发安富回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 29 日至 2018 年 1 月 6 日)、广发集安债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 1 月 20 日至 2018 年 10 月 9 日)、广发集鑫债券型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 25 日至 2018 年 12 月 20 日)、广发集丰债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 11 月 1 日至 2019 年 1 月 8 日)、广发集源债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 1 月 20 日至 2019 年 1 月 8 日)、广发集裕债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 5 月 11 日至 2020 年 10 月 27 日)、广发汇优 66 个

					月定期开放债券型证券投资基金基金经理(自 2019 年 12 月 5 日至 2021 年 1 月 27 日)、广发纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2012 年 12 月 14 日至 2021 年 3 月 12 日)、广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 3 月 1 日至 2021 年 4 月 14 日)、广发安盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 10 月 27 日至 2021 年 11 月 19 日)、广发安享灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 11 月 19 日至 2025 年 3 月 19 日)。
方抗	本基金的基金经理；广发汇康定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发招财短债债券型证券投资基金的基金经理；广发景和中短债债券型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；广发添财 60 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；广发景泰债券型证券投资基金的基金经理；广发添盈债券型证券投资基金的基金经理；债券投资部总经理助理	2021-09-22	-	16.3 年	方抗先生，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任交通银行股份有限公司金融市场部授信管理员，南京银行股份有限公司金融市场部高级交易员，中银基金管理有限公司基金经理助理、基金经理、广发景阳纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2022 年 8 月 30 日至 2025 年 1 月 2 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 52 次，其中 40 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 12 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

2025 年四季度，债券收益率曲线走陡，信用利差小幅收敛，品种间走势分化加大。10 月得益于权益市场进入震荡，资金面保持宽松，以及央行宣布重启国债买卖等利好因素，收益率曲线呈牛平走势，信用利差有所修复。11 月初开始，收益率走势分化加大，三年以内品种受益于银行间市场流动性充裕，资金利率稳中有降，收益率保持稳定；但受权益市场震荡偏强，长久期债券供给增加以及机构止盈意愿较强等因素影响，中长端品种收益率再次转为上行，其中，超长期利率债显著承压，收益率创年内新高。

报告期内，组合坚持票息优先，组合密切关注资金面和各品种债券供求关系的变化，积极调整持仓品种和久期水平。转债部分，组合密切关注转债估值变化，进一步降低转债仓位的同时，通过对行业景气度的跟踪，优化持仓品种和结构。

展望 2026 年一季度，在“推动高质量发展，坚持稳中求进工作总基调”下，预计财政与货币政策更多聚焦于中长期结构性问题，短期政策前置的可能性较小。由于内需偏弱，仅靠“反内卷”政策难以推动价格持续回升，流动性预计仍将维持宽松，短期内基本面或不会对债市形成实质性利空。但由是“十五五”开局之年，受“开门红”影响，社融和信贷增速大概率有望企稳反弹，阶段性供需错位可能令债券市场承压。同时，权益市场短期看仍有较多的结构性机会，指数大幅调整的空间有限，市场整体风险偏好预计难有显著变化，负债端资金重回债市难度较大。整体看，在多空因素交织的背景下，我们对债券市场保持谨慎乐观态度。

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 0.59%，C 类基金份额净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%。

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	固定收益投资	1,064,702,429.01	98.22
	其中：债券	1,064,702,429.01	98.22
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,924,787.70	1.01
7	其他资产	8,321,934.81	0.77
8	合计	1,083,949,151.52	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	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	481,498,560.01	49.16
	其中：政策性金融债	60,576,594.52	6.19
4	企业债券	193,741,349.04	19.78
5	企业短期融资券	30,048,843.29	3.07
6	中期票据	314,597,399.44	32.12
7	可转债（可交换债）	44,816,277.23	4.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,064,702,429.01	108.71

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	102101835. IB	21 兴城投资 MTN002	500,000	51,173,506.85	5.23
2	115918.SH	23 西证 01	500,000	50,859,915.07	5.19
3	232580009. IB	25 中信银行二 级资本债 01BC	500,000	50,195,046.58	5.13
4	232580012. IB	25 中行二级资 本债 01BC	500,000	50,140,315.07	5.12
5	2228039.IB	22 建设银行二 级 01	300,000	31,280,161.64	3.19

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，交通银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中泰证券股份有限公司、中信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。南京银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中信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。

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规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	41,323.96
2	应收证券清算款	7,686,252.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	594,358.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,321,934.81

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	113042.SH	上银转债	10,164,471.23	1.04
2	113605.SH	大参转债	5,002,398.40	0.51
3	118031.SH	天 23 转债	4,727,702.88	0.48
4	110090.SH	爱迪转债	2,854,698.63	0.29
5	110073.SH	国投转债	2,201,715.07	0.22
6	110089.SH	兴发转债	2,180,880.82	0.22
7	127067.SZ	恒逸转 2	1,962,737.67	0.20
8	113070.SH	渝水转债	1,893,697.40	0.19
9	127022.SZ	恒逸转债	1,661,292.76	0.17
10	127089.SZ	晶澳转债	1,649,193.50	0.17
11	118038.SH	金宏转债	1,364,382.19	0.14
12	113054.SH	绿动转债	1,191,391.78	0.12
13	113633.SH	科沃转债	947,439.87	0.10
14	127104.SZ	姚记转债	904,822.19	0.09
15	127092.SZ	运机转债	885,760.68	0.09
16	113677.SH	华懋转债	880,115.62	0.09
17	113046.SH	金田转债	811,106.30	0.08
18	127082.SZ	亚科转债	789,265.75	0.08
19	123223.SZ	九典转 02	682,533.56	0.07
20	111018.SH	华康转债	646,911.37	0.07
21	127066.SZ	科利转债	438,425.75	0.04
22	123113.SZ	仙乐转债	375,919.73	0.04
23	123239.SZ	锋工转债	309,488.44	0.03
24	110094.SH	众和转债	289,925.64	0.03

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	广发增强债券A	广发增强债券C
报告期期初基金份额总额	164,315,415.32	465,510,201.11
报告期期间基金总申购份额	151,011,513.29	63,774,012.91

减：报告期期间基金总赎回份额	15,860,069.36	66,361,658.34
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	299,466,859.25	462,922,555.68

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准广发增强债券型证券投资基金设立的文件
- 2.《广发增强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.《广发增强债券型证券投资基金托管协议》
- 5.法律意见书
- 6.基金管理人业务资格批件和营业执照
- 7.基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 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

8.3 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
二〇二六年一月二十二日