

格林聚享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:格林基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月21日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	9
4.3 公平交易专项说明	9
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	10
4.5 报告期内基金的业绩表现	10
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	10
§5 投资组合报告	10
5.1 报告期末基金资产组合情况	11
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	11
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	12
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	12
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	13
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	13
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	13
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	13
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	13
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	13
5.11 投资组合报告附注	14
§6 开放式基金份额变动	14
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	15
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	15
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	15
§8 影响投资者决策的其他重要信息	15
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	15
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	15
§9 备查文件目录	15
9.1 备查文件目录	15
9.2 存放地点	16
9.3 查阅方式	16

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据基金合同约定，于2026年1月20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2025年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	格林聚享增强债券	
基金主代码	016804	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022年11月14日	
报告期末基金份额总额	131,894,997.09份	
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金的主要投资策略包括资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略和国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率*85%+沪深300指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型、股票型基金。本基金为二级债基，预期风险高于纯债基金。	
基金管理人	格林基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	格林聚享增强债券A	格林聚享增强债券C
下属分级基金的交易代码	016804	016805

报告期末下属分级基金的份额总额	131,634,784.55份	260,212.54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01日 - 2025年12月31日)	
	格林聚享增强债券A	格林聚享增强债券C
1.本期已实现收益	1,836,832.50	3,373.79
2.本期利润	367,776.29	440.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0028	0.0016
4.期末基金资产净值	150,977,430.20	290,831.72
5.期末基金份额净值	1.1469	1.1177

注:1.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；
2.本报告所列示的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。

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

格林聚享增强债券A净值表现

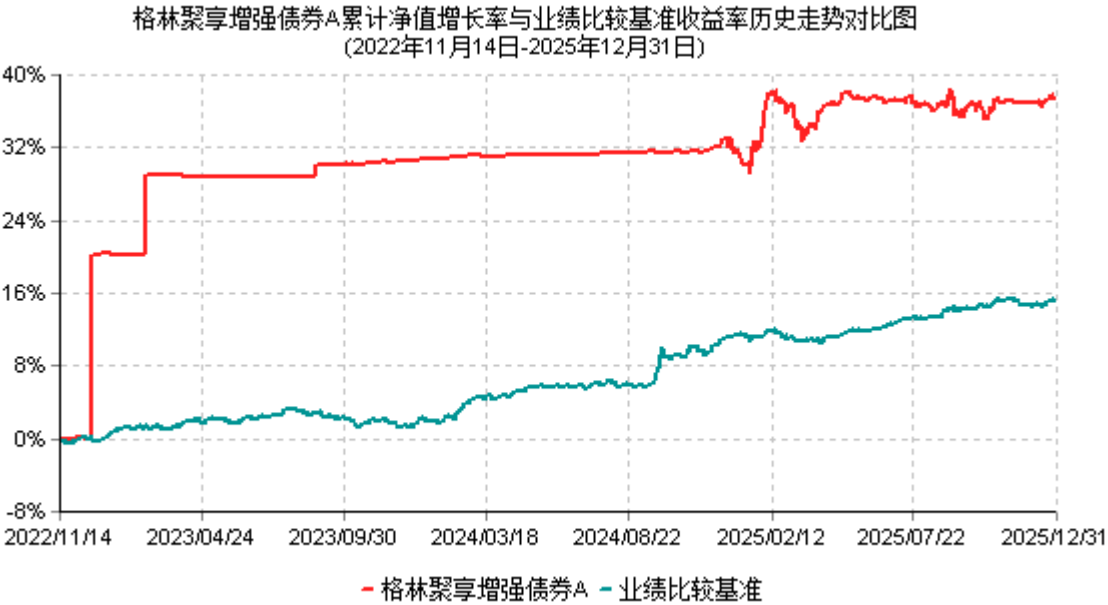
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.23%	0.20%	0.46%	0.14%	-0.23%	0.06%
过去六个月	0.01%	0.27%	2.19%	0.13%	-2.18%	0.14%
过去一年	4.88%	0.33%	3.19%	0.14%	1.69%	0.19%
过去三年	14.13%	0.34%	15.02%	0.15%	-0.89%	0.19%
自基金合同生效起至今	37.32%	0.80%	15.09%	0.15%	22.23%	0.65%

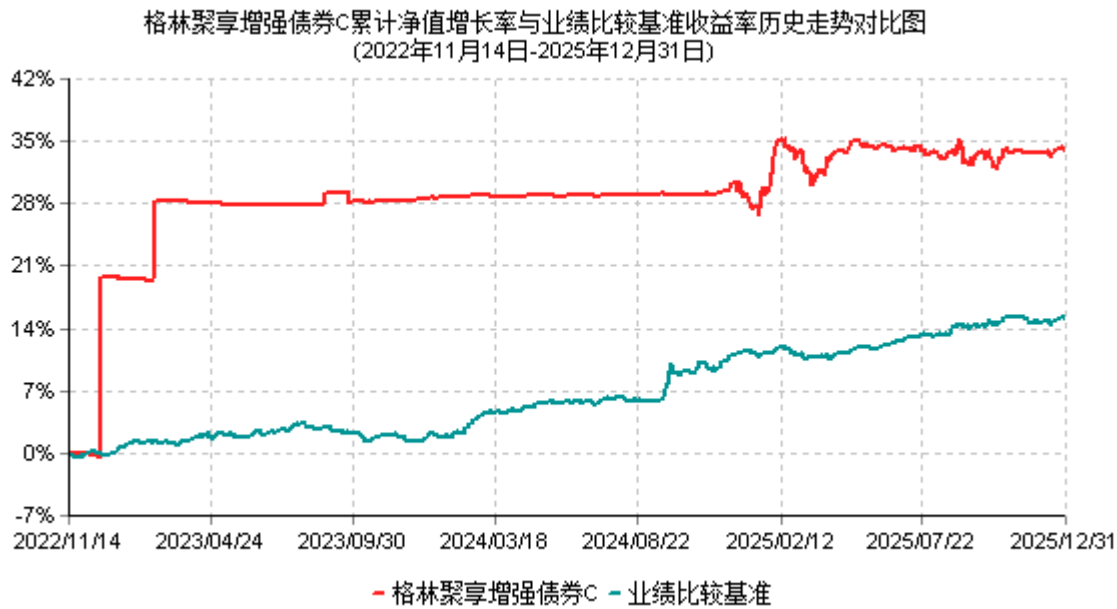
格林聚享增强债券C净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	0.13%	0.20%	0.46%	0.14%	-0.33%	0.06%
过去六个月	-0.18%	0.27%	2.19%	0.13%	-2.37%	0.14%
过去一年	4.46%	0.33%	3.19%	0.14%	1.27%	0.19%
过去三年	12.00%	0.34%	15.02%	0.15%	-3.02%	0.19%
自基金合同生效起至今	34.02%	0.80%	15.09%	0.15%	18.93%	0.65%

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





§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		
冯翰尊	本基金的基金经理	2024-04-03	2025-12-02	12年	冯翰尊先生，中国农业大学工商管理硕士（证券期货方向）、美国伊利诺伊大学香槟分校统计学学士。曾任北京青泽投资有限公司基金经理助理。2016年11月加入格林基金，曾任研究员、交易员、交易部副总监、投资经理、基金经理。2023年11月21日至2025年12月02日，担任格林聚合增强债券型证券投资基金基金经理；2024年04月03日至2025年12月02日，担任格林泓远纯债债券型证券投资基金基金经理；2024年04月03日至20

					25年12月02日，担任格林泓盛一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2024年04月03日至2025年12月02日，担任格林聚享增强债券型证券投资基金基金经理；2024年09月19日至2025年12月02日，担任格林聚利增强一个月持有期债券型证券投资基金基金经理。
尹鲁晋	本基金的基金经理	2025-12-02	-	9年	尹鲁晋先生，厦门大学王亚南经济研究院金融学博士。曾任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司财务总部主办会计、渤海证券固定收益总部及债券融资总部高级副总裁、金圆统一证券投资银行部业务总监。2021年07月加入格林基金，曾任研究部信评总监、特定客户资产管理部投资经理，现任基金经理。2025年08月21日至今，担任格林泓利增强债券型证券投资基金基金经理。2025年08月21日至今，担任格林泓景债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林泓皓纯债债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林泓旭利率债债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林泓卓利率债债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，

					担任格林中证同业存单AA A指数7天持有期证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林60天持有期债券型证券投资基金基金经理；2025年09月25日至今，担任格林泓泰三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2025年09月25日至今，担任格林30天滚动持有债券型证券投资基金基金经理；2025年12月02日至今，担任格林聚合增强债券型证券投资基金基金经理；2025年12月02日至今，担任格林泓远纯债债券型证券投资基金基金经理；2025年12月02日至今，担任格林聚享增强债券型证券投资基金基金经理；2025年12月02日至今，担任格林聚利增强一个月持有期债券型证券投资基金基金经理。
吕国钦	本基金的基金经理	2025-12-31	-	5年	吕国钦先生，中国科学院大学力学博士。曾任海影（上海）投资咨询有限公司投资研究部量化研究员、宁波平方和投资管理合伙企业（有限合伙）投资研究部量化策略研究员、上海启林投资管理有限公司投资研究部资深量化研究员、东兴基金管理有限公司量化投资部量化研究员。2025年12月加入格林基金，曾任固定收益部基金经理助理，现任基金经理。2025年12月31日至今，

					担任格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2025年12月31日至今，担任格林聚享增强债券型证券投资基金基金经理；2025年12月31日至今，担任格林聚利增强一个月持有期债券型证券投资基金基金经理；2025年12月31日至今，担任格林聚合增强债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

- 1.上述任职日期和离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
- 2.证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

报告期内，基金管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗（包括当日、3日内、5日内）对基金管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2025年第四季度，在“供给冲击+需求分化”格局下，利率市场长短端有所分化，但整体呈现区间震荡态势，以10年期国债为例，其收益率年末收于1.85%，较三季度末下行1BP。细分来看，10月利率震荡下行，原因或在于关税等利空因素落地，同时月底央行宣布重启国债买卖。不过随着情绪快速释放，配置力度不足及债券供给的担忧，叠加公募基金销售费用新规逐步落地等使得市场情绪趋于谨慎，导致利率再度上行。直至12月上旬，中央经济工作会议定调“灵活运用降准降息”，短期内市场对央行“宽货币”加码预期升温，利率出现一定程度修复。随着LPR公告持平，前期预期证伪并修正，叠加机构止盈，市场再度呈震荡上行。运作上，报告期内本基金主要依据曲线及估值情况增持部分期限利率债，审慎决策的同时积极把握市场机会进行波段交易。权益方面，市场整体延续前期的积极态势，氛围活跃。不过由于3季度已经累计较大涨幅，部分资金或出于落袋为安的心理，市场开始出现一些震荡。此外，为应对开年可能的“春季躁动”，我们在4季度对权益仓位进行了调整，整体而言先降后升，以期在控制风险的同时保持一定的弹性。

2026年作为“十五五”规划的开局之年，宏观方面，有望维持更加积极的政策基调，保持必要的财政赤字和债务规模，继续实施适度宽松的货币政策。以新质生产力为重要抓手持续稳步推进高质量发展，经济增长的新旧动能仍将处于切换过程中。科技创新预计持续赋能产业体系，新一轮产业变革有望加速孕育。债券方面，赔率相比2025年有望边际好转，市场或就财政发力传导情况以及货币政策边际宽松情况进行双向博弈。不过较权益资产而言可能将处于弱势地位。权益方面，以年为时间尺度的中期视角，我们对市场持乐观态度。持续且渐进的“反内卷”政策有望结构性改善上市公司的基本面；适度宽松的货币政策有望维持投资者相对较高的风险偏好。总的来说，在百年未有之大变局的时代浪潮下，不确定性日益增长，未来资产价格的时序波动与截面分布可能较过往更加复杂，挑战与机遇并存。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林聚享增强债券A基金份额净值为1.1469元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.23%，同期业绩比较基准收益率为0.46%；截至报告期末格林聚享增强债券C基金份额净值为1.1177元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.13%，同期业绩比较基准收益率为0.46%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续20个工作日基金份额持有人不满200人或连续20个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	18,430,208.72	12.15
	其中：股票	18,430,208.72	12.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	124,701,714.78	82.22
	其中：债券	124,701,714.78	82.22
	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	5,500,441.64	3.63
	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	2,971,055.58	1.96
8	其他资产	71,058.56	0.05
9	合计	151,674,479.28	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	244,936.00	0.16
C	制造业	14,893,992.90	9.85
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	181,401.00	0.12
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	467,475.00	0.31
G	交通运输、仓储和邮政 业	219,256.00	0.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	873,494.82	0.58

J	金融业	660,105.00	0.44
K	房地产业	170,352.00	0.11
L	租赁和商务服务业	413,898.00	0.27
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	178,808.00	0.12
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	126,490.00	0.08
	合计	18,430,208.72	12.18

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港股通股票。

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	688525	佰维存储	4,900	562,471.00	0.37
2	688041	海光信息	2,500	561,025.00	0.37
3	688122	西部超导	7,500	559,350.00	0.37
4	300724	捷佳伟创	5,800	554,480.00	0.37
5	300450	先导智能	11,000	549,780.00	0.36
6	688008	澜起科技	4,500	530,100.00	0.35
7	300570	太辰光	4,500	519,975.00	0.34
8	688776	国光电气	4,900	493,626.00	0.33
9	002335	科华数据	4,800	266,544.00	0.18
10	300763	锦浪科技	3,500	249,935.00	0.17

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	124,701,714.78	82.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	124,701,714.78	82.44

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	019792	25国债19	250,000	25,081,226.03	16.58
2	230017	23付息国债17	200,000	20,270,038.36	13.40
3	250018	25付息国债18	200,000	20,167,336.99	13.33
4	2500006	25超长特别国债06	200,000	19,646,733.70	12.99
5	019789	25特国06	180,000	17,683,175.34	11.69

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投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。

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本期未发生被监管部门立案调查，或者在本报告编制日起一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	70,623.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	435.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	71,058.56

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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	格林聚享增强债券A	格林聚享增强债券C
报告期期初基金份额总额	131,759,901.29	272,068.75
报告期期间基金总申购份额	39,430.63	8,240.01
减：报告期期间基金总赎回份额	164,547.37	20,096.22
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	131,634,784.55	260,212.54

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

§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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	20251001-20251231	131,234,705.62	-	-	131,234,705.62	99.50%
产品特有风险							
1、净值大幅波动的风险 由于本基金份额净值的计算保留到小数点后4位，小数点后第5位四舍五入，由此产生的收益或损失由基金财产承担。因此该投资者在开放日大额赎回时，有可能导致基金份额净值大幅波动，剩余的持有人存在大幅亏损的风险。 2、出现巨额赎回的风险 该投资者在开放日大额赎回时可能导致本基金发生巨额赎回，当基金出现巨额赎回时，根据基金当时资产组合状况，基金管理人有可能对部分赎回申请延期办理或对已确认的赎回延缓支付赎回款项。其他投资者的赎回申请也可能同时面临部分延期办理的风险或对已确认的赎回进行延缓支付的风险。当连续2个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，本基金管理人有可能暂停接受赎回申请，已接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但不得超过20个工作日。投资者可能面临赎回申请无法确认或者无法及时收到赎回款项的风险。 3、基金规模过小的风险 根据基金合同的约定，基金合同生效后，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5,000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续60个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案。该投资者在开放日大额赎回后，可能出现本基金的基金资产净值连续60个工作日低于5,000万元情形。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予格林聚享增强债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林聚享增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《格林聚享增强债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《格林聚享增强债券型证券投资基金招募说明书》及其更新；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

格林基金管理有限公司

2026年01月21日