

# 广发亚太中高收益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	广发亚太中高收益债券（QDII）
基金主代码	000274
交易代码	000274
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 11 月 28 日
报告期末基金份额总额	919,117,731.23 份
投资目标	本基金通过分析亚太市场(除日本外)各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面，寻找各类债券的投资机会，力争获取高于业绩基准的投资收益。
投资策略	本基金密切跟踪相关国家或地区经济的景气周期以及财政、货币政策变化，把握市场利率水平的运

	<p>行态势，从宏观层面了解亚太地区各国家的景气情况、防范系统性的宏观经济、政治以及信用风险，确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。本基金通过主动投资策略，一方面通过买入并持有中高收益的债券组合获取稳定票息收益，一方面也会在控制风险的前提下通过杠杆放大收益，力争获取中长期较高的投资收益。本基金将以投资组合避险或有效管理为目标，在基金风险承受能力许可的范围内，本着谨慎原则，适度参与衍生品投资；可能使用到的衍生产品包含货币远期/期货/互换、利率互换、信用违约互换等，以更好地进行组合风险管理。</p>	
业绩比较基准	同期人民币三年期定期存款利率(税后)	
风险收益特征	<p>本基金属于债券型基金，主要投资于亚太地区（除日本外）市场的各类债券，预期收益和风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险、中等收益的产品。同时，本基金为境外证券投资的基金，除了需要承担境外市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。</p>	
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	
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman & Co.	
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行	
下属分级基金的基金简称	广发亚太中高收益债券（QDII）A	广发亚太中高收益债券（QDII）C
下属分级基金的交易代码	000274	013508
报告期末下属分级基金的	75,475,384.57 份	843,642,346.66 份

份额总额		
------	--	--

注：广发亚太中高收益债券（QDII）A 含 A 类人民币份额（份额代码：000274）及 A 类美元现汇份额（份额代码：000275），交易代码仅列示 A 类人民币份额代码；广发亚太中高收益债券（QDII）C 含 C 类人民币份额（份额代码：013508）及 C 类美元现汇份额（份额代码：013509），交易代码仅列示 C 类人民币份额代码。

§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)	
	广发亚太中高收益债券（QDII）A	广发亚太中高收益债券（QDII）C
1.本期已实现收益	1,000,433.61	10,876,325.67
2.本期利润	83,058.80	426,908.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0011	0.0005
4.期末基金资产净值	92,599,208.40	1,029,789,132.85
5.期末基金份额净值	1.2269	1.2206

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、广发亚太中高收益债券（QDII）A：

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	0.06%	0.07%	0.70%	0.00%	-0.64%	0.07%
过去六个月	1.65%	0.08%	1.41%	0.00%	0.24%	0.08%
过去一年	3.93%	0.12%	2.79%	0.00%	1.14%	0.12%
过去三年	9.96%	0.17%	8.37%	0.00%	1.59%	0.17%
过去五年	-9.72%	0.31%	13.95%	0.00%	-23.67%	0.31%
自基金合 同生效起 至今	30.57%	0.33%	36.00%	0.00%	-5.43%	0.33%

2、广发亚太中高收益债券（QDII）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	0.04%	0.07%	0.70%	0.00%	-0.66%	0.07%
过去六个月	1.63%	0.08%	1.41%	0.00%	0.22%	0.08%
过去一年	3.91%	0.12%	2.79%	0.00%	1.12%	0.12%
过去三年	9.85%	0.17%	8.37%	0.00%	1.48%	0.17%
自基金合 同生效起 至今	-4.57%	0.30%	12.02%	0.00%	-16.59%	0.30%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

广发亚太中高收益债券型证券投资基金  
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2013 年 11 月 28 日至 2025 年 12 月 31 日)

1、广发亚太中高收益债券（QDII）A：



## 2、广发亚太中高收益债券 (QDII) 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		
沈博文	本基金的基金经理；广发全球稳健配置混合型证券投资基金（QDII）的基金经理；国际业务部副总经理，广发国际资产管理有限公司首席投资官（CIO）	2023-04-10	-	14.9 年	沈博文女士，中国籍，材料科学工程和金融工程双硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任国泰君安（香港）有限公司研究部研究员，中投国际（香港）有限责任公司债券投资部副经理，先后任富国基金管理有限公司固定收益投资经理、固定收益基金经理、跨境投资部总经理。

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报告期内本基金运作合规守信情况说明

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业绩表现说明

2025 年四季度，由于美国政府停摆带来了较长时间的重要经济数据缺失，后续宏观数据分化，致使市场对美联储的降息预期出现反复，市场宽幅震荡。具体来看，10 月初，受中美关税摩擦升温及地缘政治博弈影响，避险情绪升温推动美债收益率下行至 4.0% 附近。然而随着美国经济数据展现出超预期的韧性，市场对此前的降息预期有所修正。10 月中旬美国地区银行及私募信贷风险事件引发市场担忧，美联储主席鲍威尔释放鸽派信号，强调就业风险并暗示降息与缩表结束的可能。10 至 11 月美国政府经历史上最长停摆，导致关键数据缺失，叠加部分美联储官员鹰派表态，使得降息预期再次降温。进入 12 月，随着数据恢复，就业数据显示劳动市场温和放缓，美联储如期降息 25bp 并宣布技术性扩表，市场情绪逐步企稳。截至四季度末，10 年期美债收益率收于 4.15% 附近，较三季度末水平基本持平。欧央行在四季度按兵不动，日央行则在政局变动与通胀回升的背景下释放鹰派信号，12 月加息 25bp。

利率方面，受降息预期反复的影响，四季度 10 年期美债收益率整体呈现震



荡的走势，收益率曲线趋于陡峭。信用市场则表现坚挺，投资级债券整体收益率虽受美债区间震荡的拖累，但指数信用利差整体维持历史低位，体现了基本面的韧性。受 AI 资本开支担忧及高估值回调影响，高收益板块尤其在科技相关领域出现一定波动。彭博美国投资级公司债券指数和中资投资级债券指数在四季度依然录得正回报，中资高收益指数则受地产风险事件负面影响而下跌。四季度彭博美国投资级公司债券指数上涨 0.59%，彭博美国高收益债券指数上涨 1.05%；彭博中资投资级债券指数上涨 0.81%，彭博中资高收益债券指数下跌 2.23%。

汇率方面，美元指数在四季度经历了剧烈的双向波动。10 月受政府停摆及降息预期升温影响，美元指数一度走弱；但随后因美国经济数据相对欧日展现出更强韧性，以及避险资金回流，美元指数重回 100 关口上方。12 月随着美联储降息落地，美元指数再度承压回落，在岸人民币兑美元升破 7.0，四季度升值 1.89%，对以人民币计价的美元债券基金回报率带来一定负面影响。

操作方面，四季度，我们在信用债的久期方面操作较少，与此同时抓住一二级市场机会，积极配置收益相对较高的优质投资级债券，置换部分收益率已无吸引力的品种。汇率上，基于对主要货币走势的研判，逐步增加了外汇对冲敞口。

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.06%，C 类基金份额净值增长率为 0.04%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

#### 4.5 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-

	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	45,134,629.90	4.01
3	固定收益投资	1,037,886,234.01	92.31
	其中：债券	1,037,886,234.01	92.31
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	36,043,154.57	3.21
8	其他资产	5,277,442.16	0.47
9	合计	1,124,341,460.64	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
AAA	1,087,824.20	0.10
AA+至 AA-	12,475,100.47	1.11
A+至 A-	244,654,605.39	21.80
BBB+至 BBB-	691,003,086.87	61.57
BB+至 BB-	16,778,159.31	1.49
B+至 B-	-	-
CCC+至 CCC-	-	-
未评级	71,887,457.77	6.40
合计	1,037,886,234.01	92.47

注：本基金债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等机构提供的债券信用评级信息，其中境内债券取自境内第三方评级机构的债项评级。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	250206.IB	25 国开 06	30,000,000	30,352,816.44	2.70
2	US948596A E12	WB 3 3/8 07/08/30	21,086,400	20,350,155.20	1.81
3	250211.IB	25 国开 11	20,000,000	20,095,572.60	1.79
4	XS2781665 208	GZINFU 595 03/21/26	18,977,760	19,348,922.81	1.72
5	XS3094282 343	MTRC 5 5/8 PERP	17,572,000	18,485,985.65	1.65

注：（1）债券代码为ISIN码或当地市场代码。

（2）数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	汇率期货	USD/CNH Mar26	0.00	0.00

注：期货投资采用当日无负债结算制度，结算准备金已包括所持期货合约产生的持仓损益，因此衍生金融工具项下的期货投资与相关的期货暂收款结算所得的持仓损益之间按抵销后的净额列示，为人民币零元。本报告期末本基金投资的期货持仓和损益明细为：USD/CNH Mar26 卖出持仓量380手，合约市值人民币-264,366,000.00元，公允价值变动人民币602,470.00元。

### 5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	债券型	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	25,624,793.89	2.28
2	Invesco Global Investment Grade Corporate Bond Fund	债券型	契约型开放式	INVESCO Management SA	19,509,836.01	1.74

### 5.10 投资组合报告附注

**5.10.1** 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

**5.10.2** 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	4,390,813.11

2	应收证券清算款	451,161.24
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	435,467.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,277,442.16

#### 5.10.4 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	1,087,824.20	0.10

#### 5.10.5 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	广发亚太中高收益 债券（QDII）A	广发亚太中高收益 债券（QDII）C
报告期期初基金份额总额	90,876,913.08	807,569,960.92
报告期期间基金总申购份额	3,016,674.14	41,474,044.65
减：报告期期间基金总赎回份额	18,418,202.65	5,401,658.91
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	75,475,384.57	843,642,346.66

注：本基金份额变动含人民币份额及美元现汇份额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2025-10-10	-17,097,148.75	-21,003,847.24	0.00%
合计			-17,097,148.75	-21,003,847.24	

## §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亚太中高收益债券型证券投资基金募集的文件
2. 《广发亚太中高收益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. 《广发亚太中高收益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、营业执照
7. 基金托管人业务资格批件、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](http://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