广发优势增长股票型证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年一月二十一日

§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规定，于 2025 年 1 月 17 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2　基金产品概况

基金简称	广发优势增长股票
基金主代码	007750
交易代码	007750
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	215,910,532.73 份
投资目标	以基本面研究为基础，精选具有高速增长潜力的优质企业重点投资，在严控风险的前提下，力争获取基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金在全面评估市场系统性风险和各类资产预期收益与风险，合理制定大类资产配置比例的基础上，采取“自下而上”的个股精选策略，主要投资于

	具有清晰、可持续的业绩增长潜力，有望在行业内取得竞争优势地位的优质成长股。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散组合投资风险为主要目标。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生综合指数收益率×20%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。 本基金可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、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。
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

§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 (2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	15,854,616.96
2.本期利润	-6,329,395.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0290
4.期末基金资产净值	180,774,201.91
5.期末基金份额净值	0.8373

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

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	-3.33%	1.85%	-0.88%	1.23%	-2.45%	0.62%
过去六个月	-1.42%	1.79%	12.26%	1.19%	-13.68%	0.60%
过去一年	-12.59%	1.68%	14.97%	0.99%	-27.56%	0.69%
过去三年	-50.66%	1.62%	-9.59%	0.95%	-41.07%	0.67%
过去五年	-16.31%	1.72%	1.02%	0.98%	-17.33%	0.74%
自基金合同生效起至今	-16.27%	1.72%	2.74%	0.97%	-19.01%	0.75%

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

广发优势增长股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019 年 12 月 25 日至 2024 年 12 月 31 日)

§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		
邱璟旻	本基金的基金经理；广发新经济混合型发起式证券投资基金的基金经理；广发聚丰混合型证券投资基金的基金经理	2019-12-25	2024-12-16	15.3 年	邱璟旻先生，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任远策投资管理有限公司研究部研究员，建信基金管理有限责任公司研究发展部研究员，广发基金管理有限公司研究发展部和权益投资一部研究员、广发多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 4 月 20 日至 2018 年 8 月 6 日)、广发行业领先混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 3 月 29 日至 2018

					年 8 月 6 日)、广发医疗保健股票型证券投资基金基金经理(自 2017 年 8 月 10 日至 2018 年 11 月 5 日)、广发成长精选混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 1 月 20 日至 2023 年 6 月 30 日)、广发优势成长股票型证券投资基金基金经理(自 2021 年 2 月 9 日至 2024 年 10 月 25 日)、广发优势增长股票型证券投资基金基金经理(自 2019 年 12 月 25 日至 2024 年 12 月 16 日)。
段涛	本基金的基金经理；广发利鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发瑞轩三个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理；广发盛锦混合型证券投资基金的基金经理；广发招利混合型证券投资基金的基金经理；广发医药创新混合型发起式证券投资基金的基金经理	2024-11-06	-	9.8 年	段涛先生，中国籍，管理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任鹏华基金管理有限公司研究部研究员，广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究发展部总经理助理、策略投资部研究员。
印培	本基金的基金经理	2024-12-16	-	12.4 年	印培女士，中国籍，国际关系硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任信达证券股份有限公司研究发展部研究助理，中国国际金融股份有限公司研究部高级经理，广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员、策略投资部研究员。

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

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

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，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，公平分配投资指令。金融工程与风险管理部风险控制岗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；稽核岗通过对投资、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 13 次，均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，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

报告期内，基金经理尽量在消费、科技、制造等风格板块中保持相对均衡的

配置。本基金从 2024 年四季度开始，逐步转向行业中性的策略，行业配置上贴近基准，除新能源、医药外还配置了白酒、银行、家电、电子等多个行业。

医药板块，2024 年表现相对较差，在申万一级行业中相对排名靠后，并且连续 4 年表现不佳。综合因素有以下几点：医保基金收支压力较大，叠加国谈、集采、DRG 等多维度限价、控量政策愈演愈烈；行业整顿力度加大；消费医疗需求不足，供给面临出清压力；Biotech 企业融资难，行业仍处于“寒冬期”。尽管有以上诸多压力，但仍然有相对积极方面：创新成为共识，越来越多的企业出海收获颇丰；医保对创新药的支持力度逐渐加大；财政补贴力度持续加大。展望未来，医药行业最大的变化仍在于政策端，横向对比全球主要经济体，我国的医疗资源获取具有便利性与低价性。在解决了医疗的基础型需求之后，以改善型为代表的多层次需求仍有较大提升空间。这就迫切需要大力发展补充商业医疗保险。预计未来随着政策支持力度的加大，创新和医疗服务将直接受益，后期随着医院经营的企稳向好，院端需求（设备、器械、试剂等耗材）也会逐渐起量，从而带动全行业触底回升。

消费行业最大的变化在于产业端，线下租金成本持续下降，线上流量入口几经变更，每一轮变化均会产生新入局者和淘汰老玩家。只有真正能够顺应时代潮流和把握消费者心智的企业才能胜出。以零售公司纷纷进行的“调改”为例，过去层层加价的商业模式在“质价比”优先的当前发展到了终局，新零售强势崛起，无论是量贩式零食、泛“胖东来”还是便利店，都是符合当前社会发展进程的缩影，也即所谓“时势造英雄”。

科技行业，最大的风口仍然是 AI，从产业发展来看，在“要想富，先修路”的思维下，基础设施先行已经造就了一批绩优股，A 股相关产业链业绩也非常优秀，下一步，更多的重心预计将分化为两条：第一，应用端的崛起。目前全世界都在期待爆款应用的诞生，不仅仅在软件层面，端侧硬件关注度也非常高，智能眼镜可能是典型代表。第二，国内基础设施端开始发力，前期因为高端硬件禁运影响了国内建设进度，但后续随着海外投建的放缓和国内技术发展的跟进，预计国内硬件产业链也将会迎来一波高潮。

风险方面，外部而言，美国总统大选尘埃落定，后续影响有待观察。内部在 2024 年 9 月政治局会议定调之后，相关刺激政策逐渐加码，短期数据已有所体

现，静观政策持续性。

展望 2025 年，国内消费的需求有望表现出韧性，以旧换新政策有望扩大至更多的领域并拉动内需企稳。基金经理会努力寻找能够积极把握政策红利，经营能力突出，率先体现出超额收益的公司。此外，基金经理也对于 AI 技术、制造业的供给侧改革等方向保持密切关注，相机配置能够率先兑现基本面的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为-3.33%，同期业绩比较基准收益率为-0.88%。

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	161,917,050.09	88.25
	其中：普通股	161,917,050.09	88.25
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	4,824,397.31	2.63
	其中：债券	4,824,397.31	2.63
	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	9,090,874.14	4.95
7	其他资产	7,646,941.51	4.17
8	合计	183,479,263.05	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 28,676,819.59 元，占基金资产净值比例 15.86%。

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	2,799,588.00	1.55
C	制造业	78,277,260.30	43.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,700,005.00	2.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	16,887,088.20	9.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,620,032.00	0.90
J	金融业	25,603,155.00	14.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,353,102.00	2.41
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	133,240,230.50	73.71

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	5,881,974.57	3.25
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	1,713,359.21	0.95
通讯业务	21,081,485.81	11.66
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	28,676,819.59	15.86

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	00700	腾讯控股	45,500	17,570,219.94	9.72
2	603833	欧派家居	92,900	6,404,526.00	3.54
3	06936	顺丰控股	188,200	5,881,974.57	3.25
4	000333	美的集团	74,200	5,581,324.00	3.09
5	688036	传音控股	57,384	5,451,480.00	3.02
6	600036	招商银行	120,800	4,747,440.00	2.63
7	300662	科锐国际	206,700	4,353,102.00	2.41
8	600012	皖通高速	231,600	4,087,740.00	2.26
9	002475	立讯精密	95,500	3,892,580.00	2.15
10	600377	宁沪高速	245,600	3,760,136.00	2.08

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	4,824,397.31	2.67
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	4,824,397.31	2.67

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	019758.SH	24 国债 21	38,000	3,816,635.67	2.11
2	019749.SH	24 国债 15	10,000	1,007,761.64	0.56

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，招商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（含原中国银行保险监督管理委员会）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，基金投资的前十名股票未出现超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	78,345.60
2	应收证券清算款	7,554,069.23
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,526.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,646,941.51

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

报告期期初基金份额总额	225,653,049.26
报告期期间基金总申购份额	7,796,329.94
减：报告期期间基金总赎回份额	17,538,846.47
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	215,910,532.73

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准广发优势增长股票型证券投资基金募集的文件

（二）《广发优势增长股票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）《广发优势增长股票型证券投资基金托管协议》

（五）法律意见书

（六）基金管理人业务资格批件、营业执照

（七）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。

广发基金管理有限公司

二〇二五年一月二十一日