

广发远见智选混合型证券投资基金

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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	广发远见智选混合
基金主代码	016873
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 22 日
报告期末基金份额总额	262,446,674.82 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过精选优质上市公司股票，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	在基金合同以及法律法规所允许的范围内，本基金将对宏观经济环境、所投资主要市场的估值水平、证券市场走势等进行综合分析，合理地进行股票、债券及现金类资产的配置。在境内股票和香港股票

	方面，本基金将综合考虑以下因素进行两地股票的配置：1、宏观经济因素；2、估值因素；3、政策因素（如财政政策、货币政策等）；4、流动性因素等。 具体投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、金融衍生品投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×20%+中债-新综合财富（总值）指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。 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、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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发远见智选混合 A	广发远见智选混合 C
下属分级基金的交易代码	016873	016874
报告期末下属分级基金的份额总额	63,320,526.20 份	199,126,148.62 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)	
	广发远见智选混合 A	广发远见智选混合 C
1.本期已实现收益	9,085,588.36	15,556,104.17
2.本期利润	101,415.32	1,894,065.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0014	0.0107
4.期末基金资产净值	62,770,776.16	194,394,358.08
5.期末基金份额净值	0.9913	0.9762

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、广发远见智选混合 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	-0.80%	2.95%	-1.10%	0.75%	0.30%	2.20%
过去六个月	24.47%	2.41%	11.49%	0.69%	12.98%	1.72%
过去一年	37.26%	2.33%	15.86%	0.81%	21.40%	1.52%
过去三年	0.38%	1.71%	22.21%	0.85%	-21.83%	0.86%
自基金合同生效起至今	-0.87%	1.68%	26.66%	0.85%	-27.53%	0.83%

2、广发远见智选混合 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	-0.91%	2.95%	-1.10%	0.75%	0.19%	2.20%
过去六个月	24.17%	2.41%	11.49%	0.69%	12.68%	1.72%
过去一年	36.61%	2.33%	15.86%	0.81%	20.75%	1.52%
过去三年	-1.09%	1.71%	22.21%	0.85%	-23.30%	0.86%
自基金合同生效起至今	-2.38%	1.68%	26.66%	0.85%	-29.04%	0.83%

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

广发远见智选混合型证券投资基金
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
(2022 年 11 月 22 日至 2025 年 12 月 31 日)

1、广发远见智选混合 A:



2、广发远见智选混合 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		
唐晓斌	本基金的基金经 理；广发多因子灵 活配置混合型证券 投资基金的基金经 理；广发瑞誉一年 持有期混合型证券 投资基金的基金经 理；广发价值领航 一年持有期混合型 证券投资基金的基 金经理	2022- 11-22	-	17.5 年	唐晓斌先生，中国籍，工学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任华泰联合证券有限责任公司研究员，广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员、研究小组组长、研究发展部总助、权益投资二部投资经理、广发聚优灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2014 年 12 月 24 日至 2018 年 1 月 9 日)、广发转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 11 月 27 日至 2019 年 1 月 10 日)、广发多元新兴股票型证券投资基金基金经理(自 2020 年 3

					月 2 日至 2025 年 8 月 21 日)、广发瑞锦一年定期开放混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 9 月 15 日至 2025 年 12 月 3 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，大盘整体平稳。其中沪深 300 指数下跌 0.23%，上证指数上涨 2.22%，创业板指下跌 1.08%。分行业来看，有色、石油石化、通信和军工等板块表现较好，计算机、美容护理、房地产、医药生物和传媒等板块表现较差。

当前全球 AI 投资处于技术突破与产业落地需求双重驱动的跨区域共振态势，全球头部云厂商集体加大资本开支力度。大规模资本注入不仅夯实了 AI 产业链底层支撑，也加速了技术迭代与场景落地，推动全球 AI 产业从“算力军备竞赛”向价值兑现阶段迈进，有望重塑全球科技产业竞争格局。站在 2026 年初这个时点，A 股科技板块也正经历一场结构性的质变。如果说 2023 年~2025 年是 AI 技术的“大爆发”，期间夹杂着喧嚣与无序竞争，那么 2026 年或将步入“达尔文时刻”。

全球存储行业面临“需求激增+供给收缩”的组合，具备“超级周期”的潜质。英伟达 Vera Rubin 平台的全面投产与规模化应用，更是成为重塑行业竞争格局的关键转折点。当前，全球人工智能领域投资热情持续高涨，资本开支规模持续扩大。大规模、高增长的 AI 投资，持续向下游产业链传导，构成对核心硬件强劲的需求拉动，而存储芯片作为 AI 算力运行的“数据粮仓”，已然成为半导体下游领域拉动力最为突出的细分赛道之一。自 2023 年起，AI 需求率先带动 GPU、HBM 等芯片品类需求激增，随着 AI 模型训练与推理规模的持续扩大，其对存储芯片领域的拉动效应全面凸显——全球存储芯片市场规模已突破 1500 亿美元，AI 正成为驱动该市场增长的核心引擎。尤为关键的是，英伟达 Vera Rubin 平台的落地不仅彻底重构了传统存储架构，更推动存储需求实现量级跃升。与此同时，AI 算力增长的核心驱动逻辑已发生深刻转变，推理侧需求成为算力提升的主要动力源，尤其在深度思考模式中，行业通过增加推理频次与时长提升应答精准度，这一过程会产生海量中间数据，这类中间数据需在运算过程中实时存储，进一步放大了对 DRAM、尤其是 NAND 芯片的需求。

从供给端来看，上一轮 2020-2021 年景气周期结束后，存储芯片价格进入下行通道，全球存储原厂普遍陷入巨额亏损，进而大幅收缩资本开支规模。仅针对 HBM 等新兴品类小幅增加投资，DRAM 与 NAND 领域的投资则持续下滑。同时，随着全球高端存储芯片持续迭代升级，促使 Nor Flash 等利基型存储芯片也迎来了历史机会。供需两端的显著错配，直接形成了行业供给缺口，推动存储芯片行业正式进入涨价周期，为全球存储产业链企业带来了显著的盈利修复机遇。

在全球存储行业上行周期与 AI 驱动的产业变革双重机遇下，国内存储产业链正顺势而为，加速实现全面突破与崛起。从上游设备材料、中游芯片设计与制造，到下游模组封装与应用，全产业链各环节协同发力，开启了国产替代与规模扩张并行的双重征程。

报告期内，本基金重点配置存储及相关半导体设备，以及部分细分行业龙头。

展望未来，随着技术迭代的加速，以及国产化进程的不断推进，“两存”在全球市场的市占率有望达到 30%以上。围绕“两存”提供半导体设备供应链，比如刻蚀、沉积、键合，以及良率检测等环节有望充分受益。同时，先进制程也有望实现“达尔文时刻”，未来扩产有望驶入“快车道”，我们坚定看好存储、半导体设备的投资机会。

从长周期来看，存储行业未来仍然有较大的发展空间。但不可避免的是，产业发展有周期性，需求和供给都会发生波动，预计未来行业公司的股价可能出现一定幅度的波动。作为基金管理人，我们希望投资者先充分了解基金的风险收益属性，再做投资决策。确保闲钱投资，适当分散投资，从更理性、更长期的角度做好资产配置。

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-0.80%，C 类基金份额净值增长率为-0.91%，同期业绩比较基准收益率为-1.10%。

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	237,494,113.34	81.72
	其中：股票	237,494,113.34	81.72
2	固定收益投资	1,668.98	0.00
	其中：债券	1,668.98	0.00
	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	28,505,935.64	9.81
7	其他资产	24,614,413.10	8.47
8	合计	290,616,131.06	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	179,828,551.70	69.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,139,997.00	5.89

F	批发和零售业	12,037,956.00	4.68
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,472,444.38	11.85
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,164.26	0.01
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	237,494,113.34	92.35

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	688525	佰维存储	214,630	24,637,377.70	9.58
2	301308	江波龙	93,400	22,868,056.00	8.89
3	688766	普冉股份	179,657	22,854,166.97	8.89
4	688031	星环科技-U	201,978	21,851,999.82	8.50
5	001309	德明利	87,560	20,304,288.40	7.90
6	300604	长川科技	193,800	19,633,878.00	7.63
7	300223	北京君正	152,400	16,160,496.00	6.28
8	688627	精智达	70,075	15,668,069.25	6.09
9	603929	亚翔集成	158,534	15,139,997.00	5.89
10	603986	兆易创新	62,500	13,390,625.00	5.21

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	-	-
	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）	1,668.98	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,668.98	0.00

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	123236.SZ	家联转债	10	1,668.98	0.00

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。

5.11.2 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	180,337.11
2	应收证券清算款	20,987,970.24
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,446,105.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,614,413.10

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	123236.SZ	家联转债	1,668.98	0.00

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	广发远见智选混合A	广发远见智选混合C
报告期期初基金份额总额	86,117,814.24	122,188,726.28
报告期期间基金总申购份额	8,146,557.93	245,494,501.14
减：报告期期间基金总赎回份额	30,943,845.97	168,557,078.80
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	63,320,526.20	199,126,148.62

§ 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）中国证监会注册广发远见智选混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发远见智选混合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）《广发远见智选混合型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书

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