

广发新兴成长灵活配置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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	广发新兴成长混合
基金主代码	002125
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 9 月 15 日
报告期末基金份额总额	543,981,481.03 份
投资目标	本基金力图把握中国经济发展和结构转型环境下新兴产业和传统产业升级换代的投资机会，通过前瞻性的研究布局，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期

	不同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×65%+一年期人民币定期存款利率(税后)×35%	
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和债券型基金，低于股票型基金，属于中高收益风险特征的基金。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发新兴成长混合 A	广发新兴成长混合 C
下属分级基金的交易代码	002125	018291
报告期末下属分级基金的份额总额	86,067,721.30 份	457,913,759.73 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)	
	广发新兴成长混合 A	广发新兴成长混合 C
1.本期已实现收益	6,498,027.88	34,733,315.72
2.本期利润	13,278,117.64	68,104,303.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.2903	0.3314
4.期末基金资产净值	147,004,682.97	768,284,108.88

5.期末基金份额净值	1.7080	1.6778
------------	--------	--------

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、广发新兴成长混合 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	24.35%	3.11%	0.21%	0.66%	24.14%	2.45%
过去六个月	77.51%	2.94%	12.94%	0.62%	64.57%	2.32%
过去一年	72.39%	2.41%	14.06%	0.66%	58.33%	1.75%
过去三年	29.89%	1.66%	16.56%	0.73%	13.33%	0.93%
过去五年	2.64%	1.60%	1.09%	0.74%	1.55%	0.86%
自基金合同生效起至今	70.80%	1.47%	20.54%	0.79%	50.26%	0.68%

2、广发新兴成长混合 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	24.22%	3.11%	0.21%	0.66%	24.01%	2.45%
过去六个月	77.13%	2.94%	12.94%	0.62%	64.19%	2.32%
过去一年	71.59%	2.41%	14.06%	0.66%	57.53%	1.75%
自基金合同生效起	38.32%	1.72%	10.70%	0.75%	27.62%	0.97%

至今						
----	--	--	--	--	--	--

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

广发新兴成长灵活配置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
 (2017 年 9 月 15 日至 2025 年 12 月 31 日)

1、广发新兴成长混合 A:



2、广发新兴成长混合 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		
刘玉	本基金的基金经理；广发新动力混合型证券投资基金的基金经理；广发均衡回报混合型证券投资基金的基金经理	2018-10-17	-	17.5年	刘玉女士，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，银华基金管理有限公司研究部研究员、投资二部投资经理助理、投资二部投资经理。

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 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。

算力方向在 2025 拥有亮眼的表现。板块的上涨主要由利润贡献，股价上涨具有强有力的基本面支撑。目前 AI 应用尚未大面积出现，算力基建刚刚开始，从地面到太空，预期都会有较大的市场空间。北美云厂商陆续锁单，同时北美厂商 2027 年的旺盛需求能见度提升；11 月底谷歌发布 Gemini 3.0 和 Nano Banana2，性能优秀需求旺盛；英伟达 GTC 大会提出 2025 年、2026 年的 Blackwell/Rubin 两代产品将带来 5000 亿美元的收入，进一步验证需求景气。

当前全球正在向智能世界迈进，我们已经开启了智能世界的大门，必须意识到新纪元的开启或将带我们迈入全新的时代。过去 30 年，基建、房地产、航空、高铁、智能手机、电子产品，极大的提高了人类与整个世界的交互，加速了人与人之间互联的便捷程度。未来三十年，我们将进入更大时间和空间维度上的互联，全息、6G、AGI、脑机、AI 应用等等，AI 会加速各个领域的进步，尤其是科技领域，未来世界的变化可能超出我们预期的速度。未来，算力和能源将是新时代的最重要的资源，光模块等资源作为数据高速传输的“核心咽喉”，已从传统通信配套器件跃升为支撑新质生产力的关键基础设施。

需求端，AI 大模型训练与推理催生指数级算力需求，全球云厂商持续加码数据中心建设，LightCounting 预测 2029 年全球光模块市场规模将突破 370 亿美元；政策端，“东数西算”工程深入推进、“十五五”规划将算力基础设施提升至战略高度，为行业发展提供坚实政策支撑；供给端，中国厂商主导全球光模块制造，核心企业全球市占率超 60%，同时高端光芯片等“卡脖子”环节国产替代加速，打开长期成长空间。根据华为《智能世界 2035》报告核心结论：到 2035 年，全社会算力总量将较 2025 年增长 10 万倍；AI 存储容量同步提升 500 倍，以支撑 9000 亿全球 AI 智能体的算力与数据需求。

本基金重点关注算力赛道投资机会，深度布局 AI 算力爆发与通信基建升级双轮驱动下的高成长领域。通过精准筛选产业链上下游优质标的进行产品配置。目前主要集中与光模块、光芯片、PCB 等领域。

需要说明的是，作为科技成长型基金，我们仍须对产业发展风险保持敬畏之心，产业发展并非一帆风顺。投资创新产业就像是一场需要专业、耐心和定力的“长跑”。

当前的算力产业正处在面临技术变革更新的阶段，每一次算力的提升、每一次计算架构的改进，都在为未来 AGI 的爆发积蓄能量。我们无法精准预测浪潮的每一个波纹，但我们相信潮水的方向，是在奔向那由智能世界重新定义生产效率与生活方式的未来港口。这场航行必然伴有风浪，但唯有驶向深海，才能发现新大陆。

作为基金管理人，我们会始终聚焦产业规律与企业基本面，努力把握新一轮创新周期的战略机遇。但同时，我们也建议投资者合理配置，做好风险分散，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 24.35%，C 类基金份额净值增长率为 24.22%，同期业绩比较基准收益率为 0.21%。

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	856,857,916.81	87.40
	其中：股票	856,857,916.81	87.40
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	103,336,810.33	10.54
7	其他资产	20,223,053.64	2.06
8	合计	980,417,780.78	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	44,089.92	0.00
C	制造业	837,953,546.89	91.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,860,280.00	2.06
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
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	-	-
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	856,857,916.81	93.62

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	300308	中际旭创	152,400	92,964,000.00	10.16
2	300502	新易盛	211,400	91,088,032.00	9.95
3	300394	天孚通信	440,524	89,439,587.72	9.77
4	002837	英维克	826,330	88,326,413.70	9.65
5	688498	源杰科技	86,704	55,663,100.96	6.08
6	300548	长芯博创	331,340	47,050,280.00	5.14
7	002916	深南电路	201,700	46,852,893.00	5.12
8	002463	沪电股份	629,500	45,997,565.00	5.03
9	688313	仕佳光子	426,491	37,863,870.98	4.14
10	601138	工业富联	599,500	37,198,975.00	4.06

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	123,973.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,099,080.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,223,053.64

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

项目	广发新兴成长混合A	广发新兴成长混合C

报告期期初基金份额总额	30,572,990.38	30,465,820.87
报告期期间基金总申购份额	76,212,123.13	862,076,297.44
减：报告期期间基金总赎回份额	20,717,392.21	434,628,358.58
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	86,067,721.30	457,913,759.73

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

自 2024 年 6 月 10 日至 2025 年 12 月 1 日，本基金如涉及信息披露费、银行间账户维护费、审计费、持有人大会费等固定费用，由管理人承担，不再从基金资产中列支。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会注册广发新兴成长灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发新兴成长灵活配置混合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. 《广发新兴成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

5.法律意见书

9.2 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

9.3 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