

广发多元新兴股票型证券投资基金

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	广发多元新兴股票
基金主代码	003745
交易代码	003745
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 4 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,087,497,944.07 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过前瞻性的研究布局，本基金力图把握多元模式驱动下新兴产业的投资机会，力求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	沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于高预期风险和高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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

§ 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)
1.本期已实现收益	-53,162,377.03
2.本期利润	-118,002,461.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1052
4.期末基金资产净值	2,131,350,766.84
5.期末基金份额净值	1.9599

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	-4.68%	1.33%	-0.03%	0.76%	-4.65%	0.57%
过去六个月	20.72%	1.44%	13.84%	0.72%	6.88%	0.72%
过去一年	32.46%	1.42%	14.26%	0.76%	18.20%	0.66%
过去三年	-2.07%	1.68%	19.53%	0.85%	-21.60%	0.83%
过去五年	-23.28%	1.67%	-3.49%	0.91%	-19.79%	0.76%
自基金合同生效起至今	95.99%	1.69%	41.04%	0.94%	54.95%	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

广发多元新兴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
(2017 年 4 月 25 日至 2025 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		
周智 硕	本基金的基金经理；广发稳健增长开放式证券投资基金的基金经理；广发行业严选三年持有期混合型证券投资基金的基金经理	2025-08-21	-	16.5 年	周智硕先生，中国籍，工学硕士，持有中国证券投资基金从业证书。曾任南方基金管理股份有限公司研究部行业研究员，中国国际金融有限公司财富研究部行业研究员，北京鸿道投资管理有限责任公司投研部行业研究员、投资经理，上海七曜投资管理合伙企业（有限合伙）投研部投资经理，工银瑞信基金管理有限公司养老金投资中心投资经理，建信基金管理有限责任公司权益投资

					部基金经理。
--	--	--	--	--	--------

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 4 季度，面对复杂多变的外部环境和内部结构调整的持续深化，我国经济顶住压力，展现出强大的韧性和蓬勃的活力。根据统计局的相关数据显示，2025 年前三季度，中国国内生产总值（GDP）1015036 亿元，按不变价格计算同比增长 5.2%。根据主流媒体公开报道，2025 年全年，中国 GDP 有望达到 140 万亿左右。这意味着十四五期间，国内经济连续跨越重要关口，实现顺利收官。与此同时，国际货币基金组织（IMF）发布报告指出，中国经济正逐步向更高质量、更加平衡、更具可持续性的增长模式转变，意味着我们在三季报中指出的“未来会有结构性的发展并带来 AI、部分产能过剩行业的结构性机会”将得以延续。海外方面，和之前相比，我们认为美国关税政策带来的不确定性有望进一步下降，叠加欧美宽财政的落地，全球继续保持较为宽松的环境，市场有望维持较高的风险偏好。

4 季度市场出现了结构性的行情，指数表现较为分化。其中，上证指数上涨 2.22%，深成指微跌 0.01%，创业板指下跌 1.08%，科创 50 下跌 10.10%，上证 50 上涨 1.41%，沪深 300 下跌 0.23%，中证 500 上涨 0.72%，中证 1000 上涨 0.27%。分行业来看，按照申万一级行业分类，涨幅靠前的三个行业分别是有色金属、石油石化和通信，涨幅分别是 16.25%、15.31%和 13.61%；跌幅靠前的三个行业分别是医药生物、房地产和美容护理，跌幅分别是 9.25%、8.88%和 8.84%。

在三季报当中，我们提到“很多股票机会相近，呈现出的结果是基金持股集中度有所下降”。从 4 季度的情况来看，由于不同行业和个股走势分化较大，还有一些公司发生了基本面的变化，导致个股间的风险收益比出现了较大变化，叠加部分股票出现止损和从组合止损预算角度的考虑，基金前十大重仓股发生较大变化，同时，组合的集中度有所提升。但是，从行业角度，前五大行业占比仅小幅提升。报告期内，本基金重点配置了电子、机械设备、非银金融、国防军工、医药生物、电力设备、通信和基础化工等板块。

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-4.68%，同期业绩比较基准收益率为-0.03%。

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	2,006,625,892.14	93.70
	其中：股票	2,006,625,892.14	93.70
2	固定收益投资	759,011.64	0.04
	其中：债券	759,011.64	0.04
	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	130,921,453.87	6.11
7	其他资产	3,300,501.36	0.15
8	合计	2,141,606,859.01	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	59,067,324.00	2.77
B	采矿业	147,062,527.68	6.90
C	制造业	1,327,849,655.32	62.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	37,677,225.00	1.77
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	181,633,874.27	8.52
J	金融业	193,475,196.00	9.08
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	25,177.51	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	32,195,500.00	1.51
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	27,639,412.36	1.30
	合计	2,006,625,892.14	94.15

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	300684	中石科技	2,643,227	130,099,632.94	6.10
2	688433	华曙高科	1,963,447	129,921,287.99	6.10

3	300677	英科医疗	3,038,663	118,203,990.70	5.55
4	688256	寒武纪-U	67,277	91,197,337.35	4.28
5	600595	中孚实业	11,555,200	90,708,320.00	4.26
6	002683	广东宏大	1,882,900	90,002,620.00	4.22
7	601100	恒立液压	682,100	74,969,611.00	3.52
8	301511	德福科技	1,978,500	70,810,515.00	3.32
9	300604	长川科技	626,000	63,420,060.00	2.98
10	002714	牧原股份	1,167,800	59,067,324.00	2.77

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）	759,011.64	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	759,011.64	0.04

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	118063.SH	金 05 转债	7,590	759,011.64	0.04

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	822,663.17
2	应收证券清算款	2,391,393.66
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	86,444.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,300,501.36

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	1,113,853,914.37
报告期期间基金总申购份额	249,641,498.51
减：报告期期间基金总赎回份额	275,997,468.81
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	1,087,497,944.07

§ 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

1. 中国证监会注册广发多元新兴股票型证券投资基金募集的文件
2. 《广发多元新兴股票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. 《广发多元新兴股票型证券投资基金托管协议》
5. 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