

广发中证环保产业交易型开放式指数证券投资基金发起式 联接基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 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：二〇二五年十月二十八日

§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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	广发中证环保 ETF 联接
基金主代码	001064
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,141,158,573.44 份
投资目标	本基金主要通过投资于目标 ETF，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为 ETF 联接基金，主要通过投资于目标 ETF 实现对标的指数的紧密跟踪。本基金力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.35%以内，年化跟踪误

	差控制在 4%以内。	
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金为 ETF 联接基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。	
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	
下属分级基金的基金简称	广发中证环保 ETF 联接 A	广发中证环保 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	001064	002984
报告期末下属分级基金的份额总额	880,403,442.29 份	260,755,131.15 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	广发中证环保产业交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	512580
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2017 年 2 月 28 日
基金管理人名称	广发基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最
------	------------------------

	小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即按照标的指数的成份股的构成及其权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应的调整。本基金投资于标的指数成份股及备选成份股的比例不低于基金资产净值的 90%且不低于非现金基金资产的 80%。
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
	广发中证环保 ETF 联接 A	广发中证环保 ETF 联接 C
1.本期已实现收益	-4,935,686.80	-1,772,005.68
2.本期利润	225,584,825.23	70,171,247.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.2443	0.2331
4.期末基金资产净值	835,987,380.11	242,638,328.76
5.期末基金份额净值	0.9496	0.9305

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、广发中证环保 ETF 联接 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	35.42%	1.35%	34.64%	1.36%	0.78%	-0.01%
过去六个月	35.56%	1.38%	34.03%	1.39%	1.53%	-0.01%
过去一年	23.86%	1.61%	21.71%	1.63%	2.15%	-0.02%
过去三年	-10.03%	1.46%	-14.86%	1.48%	4.83%	-0.02%
过去五年	29.62%	1.65%	22.33%	1.67%	7.29%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-5.04%	1.75%	-2.79%	1.72%	-2.25%	0.03%

2、广发中证环保 ETF 联接 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	35.35%	1.34%	34.64%	1.36%	0.71%	-0.02%
过去六个月	35.42%	1.38%	34.03%	1.39%	1.39%	-0.01%
过去一年	23.61%	1.61%	21.71%	1.63%	1.90%	-0.02%
过去三年	-10.58%	1.46%	-14.86%	1.48%	4.28%	-0.02%
过去五年	28.31%	1.65%	22.33%	1.67%	5.98%	-0.02%
自基金合同生效起至今	23.77%	1.49%	9.34%	1.52%	14.43%	-0.03%

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

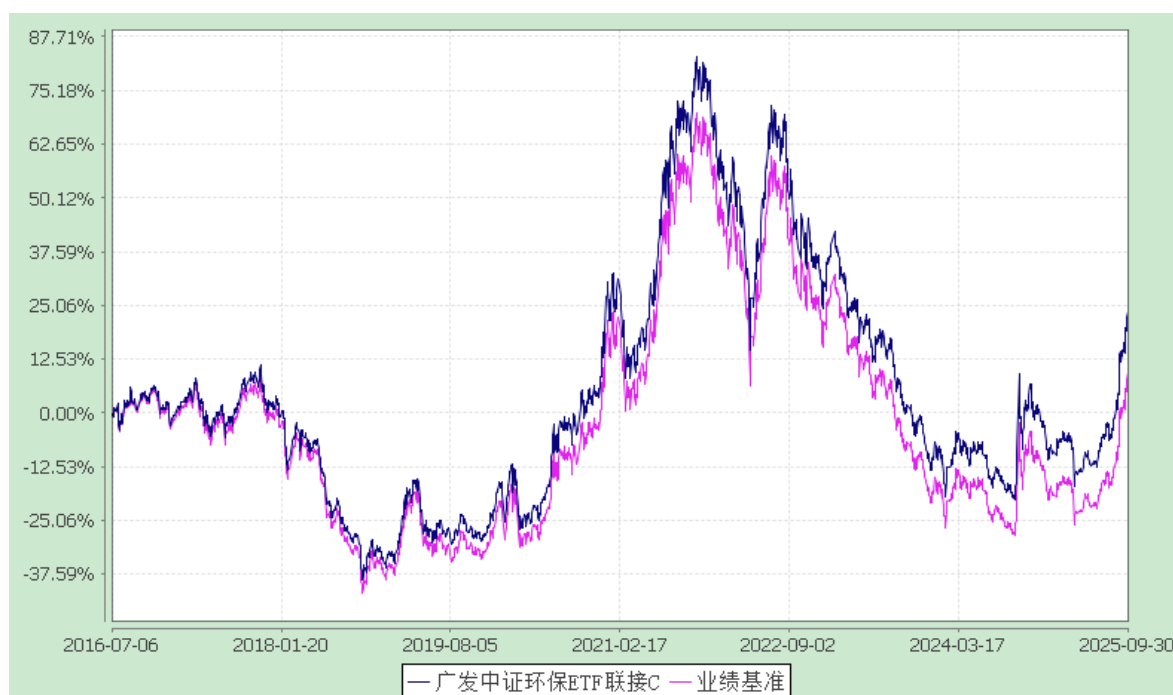
广发中证环保产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015 年 3 月 25 日至 2025 年 9 月 30 日)

1、广发中证环保 ETF 联接 A:



2、广发中证环保 ETF 联接 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		
夏浩洋	本基金的基金经 理；广发中证光伏 产业指数型发起式 证券投资基金的基 金经理；广发中证 海外中国互联网 30 交易型开放式 指数证券投资基金 （QDII）的基金经 理；广发中证光伏 龙头 30 交易型开 放式指数证券投资 基金的基金经理； 广发中证环保产业 交易型开放式指数 证券投资基金的基 金经理；广发中证 2000 交易型开放 式指数证券投资基 金的基金经理；广 发中证港股通互联 网指数型发起式证 券投资基金的基金 经理；广发国证新 能源电池交易型开 放式指数证券投资 基金的基金经理； 广发恒生 A 股电 网设备交易型开放 式指数证券投资基 金的基金经理；广 发恒生港股通科技 主题交易型开放式 指数证券投资基金 的基金经理；广发	2023- 05-15	-	8.1 年	夏浩洋先生，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司指数投资部研究员、投资经理、广发中证全指可选消费交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 5 月 20 日至 2023 年 2 月 22 日)、广发中证全指可选消费交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理(自 2021 年 5 月 20 日至 2023 年 2 月 22 日)、广发中证全指原材料交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 5 月 20 日至 2023 年 2 月 22 日)、广发中证全指能源交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 5 月 20 日至 2023 年 2 月 22 日)、广发中证全指金融地产交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2021 年 5 月 20 日至 2023 年 12 月 13 日)、广发中证全指金融地产交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理(自 2021 年 5 月 20 日至 2023 年 12 月 13 日)、广发中证科创创业 50 增强策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2022 年 12 月 28 日至 2024 年 2 月 22 日)、广发国证通信交易型开放式指数证

	恒生港股通科技主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理				券投资基金基金经理(自 2023 年 6 月 8 日至 2025 年 4 月 30 日)、广发国证通信交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理(自 2023 年 10 月 26 日至 2025 年 4 月 30 日)、广发中证半导体材料设备主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2023 年 12 月 1 日至 2025 年 4 月 30 日)、广发中证半导体材料设备主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理(自 2024 年 3 月 5 日至 2025 年 4 月 30 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 17 次，其中 16 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 1 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 年三季度外部环境复杂严峻，不确定因素较多，在此背景下，国内经济转型升级稳步推进，高质量发展取得新成效。国家统计局数据显示，1-8 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 6.2%。1-8 月份，全国服务业生产指数同比增长 5.9%。1-8 月份，社会消费品零售总额 323906 亿元，同比增长 4.6%。从指标变化看，前 8 个月主要生产需求指标保持平稳增长，经济增长“稳”没有改变。

就外部环境而言，特朗普关税政策的反复持续给全球市场增添不确定性。以美股为首的全球风险资产，交易的主线由关税给全球经济带来衰退转向 TACO，即“特朗普总是退缩”，风险偏好得到回升。此外，美联储在九月正式宣布降息，降息交易在三季度内也成为主流。三季度内，俄乌冲突未见消停，巴以冲突愈演愈烈，也在短期给全球风险资产带来了影响，后续需要持续保持关注。

就市场表现来看，三季度 A 股稳步上涨，港股节奏相对较缓，前期震荡上涨，但在季度末有所表现。以通信、芯片为代表的科技板块大放异彩，同时有色、化工等板块也表现强势。而银行、消费、交运等顺周期板块表现相对较弱。

作为 ETF 联接基金，本基金秉承指数化被动投资策略，主要持有广发中证环保产业 ETF 及指数成份股等，间接复制指数，同时积极应对成份股调整、基金申购赎

回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，将基金的跟踪误差尽量控制在较小范围内。

报告期内，指数所覆盖的新能源板块反内卷政策持续落地，产业链出清落后产能，对实现供需平衡有较强的促进作用，具体来看：

光伏方面，相较于前期产业链供需失衡的状态，当前市场对光伏产业的悲观预期有所改善，核心逻辑主要聚焦在反内卷的推进与新技术如 BC 电池链带来的机遇，外加硅料收储、强制淘汰标准加严等催化事件的演绎，我们对光伏的预期边际改善，具体可以持续关注反内卷政策的执行力度和效果。

电池方面，当前看好固态电池的技术进步，以及后续在汽车动力电池等领域的应用需求，当前固态仍处在发展初期，空间巨大。储能方面，136 号文之后，各省出台了系列引导储能向市场化发展的政策，独立储能经济性提升，市场化需求涌现，带来储能装机超预期。结合集成、PCS 环节细分龙头均在积极出海，分享海外发展红利，当前储能正处在国内需求增长，外加出海确定性较强的国内外景气度共振阶段，投资逻辑较强。

总的来说，环保指数所覆盖的新能源产业已迈过低谷期，后续需要重点关注反内卷政策的落地，以及产业技术进步带来的需求端放量的可能。

中证环保产业指数选取 100 只业务涉及资源管理、清洁技术和产品、污染管理等领域的上市公司证券作为指数样本，以反映环保产业上市公司证券的整体表现。

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 35.42%，C 类基金份额净值增长率为 35.35%，同期业绩比较基准收益率为 34.64%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	1,021,931,025.91	94.06
3	固定收益投资	1,006,443.29	0.09
	其中：债券	1,006,443.29	0.09
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	57,377,671.34	5.28
8	其他资产	6,194,123.87	0.57
9	合计	1,086,509,264.41	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	广发中证环保产业交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式	广发基金管理有限公司	1,021,931,025.91	94.74

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.3.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.3.2 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。

5.4 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投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.5 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	1,006,443.29	0.09
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	1,006,443.29	0.09

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	019773.SH	25 国债 08	10,000	1,006,443.29	0.09

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。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.10 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。

5.11 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 本基金为目标 ETF 的联接基金，本基金目标 ETF 投资的前十名证券的发行主体中，阳光电源股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方海关的处罚。

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，本基金及本基金目标 ETF 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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	49,229.10
2	应收证券清算款	3,838,769.04
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,306,125.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,194,123.87

5.12.4 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。

5.12.5 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	广发中证环保ETF联接A	广发中证环保ETF联接C
报告期期初基金份额总额	956,870,250.47	325,709,046.70
报告期期间基金总申购份额	34,657,326.75	107,420,580.69
减：报告期期间基金总赎回份额	111,124,134.93	172,374,496.24
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	880,403,442.29	260,755,131.15

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	10,000,200.02	0.88%	三年

基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	-	-	10,000,200.02	0.88%	三年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1. 《广发中证环保产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》
- 2. 《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 3. 《广发中证环保产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金托管协议》
- 4. 法律意见书
- 5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6. 基金托管人业务资格批件、营业执照

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
二〇二五年十月二十八日