

# 广发盛世精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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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。

广发盛世精选混合型证券投资基金由广发资管盛世精选混合型集合资产管理计划变更而来。广发资管盛世精选混合型集合资产管理计划（以下简称“集合计划”）经中国证监会 2025 年 10 月 10 日证监许可〔2025〕2236 号文准予变更注册，以通讯方式召开了集合计划份额持有人大会，并于 2025 年 12 月 9 日表决通过了《关于广发资管盛世精选混合型集合资产管理计划变更管理人并变更注册为广发盛世精选混合型证券投资基金有关事项的议案》。自 2025 年 12 月 26 日起，集合计划变更为广发盛世精选混合型证券投资基金，集合计划的管理人由广发证券资产管理（广东）有限公司变更为广发基金管理有限公司。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 12 月 26 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发盛世精选混合
基金主代码	026332
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 26 日

报告期末基金份额总额	25,707,623.97 份
投资目标	秉承价值投资理念，在中国经济增长新模式下，在中华民族伟大复兴的大背景下，积极投资于具有核心竞争力的、且拥有持续高速成长潜力的公司。在有效、合理控制各种风险的前提下，力争为投资者寻求长期稳定的、更好的资产回报。
投资策略	<p>本基金将采用“自上而下”的分析方法，分析宏观经济的发展趋势，判断当前所处的经济周期阶段和货币政策变化的趋势，并利用当前股票市场的估值状况与国债收益率、利率变化趋势判断股票市场的估值合理程度，然后进行权益类资产与债券类资产、现金等大类资产之间的战略性配置。</p> <p>具体包括：1、资产配置策略；2、股票及存托凭证投资策略；3、港股投资策略；4、固定收益类投资策略；5、新股申购投资策略；6、股指期货投资策略；7、股票期权投资策略；8、国债期货投资策略；9、现金类管理工具投资策略</p>
业绩比较基准	$\text{沪深 300 指数收益率} \times 65\% + \text{中证港股通综合指数收益率（使用估值汇率折算）} \times 15\% + \text{中债-综合全价（总值）指数收益率} \times 10\% + \text{银行活期存款利率（税后）} \times 10\%$
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。</p>

基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发盛世精选混合 A	广发盛世精选混合 C
下属分级基金的交易代码	026332	026333
报告期末下属分级基金的份额总额	22,052,411.64 份	3,655,212.33 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 12 月 26 日（基金合同生效日）-2025 年 12 月 31 日)	
	广发盛世精选混合 A	广发盛世精选混合 C
1.本期已实现收益	-18,782.97	-3,370.51
2.本期利润	-601,872.23	-98,898.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0273	-0.0268
4.期末基金资产净值	20,598,021.83	3,358,795.96
5.期末基金份额净值	0.9340	0.9189

注：（1）本基金合同生效日为 2025 年 12 月 26 日，至披露时点不满一季度。

（2）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。

（3）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、广发盛世精选混合 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
自基金合同生效起至今	-2.84%	0.34%	-0.36%	0.36%	-2.48%	-0.02%

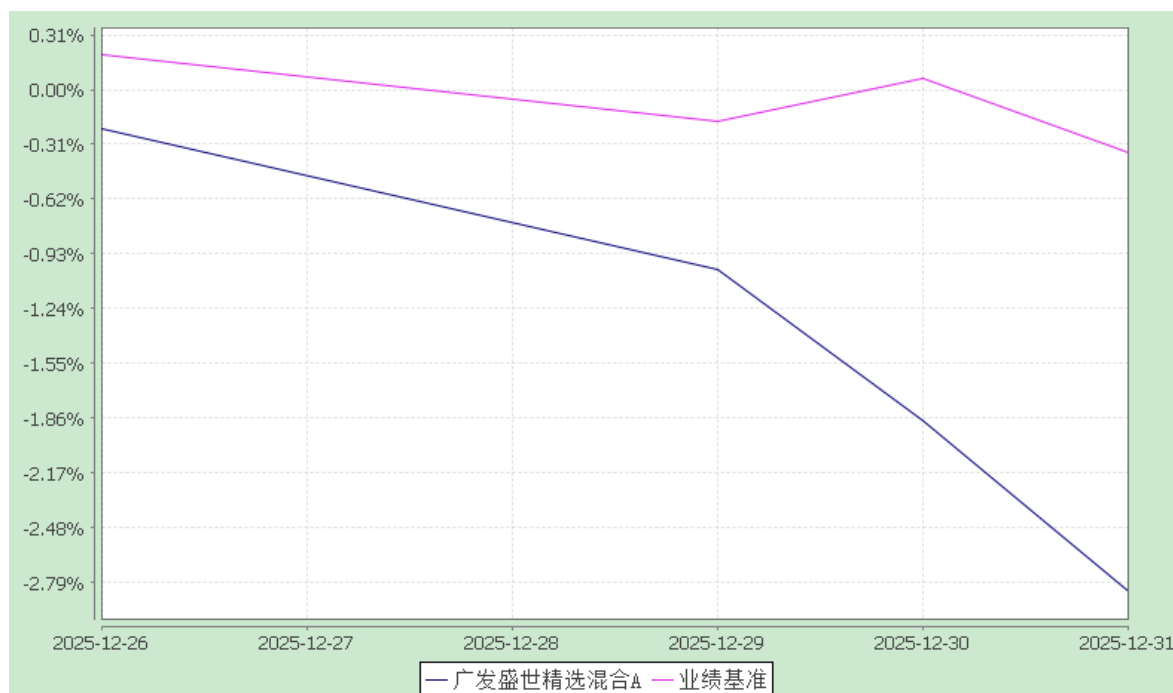
2、广发盛世精选混合 C:

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
自基金合同生效起至今	-2.84%	0.35%	-0.36%	0.36%	-2.48%	-0.01%

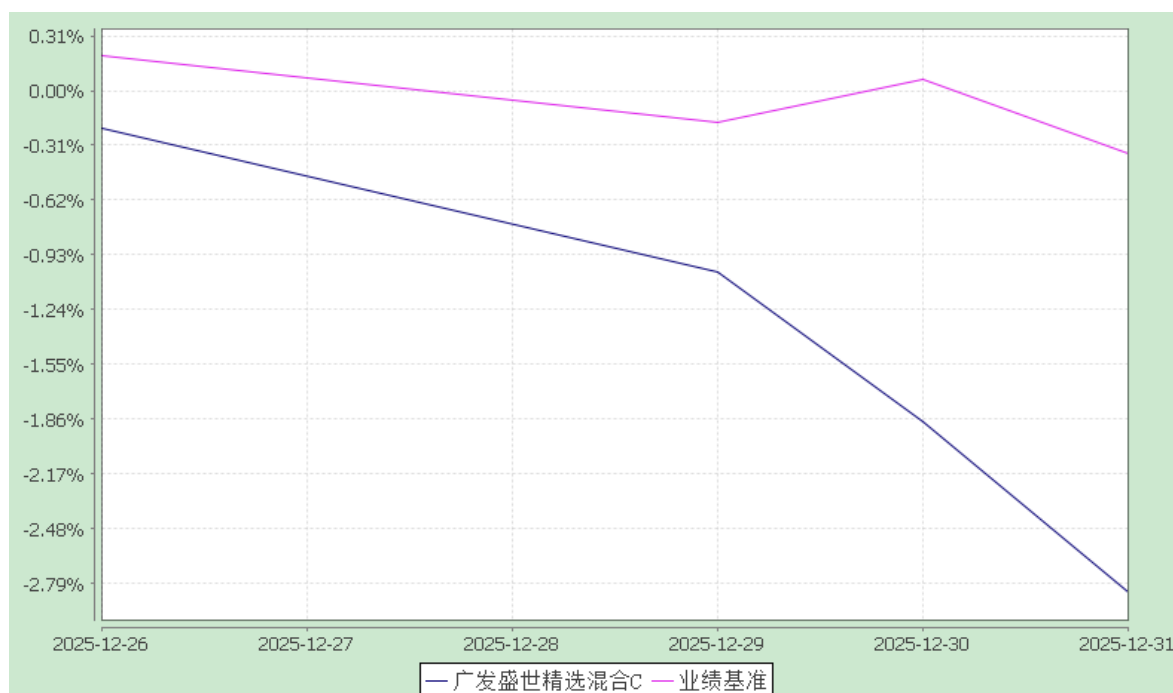
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发盛世精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  
(2025 年 12 月 26 日至 2025 年 12 月 31 日)

1、广发盛世精选混合 A:



## 2、广发盛世精选混合 C:



注：（1）本基金合同生效日期为 2025 年 12 月 26 日，至披露时点未满一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，至披露时点本基金仍处于建仓期。

## § 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		
程琨	本基金的基金经 理；广发逆向策略 灵活配置混合型证 券投资基金的基金 经理；广发核心精 选混合型证券投资 基金的基金经理； 广发优企精选灵活 配置混合型证券投 资基金的基金经 理；广发行业领先 混合型证券投资基 金的基金经理；广 发价值增长混合型 证券投资基金的基 金经理；广发价值 驱动混合型证券投 资基金的基金经 理	2025- 12-26	-	19.9 年	程琨先生，中国籍，金融学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任第一上海证券有限公司研究员，广发基金管理有限公司国际业务部研究员、研究发展部研究员、基金经理助理、广发消费品精选混合型证券投资基金基金经理(自 2014 年 12 月 8 日至 2016 年 2 月 23 日)、广发大盘成长混合型证券投资基金基金经理(自 2013 年 2 月 5 日至 2020 年 2 月 10 日)、广发稳安灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 4 月 10 日至 2020 年 5 月 25 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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
程琨	公募基金	7	3,584,205,996.22	2013-02-05
	私募资产管理计划	1	547,404,802.95	2024-12-04
	其他组合	3	16,916,071,106.18	2023-10-11
	合计	11	21,047,681,905.35	

### 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，A 股主要指数走势分化较为明显，整体震荡回升，最终 Wind 全 A 指数上涨 0.97%，上证指数上涨 2.22%，沪深 300 指数微跌 0.23%；具体到行业层面，



有色金属、国防军工、石油石化等行业涨幅居前，美容护理、医药生物、房地产等行业排名靠后。A 股在四季度整体表现较好，但市场呈现出较强的结构性特征。

回顾 2025 年四季度，受益于政策组合拳的持续推出，宏观经济保持了企稳回升态势。制造业 PMI 指数 10-12 月持续回升，其中 12 月 PMI 为 50.1%，较 11 月大幅提升 0.9 个百分点，重回扩张区间；价格端，CPI 同比 11 月转正 0.2%，12 月达到 0.7%，通胀逐步回升，PPI 则同比在-2.2%左右徘徊，环比由负转正，工业品价格压力有所缓解。国内政策层面，四季度货币政策保持较为宽松，12 月中央经济工作会议保持连续性，定调“适度宽松的货币政策”，提及降准降息工具；财政与产业政策则围绕内需、科技、新兴产业等方面持续落地。整体来看，四季度国内经济在政策托底与外部边际改善的推动下逐步修复。海外经济方面，预计美国四季度增长降温，美国居民消费仍有韧性，K 型分化仍在延续，但就业市场持续降温，消费者信心指数疲软，财政赤字高企，后续美国增长动能或将放缓。

2025 年四季度，本基金继续看好国内权益市场未来的上涨空间，配置了较高比例的权益仓位；在行业方面，本基金看好中国医药生物行业的发展潜力，认为中国的创新药与医药外包服务行业在全球范围内竞争力有望不断提升，行业配置集中于相关行业，并精选 A 股和港股通中产业地位领先、竞争实力突出的优质个股进行重点配置。

#### 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-2.84%，C 类基金份额净值增长率为-2.84%，同期业绩比较基准收益率为-0.36%。

#### 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	18,634,781.74	77.30
	其中：股票	18,634,781.74	77.30
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	5,450,758.50	22.61
7	其他资产	22,451.62	0.09
8	合计	24,107,991.86	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 5,389,513.74 元，占基金资产净值比例 22.50%。

## 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	7,178,690.00	29.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	604,260.00	2.52
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	5,462,318.00	22.80
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	13,245,268.00	55.29

### 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	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	5,389,513.74	22.50
金融	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	5,389,513.74	22.50

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	603259	药明康德	23,700	2,148,168.00	8.97
2	300759	康龙化成	55,000	1,563,650.00	6.53
2	03759	康龙化成	30,000	530,822.39	2.22

3	01801	信达生物	30,000	2,066,115.75	8.62
4	603127	昭衍新药	50,000	1,750,500.00	7.31
5	01530	三生制药	80,000	1,747,188.77	7.29
6	688271	联影医疗	13,000	1,631,500.00	6.81
7	688410	山外山	100,000	1,497,000.00	6.25
8	600276	恒瑞医药	25,000	1,489,250.00	6.22
9	002223	鱼跃医疗	20,000	764,200.00	3.19
10	01093	石药集团	100,000	761,414.46	3.18

#### 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	22,441.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,451.62

### 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	广发盛世精选混合A	广发盛世精选混合C
基金合同生效日基金份额总额	22,090,553.62	3,685,934.41
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	10,509.72	10.77
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	48,651.70	30,732.85

基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	22,052,411.64	3,655,212.33

注：本基金于本报告期间成立，基金合同生效日为 2025 年 12 月 26 日。

## § 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

1、广发资管盛世精选混合型集合资产管理计划（以下简称“集合计划”）经中国证监会 2025 年 10 月 10 日证监许可〔2025〕2236 号文准予变更注册，以通讯方式召开了集合计划份额持有人大会，并于 2025 年 12 月 9 日表决通过了《关于广发资管盛世精选混合型集合资产管理计划变更管理人并变更注册为广发盛世精选混合型证券投资基金有关事项的议案》。自 2025 年 12 月 26 日起，集合计划变更为广发盛世精选混合型证券投资基金，集合计划的管理人由广发证券资产管理（广东）有限公司变更为广发基金管理有限公司。详情可见本基金管理人网站（[www.gffunds.com.cn](http://www.gffunds.com.cn)）刊登的《关于广发资管盛世精选混合型集合资产管理计划变更为广发盛世精选混合型证券投资基金相关业务安排的公告》。

2、自 2025 年 12 月 26 日至 2025 年 12 月 31 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

（一）中国证监会准予广发资管盛世精选混合型集合资产管理计划变更注册为广发盛世精选混合型证券投资基金的文件

（二）《广发盛世精选混合型证券投资基金基金合同》

（三）《广发盛世精选混合型证券投资基金托管协议》

（四）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](http://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