

广发全球科技三个月定期开放混合型证券投资基金（QDII）

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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	广发全球科技三个月定开混合（QDII）
基金主代码	011420
交易代码	011420
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 3 日
报告期末基金份额总额	786,423,774.97 份
投资目标	本基金主要投资全球科技主题上市公司，在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过定性分析与定量分析相结合的方法分析宏观经济和资本市场发展趋势，采用“自上而下”的分析视角，综合考量宏观经济发展前景，评估各类资产的预期收益与风险，合理确定本基金在股

	票、债券、现金等各类别资产上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时做出动态调整。	
业绩比较基准	中证 TMT 产业主题指数收益率×30%+人民币计价的中证香港美国上市中美科技指数收益率×40%+中债新综合财富（总值）指数收益率×30%	
风险收益特征	<p>本基金属于混合基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，属于较高风险、较高收益的品种。本基金为全球证券投资基金，除了需要承担与国内证券投资基金类似的市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。</p> <p>本基金可投资于港股通标的股票，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。</p> <p>同时，本基金为主题基金，在享受全球科技主题收益的同时，也必须承担单一主题投资带来的风险。</p>	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman & Co.	
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行	
下属分级基金的基金简称	广发全球科技三个月定期混合（QDII）A	广发全球科技三个月定期混合（QDII）C
下属分级基金的交易代码	011420	011422
报告期末下属分级基金的份额总额	609,179,379.34 份	177,244,395.63 份

注：广发全球科技三个月定开混合（QDII）A含A类人民币份额（份额代码：011420）及A类美元现汇份额（份额代码：011421），交易代码仅列示A类人民币份额代码；广发全球科技三个月定开混合（QDII）C含C类人民币份额（份额代码：011422）及C类美元现汇份额（份额代码：011423），交易代码仅列示C类人民币份额代码。

§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)	
	广发全球科技三个月定开混合（QDII）A	广发全球科技三个月定开混合（QDII）C
1.本期已实现收益	66,309,365.48	18,675,799.76
2.本期利润	-21,235,513.09	-6,297,281.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0348	-0.0355
4.期末基金资产净值	819,198,390.96	233,723,353.10
5.期末基金份额净值	1.3448	1.3187

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、广发全球科技三个月定开混合（QDII）A：

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①－③	②－④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-2.47%	0.95%	-3.81%	0.97%	1.34%	-0.02%
过去六个月	14.59%	1.04%	17.35%	0.91%	-2.76%	0.13%
过去一年	23.29%	1.49%	27.36%	1.04%	-4.07%	0.45%
过去三年	103.23%	1.35%	67.39%	0.95%	35.84%	0.40%
自基金合 同生效起 至今	34.48%	1.41%	34.07%	0.94%	0.41%	0.47%

2、广发全球科技三个月定开混合（QDII）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	-2.58%	0.95%	-3.81%	0.97%	1.23%	-0.02%
过去六个月	14.35%	1.04%	17.35%	0.91%	-3.00%	0.13%
过去一年	22.76%	1.49%	27.36%	1.04%	-4.60%	0.45%
过去三年	100.78%	1.35%	67.39%	0.95%	33.39%	0.40%
自基金合 同生效起 至今	31.87%	1.41%	34.07%	0.94%	-2.20%	0.47%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

广发全球科技三个月定期开放混合型证券投资基金（QDII）
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2021 年 3 月 3 日至 2025 年 12 月 31 日）

1、广发全球科技三个月定开混合（QDII）A:



2、广发全球科技三个月定开混合（QDII）C:



注：自 2021 年 9 月 2 日起，本基金的业绩比较基准由“中证 TMT 产业主题指数收益率×30%+人民币计价的中证中美 TMT 指数收益率×40%+中债新综合财富（总值）指数收益率×30%”变更为“中证 TMT 产业主题指数收益率×30%+人民币计价的中证香港美国上市中美科技指数收益率×40%+中债新综合财富（总值）指数收益率×30%”。

§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		
冯剑峰	本基金的基金经理	2025-09-26	-	23.8 年	冯剑峰先生，中国籍，工商管理硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任侨兴环球有限公司投资关系部专员，旭日投资有限公司投资部分析员，勃艮第资产管理有限公司欧洲、澳大利亚及亚洲股票投资部门分析员、基金经理，景顺投资管理有限公司股票投资-全球精选部门高级投资组合经理，安捷资产管理有限公司投资部首席投资总监。

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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业绩表现说明

2025 年四季度，本基金根据行业的发展（技术演进、竞争格局等）和市场的动态进行了部分仓位的调整。本基金对海内外资产部分的操作如下：一是减少了对 OpenAI 生态链上游公司的投资权重。头部公司在 AI 产品和芯片上的高歌猛进，Anthropic 对企业 AI 应用的深度聚焦，以及资本市场对 AI 相关新云服务商持续融资能力日益增加的怀疑，使得 OpenAI 庞大的激进投资计划面临调整，从而不可避免地影响到头部半导体公司的中期毛利前景，以及部分互联网公司在 AI 上的站位和布局。结合估值情况，降低 AI 相关公司在组合的仓位是我们管理风险的举措；同时，我们也增加和新建了几家大型科技公司的仓位。我们不认同

目前市场中“有关 AI 未来如何影响这几家公司生意”的共识，相反地，我们的研究让我们相信，这些公司的能力和优势，以及现有的管理层的管理能力，能够让其成为下一步 AI 应用拓展中关键的环节。

第二，我们也买入了非 AI 相关领域的科技公司，其分布在支付、机器人、新能源、空间技术、媒体以及精细化工领域，从而降低了组合对个别风险因子的暴露。

第三，本基金卖出了三季度买入的医药公司。综合近期一系列的发展（美国市场以价换量的策略，争夺收购公司的失败，阿尔茨海默症产品的临床 3 期终结），虽然获 FDA 快速批准第一款口服减肥药，对比最大竞争对手的产品管线进展，以及公司一系列的高层人事调整，我们认为相关公司在当前估值下，风险收益比逊色于其它机会；

第四，按照基金合同的约定，本基金需要维持不低于 20% 仓位的 A 股科技公司占比。借助公司投研团队的量化支持，从本季度开始，A 股部分的投资逐步引入量化策略。四季度末的持仓约占组合 10%，未来计划逐步增加至 20% 左右，覆盖本基金绝大部分的 A 股投资。这部分组合仓位会等比例分散在约 30 只个股。

最后，我们也新投入了约 10% 的仓位在四家非科技领域高质量公司，和略低于 5% 的仓位在短期事件驱动的港股标的。总体来看，调仓之后，组合的整体 beta 降低，防御性有所提升，但依然能保持较好的锐度。

展望 2026 年，如同大部分的过去年份，市场面临诸多的宏观不确定性，但也有不少的积极因素。我们认为，与其试图猜测市场的短期走势，不如从行业基本面、公司竞争力和估值的角度，去挑选前景良好、具有韧性、同时风险收益比足够吸引的投资标的，来构建相对分散的组合，从而实现中长期资本增值的目的。我们也希望本基金的持有人能避免短期投机心态，和我们一起参与海内外科技进步，分享发展成果。

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-2.47%，C 类基金份额净值增长率为-2.58%，同期业绩比较基准收益率为-3.81%。

4.5 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	984,037,369.40	93.13
	其中：普通股	817,814,543.39	77.40
	存托凭证	166,222,826.01	15.73
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	71,519,480.60	6.77
8	其他资产	1,039,383.43	0.10
9	合计	1,056,596,233.43	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88,414,290.97元，占

基金资产净值比例8.40%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
日本	28,477,452.90	2.70
中国香港	142,924,227.65	13.57
中国	215,021,556.14	20.42
美国	597,614,132.71	56.76
合计	984,037,369.40	93.46

注：（1）国家（地区）类别根据股票及存托凭证所在的证券交易所确定。

（2）ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	21,324,238.00	2.03
原材料	21,694,601.02	2.06
工业	54,168,292.85	5.14
非日常生活消费品	252,227,154.14	23.95
日常消费品	33,826,941.10	3.21
医疗保健	345,292.05	0.03
金融	62,816,151.68	5.97
信息技术	225,493,542.81	21.42
通讯业务	263,501,930.50	25.03
公用事业	48,639,225.25	4.62
房地产	-	-
合计	984,037,369.40	93.46

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
----	----------	----------	------	--------	----------	-------	------------	--------------

					区)			
1	Alphabet Inc	谷歌公司	GOOG US	纳斯达克证券交易所	美国	42,000.00	92,636,772.48	8.80
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	台湾集成电路制造股份有限公司	TSM US	纽约证券交易所	美国	42,000.00	89,711,245.34	8.52
3	PDD Holdings Inc	拼多多控股公司	PDD US	纳斯达克证券交易所	美国	96,000.00	76,511,580.67	7.27
4	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港交易所	中国香港	130,000.00	70,333,741.40	6.68
5	ENN Energy Holdings Ltd	新奥能	2688 HK	香港交	中国香	755,400.00	47,214,633.25	4.48

		源 控 股 有 限 公 司		易 所	港			
6	Airbnb Inc	爱 彼 迎 股 份 有 限 公 司	ABNB US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	45,000.00	42,927,693.1 2	4.08
7	Amazon.com Inc	亚 马 逊 公 司	AMZ N US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	24,000.00	38,937,302.7 8	3.70
8	Meta Platforms Inc	Met a 平 台 股 份 有 限 公 司	META US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	8,000.00	37,117,124.7 4	3.53
9	Berkshire Hathaway Inc	伯 克 希 尔 哈 撒 韦 公 司	BRK/ B US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	10,000.00	35,330,263.2 0	3.36
10	Microsoft	微	MSFT	纳	美	10,000.00	33,992,682.5	3.23

	Corp	软公司	US	斯达克证券交易所	国		6	
--	------	-----	----	----------	---	--	---	--

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，Meta 平台股份有限公司、谷歌在报告编制日前一年内曾受到欧盟的处罚。亚马逊在报告编制日前一年内曾受到美国联邦贸易委员会（FTC）的处罚。

本基金对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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	339,869.49
2	应收证券清算款	234,610.76
3	应收股利	464,903.18
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,039,383.43

5.10.4 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。

5.10.5 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	广发全球科技三个月定开混合（QDII） A	广发全球科技三个月定开混合（QDII） C
报告期期初基金份额总额	635,948,848.42	182,617,020.87
报告期期间基金总申购份额	1,814,212.25	895,647.29
减：报告期期间基金总赎回份额	28,583,681.33	6,268,272.53
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	609,179,379.34	177,244,395.63

注：本基金份额变动含人民币份额及美元现汇份额。

§7 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）中国证监会批准广发全球科技三个月定期开放混合型证券投资基金（QDII）募集的文件
- （二）《广发全球科技三个月定期开放混合型证券投资基金（QDII）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）《广发全球科技三个月定期开放混合型证券投资基金（QDII）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