

广发全球稳健配置混合型证券投资基金（QDII）

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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

基金简称	广发全球稳健配置混合（QDII）
基金主代码	019230
交易代码	019230
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	247,723,916.90 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将密切跟踪相关国家或地区经济的景气周期以及财政、货币政策变化，把握市场利率水平的

	运行态势，从宏观层面了解全球各国的景气情况、防范系统性的宏观经济、政治以及信用风险，确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。 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。 具体投资策略包括：1、国家地区配置策略；2、大类资产配置策略；3、股票投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	彭博巴克莱全球综合债券指数收益率×55%+人民币计价的MSCI全球指数收益率×40%+人民币活期存款基准利率（税后）×5%
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、债券型基金，低于股票型基金。 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。 本基金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。
基金管理人	广发基金管理有限公司

基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
境外资产托管人英文名称	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发全球稳健配置混合（QDII）A	广发全球稳健配置混合（QDII）C
下属分级基金的交易代码	019230	019231
报告期末下属分级基金的份额总额	164,876,410.04 份	82,847,506.86 份

注：广发全球稳健配置混合（QDII）A 含 A 类人民币份额（份额代码：019230）及 A 类美元现汇份额（份额代码：019232），交易代码仅列示 A 类人民币份额代码；广发全球稳健配置混合（QDII）C 含 C 类人民币份额（份额代码：019231）及 C 类美元现汇份额（份额代码：019233），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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
	广发全球稳健配置混合（QDII）A	广发全球稳健配置混合（QDII）C
1.本期已实现收益	6,533,390.20	831,017.31
2.本期利润	9,223,121.17	1,934,025.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0495	0.0629
4.期末基金资产净值	171,816,940.58	85,748,542.16
5.期末基金份额净值	1.0421	1.0350

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、广发全球稳健配置混合（QDII）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	5.07%	0.31%	3.13%	0.23%	1.94%	0.08%
过去六个月	6.32%	0.35%	8.54%	0.48%	-2.22%	-0.13%
过去一年	5.69%	0.32%	7.02%	0.44%	-1.33%	-0.12%
自基金合同生效起至今	4.21%	0.27%	16.30%	0.43%	-12.09%	-0.16%

2、广发全球稳健配置混合（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	4.95%	0.31%	3.13%	0.23%	1.82%	0.08%
过去六个月	6.06%	0.35%	8.54%	0.48%	-2.48%	-0.13%
过去一年	5.19%	0.32%	7.02%	0.44%	-1.83%	-0.12%
自基金合同生效起至今	3.50%	0.27%	16.30%	0.43%	-12.80%	-0.16%

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

广发全球稳健配置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

（2024 年 4 月 24 日至 2025 年 9 月 30 日）

1、广发全球稳健配置混合（QDII）A:



2、广发全球稳健配置混合（QDII）C:



注：本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§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		
沈博文	本基金的基金经理；广发亚太中高收益债券型证券投资基金的基金经理；国际业务部副总经理，广发国际资产管理有限公司首席投资官（CIO）	2024-04-24	-	14.7 年	沈博文女士，中国籍，材料科学工程和金融工程双硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任国泰君安（香港）有限公司研究部研究员，中投国际（香港）有限责任公司债券投资部副经理，先后任富国基金管理有限公司固定收益投资经理、固定收益基金经理、跨境投资部总经理。

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 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 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业绩表现说明

回顾 2025 年第三季度，出于对就业和经济下行风险的担忧，美联储释放更为鸽派的信号，并于 9 月再度开启降息，美债收益率整体下行，美股在三季度延续上涨走势。欧洲方面，美欧贸易协定的签署降低了外部不确定性，三季度经济呈现温和复苏，通胀水平也小幅回落至接近 2% 的政策目标，欧央行因此继续按兵不动、暂停降息。日本方面，执政联盟在参议院选举中受挫，首相石破茂宣布辞职，引发财政宽松预期升温，而政治不确定性的上升也令日本央行在加息问题上更为谨慎。此外，美日达成初步贸易协议，共同推动日本股市在三季度表现积极。

债券市场方面，三季度 10 年期美债收益率震荡小幅下行，最终收于 4.15%，较二季度末下行 7BP。美债收益率在三季度受财政可持续性担忧、关税导致通胀

上行、就业数据整体走弱、美联储转鸽等多重因素影响，整体震荡小幅下行。信用方面，美国信用利差受美联储降息、经济软着陆预期走强、权益市场表现良好等因素影响，整体继续收窄。中资美元债的信用利差也整体收窄。国内债市方面，受国内经济预期持续上修、通胀预期回升等因素影响，10 年期中国国债收益率整体上行，三季度末较二季度末上行约 21BP。

权益市场方面，三季度美股继续上行，其中纳斯达克指数上涨 11.24%，标普 500 指数上涨 7.79%，道琼斯工业指数上涨 5.22%。美国 OBBB 减税法案落地，财政宽松预期小幅升温，同时得益于美国私人部门资产负债表整体仍较为稳健、经济衰退风险可控，就业下行风险增加导致美联储再度开启降息周期，叠加新的 AI 产业链催化，美股三季度整体表现良好。国内方面，半导体、机器人等科技产业持续进展，叠加经济预期持续改善，港股和 A 股在三季度也同样表现亮眼，其中恒生指数上涨约 11.56%，恒生科技上涨 21.93%，上证综指上涨约 12.73%，沪深 300 上涨约 17.90%。

商品方面，黄金表现亮眼。黄金受各国央行购金增加、地缘政治冲突延续、发达经济体财政可持续担忧加剧等多重因素催化，在 8 月底再度明显上行，伦敦金现三季度上涨约 16.83%，最终收于 3857.825 美元/盎司。

汇率方面，美元指数区间震荡，三季度小幅上涨约 1.09%。进入三季度后，一方面前期非美机构对冲美元最迅速的阶段已经过去、美元空头头寸升至高位，市场对弱美元的预期较为充分，另一方面日本、英国、法国等经济体的政治或财政问题继续引发市场担忧，导致非美货币表现较为疲弱。受国内经济预期持续改善，人民币汇率在三季度小幅升值，在岸人民币由二季度末的 7.17 附近升值至三季度末的 7.12 附近。

三季度，我们小幅增加了部分港股的敞口，同时在季度末对 A 股的持仓进行了一部分优化。债券方面，我们在海外债券的久期方面进行了灵活的调整，持续配置海外信用基本面较为优质的债券作为底仓，并辅以美债的阶段性的交易。此外，三季度在二季度基础上小幅提高了黄金的配置占比。汇率上，对汇率阶段性进行了小幅对冲。

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 5.07%，C 类基金份额净值增长率为 4.95%，同期业绩比较基准收益率为 3.13%。

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	65,874,248.53	24.27
	其中：普通股	61,894,735.87	22.80
	存托凭证	3,979,512.66	1.47
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	24,760,487.04	9.12
3	固定收益投资	139,736,645.71	51.48
	其中：债券	139,736,645.71	51.48
	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	-960.00	0.00
	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	17,537,160.92	6.46

	合计		
8	其他资产	23,526,489.82	8.67
9	合计	271,434,072.02	100.00

注：本基金持有的交易所质押式回购所产生的利息由于交收与清算的时间性差异导致本基金本报告期末买入返售金融资产余额为负数。

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（%）
中国香港	17,427,510.03	6.77
中国	22,812,892.49	8.86
美国	25,633,846.01	9.95
合计	65,874,248.53	25.58

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	258,829.83	0.10
原材料	11,378,026.70	4.42
工业	11,284,367.15	4.38
非日常生活消费品	9,825,431.63	3.81
日常消费品	4,682,526.64	1.82
医疗保健	1,017,260.97	0.39
金融	3,163,988.58	1.23
信息技术	17,847,576.19	6.93
通讯业务	6,416,240.84	2.49
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	65,874,248.53	25.58

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	证券代 码	所 在 证	所属 国家 （地	数量 （股）	公允价值 （人民币 元）	占基金 资产净 值比例
----	--------------	------------	----------	-------------	----------------	-----------	--------------------	-------------------

		文)		券 市 场	区)			(%)
1	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港交易所	中国香港	10,600.00	6,416,240.84	2.49
2	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	香港交易所	中国香港	23,600.00	3,813,700.06	1.48
			BABA US	纽约证券交易所	美国	785.00	996,923.32	0.39
3	International Business Machines Corp	国际商业机器公司	IBM US	纽约证券交易所	美国	1,571.00	3,149,678.86	1.22
4	Philip Morris International Inc	菲利普莫里斯国际股份有限公司	PM US	纽约证券交易所	美国	2,565.00	2,956,193.54	1.15
5	Robinhood Markets Inc	罗宾汉市场股份公司	HOOD US	纳斯达克证券交易所	美国	2,765.00	2,813,015.58	1.09

				所				
6	Jiangxi Copper Co Ltd	江西 铜业 股份 有限 公司	358 HK	香港 交易 所	中国 香港	49,000.00	1,364,448.61	0.53
			600362 CH	上海 证 券 交 易 所	中国	26,200.00	929,838.00	0.36
7	Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd	宁波 东方 电 缆 股 份 有 限 公 司	603606 CH	上海 证 券 交 易 所	中国	30,400.00	2,147,456.00	0.83
8	Microsoft Corp	微软 公 司	MSFT US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	564.00	2,075,685.66	0.81
9	NVIDIA Corp	英伟 达公 司	NVDA US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	1,511.00	2,003,199.47	0.78
10	Zijin Mining Group Co Ltd	紫金 矿 业 集 团 股 份 有 限 公 司	2899 HK	香 港 交 易 所	中国 香港	66,000.00	1,964,367.77	0.76

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

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
AAA	2,886,732.55	1.12
AA+至 AA-	31,181,305.55	12.11
A+至 A-	558,927.44	0.22
BBB+至 BBB-	65,614,366.67	25.47
BB+至 BB-	11,717,478.76	4.55
B+至 B-	-	-
CCC+至 CCC-	-	-
未评级	27,777,834.74	10.78
合计	139,736,645.71	54.25

注：本基金债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等机构提供的债券信用评级信息，其中境内债券取自境内第三方评级机构的债项评级。

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

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	019773.SH	25 国债 08	24,600,000	24,758,504.88	9.61
2	USN7163R AX19	PRXNA 4193 01/19/32	10,658,250	10,317,676.28	4.01
3	US91282C NT44	T 4 1/4 08/15/35	9,947,700	10,080,189.58	3.91
4	US87612B BN10	TRGP 6 7/8 01/15/29	7,105,500	7,344,627.72	2.85
5	US91282C NX55	T 3 5/8 08/31/30	7,105,500	7,090,460.92	2.75

注：（1）债券代码为ISIN码或当地市场代码。

（2）数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

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

序号	衍生品类 别	衍生品名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例（%）
1	股指期货	NASDAQ 100 E-MINI Dec25	0.00	0.00
2	国债期货	US LONG BOND(CBT) Dec25	0.00	0.00
3	汇率期货	USD/CNH Dec25	0.00	0.00

注：期货投资采用当日无负债结算制度，结算准备金已包括所持期货合约产生的持仓损益，因此衍生金融工具项下的期货投资与相关的期货暂收款结算所得的持仓损益之间按抵销后的净额列示，为人民币零元。本报告期末本基金投资的期货持仓和损益明细为：NASDAQ 100 E-MINI Dec25 买入持仓量2手，合约市值人民币7,082,636.67元，公允价值变动人民币75,495.94元；US LONG BOND(CBT) Dec25 买入持仓量1手，合约市值人民币828,456.89元，公允价值变动人民币-2,220.47元；USD/CNH Dec25 卖出持仓量10手，合约市值人民币-7,092,900.00元，公允价值变动人民币-1,600.00元。

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

序号	基金名称	基金 类型	运作 方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基 金资 产净 值比 例(%)
1	iShares MSCI World ETF	股票 型	交易 型开 放式	BlackRock Fund Advisors	11,933,189.87	4.63
2	iShares Gold Trust	商品 型	交易 型开 放式	BlackRock Fund Advisors	8,138,121.21	3.16
3	ARK Innovation ETF	股票 型	交易 型开 放式	ARK Investment Management LLC	4,689,175.96	1.82

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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	826,897.21
2	应收证券清算款	7,429,358.60
3	应收股利	26,191.45
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,244,042.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,526,489.82

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110059.SH	浦发转债	910,556.42	0.35
2	113042.SH	上银转债	901,846.01	0.35
3	113052.SH	兴业转债	899,227.96	0.35
4	118034.SH	晶能转债	376,711.70	0.15
5	118022.SH	锂科转债	375,978.33	0.15
6	127020.SZ	中金转债	375,375.00	0.15
7	113679.SH	芯能转债	375,105.19	0.15
8	118027.SH	宏图转债	187,293.86	0.07
9	113048.SH	晶科转债	182,949.11	0.07
10	113043.SH	财通转债	175,102.16	0.07

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	广发全球稳健配置 混合（QDII）A	广发全球稳健配置 混合（QDII）C
报告期期初基金份额总额	218,765,805.02	10,131,046.32
报告期期间基金总申购份额	17,782,158.44	79,867,426.27
减：报告期期间基金总赎回份额	71,671,553.42	7,150,965.73
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	164,876,410.04	82,847,506.86

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 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

根据《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等相关法律法规的规定及《广发全球稳健配置混合型证券投资基金（QDII）基金合同》的有关约定，本基金管理人经与基金托管人中国工商银行股份有限公司协商一致，为本基金增加境外托管人。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《广发基金管理有限公司关于旗下部分基金增加境外托管人的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准广发全球稳健配置混合型证券投资基金（QDII）募集的文件

（二）《广发全球稳健配置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）《广发全球稳健配置混合型证券投资基金（QDII）托管协议》

（五）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

二〇二五年十月二十八日