

广发全球稳健配置混合型证券投资基金（QDII）

2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

§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 2024 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 2024 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	461,406,983.17 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

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>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%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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。</p> <p>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>基金管理人</p>	<p>广发基金管理有限公司</p>

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	440,929,137.53 份	20,477,845.64 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 (2024年7月1日-2024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	-4,619,158.13	-174,859.67
2.本期利润	-3,583,669.08	-141,096.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0076	-0.0080
4.期末基金资产净值	434,764,638.23	20,147,379.47
5.期末基金份额净值	0.9860	0.9839

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	-0.78%	0.14%	5.61%	0.39%	-6.39%	-0.25%
自基金合同生效起至今	-1.40%	0.11%	8.68%	0.40%	-10.08%	-0.29%

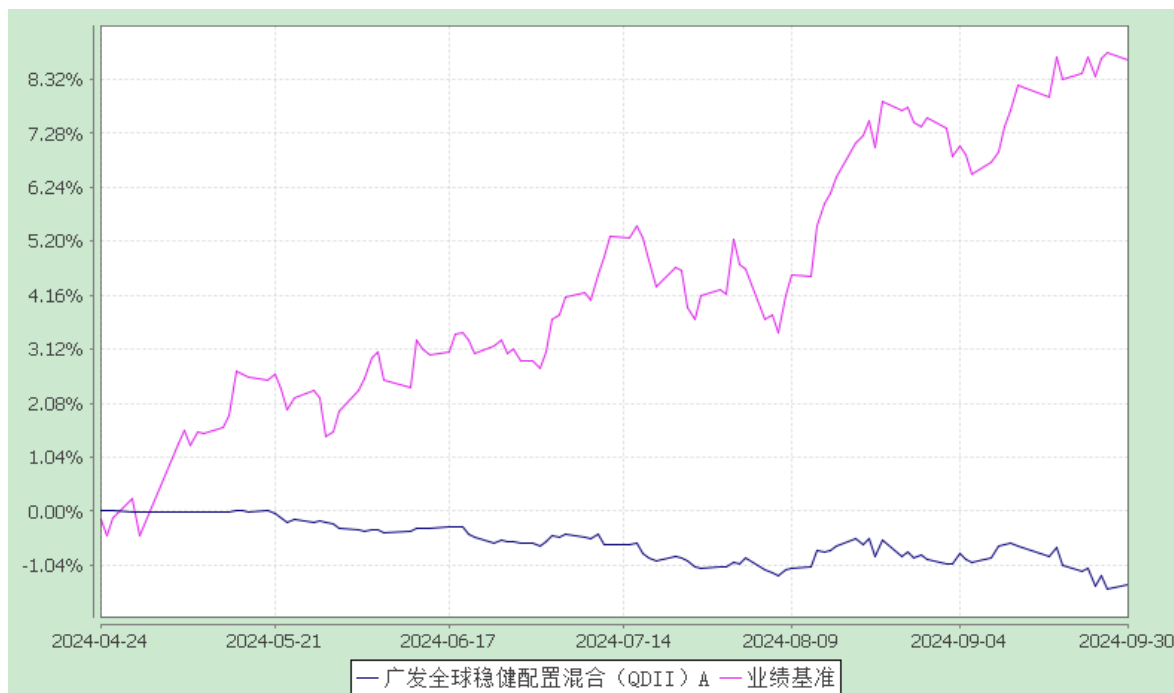
2、广发全球稳健配置混合（QDII）C：

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	-0.91%	0.14%	5.61%	0.39%	-6.52%	-0.25%
自基金合同生效起至今	-1.61%	0.11%	8.68%	0.40%	-10.29%	-0.29%

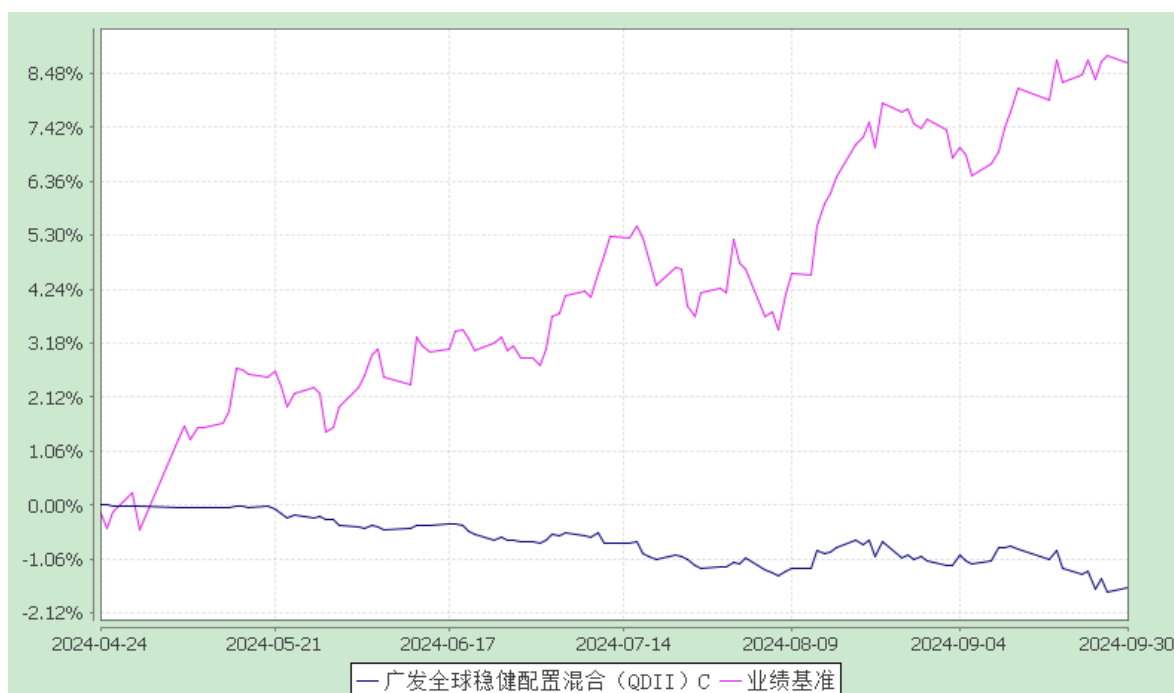
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2024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：（1）本基金合同生效日期为 2024 年 4 月 24 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		
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	-	13.7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

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，

并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

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，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，公平分配投资指令。金融工程与风险管理部风险控制岗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；稽核岗通过对投资、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 6 次，均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，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

三季度以美国为代表的海外经济体呈现出经济有序放缓、通胀总体回落的局面。通胀方面，美国三季度 CPI 延续回落，7 月和 8 月核心 CPI 同比降至 3.2%，CPI 同比疫后首次降至 3% 以下，同时通胀降温的范围更广，核心商品、房租和超级核心通胀环比均有所回落；经济增长方面，二季度 GDP 环比折年增速 3.0%，较一季度明显回升，更能代表经济内生增长动能的国内最终私人销售环比折年增速 2.7%，较一季度小幅回落，但整体仍维持较高增速，显示美国经济内生动能依然稳健；就业市场延续正常化，职位空缺数与失业人数之比已经回落至疫情前水平，新增非农就业虽然在 7、8 月走弱速度较快，但在 9 月再度全面超预期，显示就业市场仍然较为健康。货币政策方面，由于就业和通胀的持续降温，美联储对两者的风险平衡出现明显转变，对就业的重视程度明显提升，并在 9 月正式开启降息周期，降息幅度为 50BP，同时点阵图显示委员会预计年内仍有两次降息。国内方面，经济结构持续优化、发展质量继续提升，CPI 延续边际回升趋势，

9 月下旬的政治局会议也明显提振了对国内资本市场和经济的预期，经济总体稳中向好。

债券市场方面，三季度美债收益率整体呈现波动下行趋势。美国宏观整体上呈现“就业有序降温、通胀延续回落”的图景，导致美联储对就业和通胀的风险平衡出现明显转变，带动降息预期的持续回升和美债收益率的整体下行。7 月、8 月和 9 月公布的通胀数据、就业数据、PMI 等数据多数不及预期，尤其是每月初公布的就业类数据多数走弱，导致市场对美国经济衰退的担忧边际升温，因此美债收益率的大幅下行大多集中在每月月初，10 年期美债收益率最低下行至 3.60% 附近。信用方面，在中美经济均呈现韧性的背景下，信用利差继续处于低位，美国投资级指数信用利差二季度小幅收窄 5 个基点，中国投资级指数信用利差则走阔 11 个基点。国内债市波动增大，9 月中旬前延续此前的牛市，10 年期中国国债收益率走低至 2.03%，但 9 月下旬受国内政策转向和经济预期上修影响，债市出现回调，10 年期中国国债收益率上行至 2.16%。

权益市场方面，美股延续上涨走势，三季度标普 500 指数上涨 5.53%。虽然科技巨头二季度财报整体差强人意，叠加套息交易的平仓，拖累美股下跌，但后续一方面美国经济仍有一定韧性，对美股盈利形成支撑，另一方面美联储开启降息周期以及美债收益率下行，利好美股估值提升，因此美股在三季度先跌后涨，涨幅较二季度小幅扩大。内部来看，科技股占比较高的纳指跑输顺周期属性更强的道指，同时对利率更敏感的小盘股也表现相对较好。港股三季度表现亮眼，7、8 月走势偏震荡，9 月中旬受益于美联储降息而小幅上涨，9 月下旬受益于国内政策转向及其对资本市场和经济的支持而出现快速上涨，三季度恒生指数收涨 19.27%。A 股三季度表现同样亮眼，虽然 7、8 月有所回调，但 9 月下旬受益于国内政策转向而出现快速上涨，上证综指三季度收涨 12.44%。

商品方面，整体上先跌后涨，其中黄金总体表现强势。7、8 月海外就业等增长类数据多数低于预期，导致经济预期有所下修，商品价格在 7、8 月有所回调。但随后由于美联储降息周期开启以及中国国内政策转向，带动全球经济预期的再度上修，商品出现明显上涨。就黄金而言，受经济衰退预期升温、实际利率下行和美联储降息等因素影响，黄金三季度出现趋势性上涨，伦敦金现三季度上涨 13.24%，盘中最高一度突破 2700 美元/盎司，创下历史记录。黄金除了受经济

基本面因素催化外，还受到央行购金需求强劲、逆全球化趋势下地缘政治冲突愈发频繁、各国财政纪律松散等长期因素推动。此外，随着美国大选进程的深入，政治不确定性上升，同样利好金价上涨。

汇率方面，美元指数震荡下行，三季度下跌 4.81%。由于三季度美国经济和就业延续降温，通胀持续回落，美联储降息预期持续升温，美债收益率整体下行，叠加欧央行、英国央行和日本央行相对偏鹰，带动美元指数持续走弱。美元走弱背景下，叠加中国国内的结汇潮和 9 月下旬国内政策的转向，推动人民币在三季度明显升值，在岸人民币由季度初的 7.3 附近升值至季度末的 7.0 附近，升值幅度约 3.43%。

操作上，为保持组合平稳运作，组合继续采取逐步换汇建仓的方式进行配置。截至三季度末，境外配置约 70%（包括境外资产和现金）。在已经完成配置的海外资产中，海外权益（包括港股和美股）配置比例约有 6%左右，海外债的配置比例超过 80%。

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.78%，C 类基金份额净值增长率为-0.91%，同期业绩比较基准收益率为 5.61%。

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	32,095,581.16	6.84
	其中：普通股	25,542,971.16	5.44
	存托凭证	6,552,610.00	1.40
	优先股	-	-

	房地产信托	-	-
2	基金投资	5,070,082.34	1.08
3	固定收益投资	332,954,058.09	70.97
	其中：债券	332,954,058.09	70.97
	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	95,621,980.68	20.38
8	其他资产	3,421,608.87	0.73
9	合计	469,163,311.14	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1,962,868.57元，占基金资产净值比例0.43%。

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	1,962,868.57	0.43
中国	12,912,417.40	2.84
美国	17,220,295.19	3.79
合计	32,095,581.16	7.06

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	998,083.13	0.22
原材料	2,574,879.91	0.57
工业	4,410,076.95	0.97
非日常生活消费品	9,222,274.39	2.03
日常消费品	2,366,414.96	0.52
医疗保健	735,927.94	0.16
金融	2,891,577.64	0.64
信息技术	2,678,016.51	0.59
通讯业务	806,274.53	0.18
公用事业	1,716,853.73	0.38
房地产	3,695,201.47	0.81
合计	32,095,581.16	7.06

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 (%)
1	Philip Morris International Inc	菲利 普莫 里斯 国际 集团 公司	PM US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	2,611.00	2,221,173.4 2	0.49
2	Alibaba Group Holding Ltd	阿 里 巴 巴 集 团 控 股 有 限 公 司	BABA US	纽 约 证 券 交 易 所	美 国	2,945.00	2,189,976.4 7	0.48
3	PDD Holdings Inc	拼 多 多	PDD US	纳 斯	美 国	2,260.00	2,134,948.7 6	0.47

				达克 证券 交易 所				
4	China CSSC Holdings Ltd	中国船舶工业股份有限公司	600150 CH	上海 证 券 交 易 所	中国	36,000.00	1,503,720.00	0.33
5	Anhui Conch Cement Co Ltd	安徽海螺水泥股份有限公司	600585 CH	上海 证 券 交 易 所	中国	54,700.00	1,429,858.00	0.31
6	Tesla Inc	特斯拉公司	TSLA US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	747.00	1,369,509.51	0.30
7	JD.com Inc	京东集团股份有限公司	JD US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	4,876.00	1,366,723.30	0.30
8	Beijing Urban Construction Investment &	北京城建投资发展股份	600266 CH	上 海 证 券 交	中国	223,900.00	1,356,834.00	0.30

	Development Co Ltd	有限公司		易所				
9	China Yangtze Power Co Ltd	中国长江电力股份有限公司	600900 CH	上海证券交易所	中国	41,800.00	1,256,090.00	0.28
10	Fidelity National Information Services Inc	繁德信息技术有限公司	FIS US	纽约证券交易所	美国	1,972.00	1,157,307.15	0.25

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 (%)
A+至 A-	103,114,516.51	22.67
BBB+至 BBB-	164,758,981.08	36.22
BB+至 BB-	3,781,297.66	0.83
B+至 B-	-	-
CCC+至 CCC-	-	-
未评级	61,299,262.84	13.47
合计	332,954,058.09	73.19

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	240210	24 国开 10	30,000,000	30,552,863.01	6.72
2	XS2125922349	BCHINA 3.6 PERP	18,219,240	18,470,118.94	4.06
3	XS2824215	CNSHAN 6	16,117,020	17,032,905.47	3.74

	425	1/2 PERP			
4	XS1317967 492	HRINTH 5 11/19/25	10,511,100	10,613,197.82	2.33
5	240205	24 国开 05	10,000,000	10,503,860.66	2.31

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	FTSE CHINA A50 Oct24	0.00	0.00
2	股指期货	IF2410	0.00	0.00
3	股指期货	NASDAQ 100 E-MINI Dec24	0.00	0.00
4	股指期货	S&P500 EMINI FUT Dec24	0.00	0.00
5	汇率期货	USD/CNH Dec24	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：FTSE CHINA A50 Oct24 买入持仓量143手，合约市值人民币13,935,792.27元，公允价值变动人民币501,746.03元；NASDAQ 100 E-MINI Dec24 买入持仓量1手，合约市值人民币2,852,157.60元，公允价值变动人民币-12,214.11元；S&P500 EMINI FUT Dec24 买入持仓量1手，合约市值人民币2,045,277.15元，公允价值变动人民币394.17元；USD/CNH Dec24 卖出持仓量75手，合约市值人民币-52,134,750.00元，公允价值变动人民币-38,291.41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	运作方	管理人	公允价值	占基
----	------	----	-----	-----	------	----

		类型	式		(人民币 元)	金资 产净 值比 例(%)
1	iShares Gold Trust	商品 型	交易型 开放式	BlackRock Fund Advisors	5,070,082.34	1.11

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，基金投资的前十名股票未出现超出基金合同规定的备选股票库的情形。

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	3,281,838.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	45,859.20
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,457.28
6	其他应收款	74,453.63
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,421,608.87

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	490,070,300.45	12,275,710.36
报告期期间基金总申购份额	18,170,787.36	11,943,421.40
减：报告期期间基金总赎回份额	67,311,950.28	3,741,286.12
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	440,929,137.53	20,477,845.64

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

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
二〇二四年十月二十五日