

# 广发全球稳健配置混合型证券投资基金（QDII）

## 2024 年第 4 季度报告

2024 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年一月二十一日

## §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 1 月 17 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 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	348,677,314.55 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	339,604,748.05 份	9,072,566.50 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10月1日-2024年12月31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	3,790,872.54	42,688.52
2.本期利润	3,613,639.87	32,965.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092	0.0032
4.期末基金资产净值	337,457,595.40	8,986,081.86
5.期末基金份额净值	0.9937	0.9905

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%	0.31%	-1.96%	0.38%	2.74%	-0.07%
过去六个月	-0.01%	0.24%	3.54%	0.39%	-3.55%	-0.15%
自基金合同生效起至今	-0.63%	0.21%	6.55%	0.39%	-7.18%	-0.18%

##### 2、广发全球稳健配置混合（QDII）C：

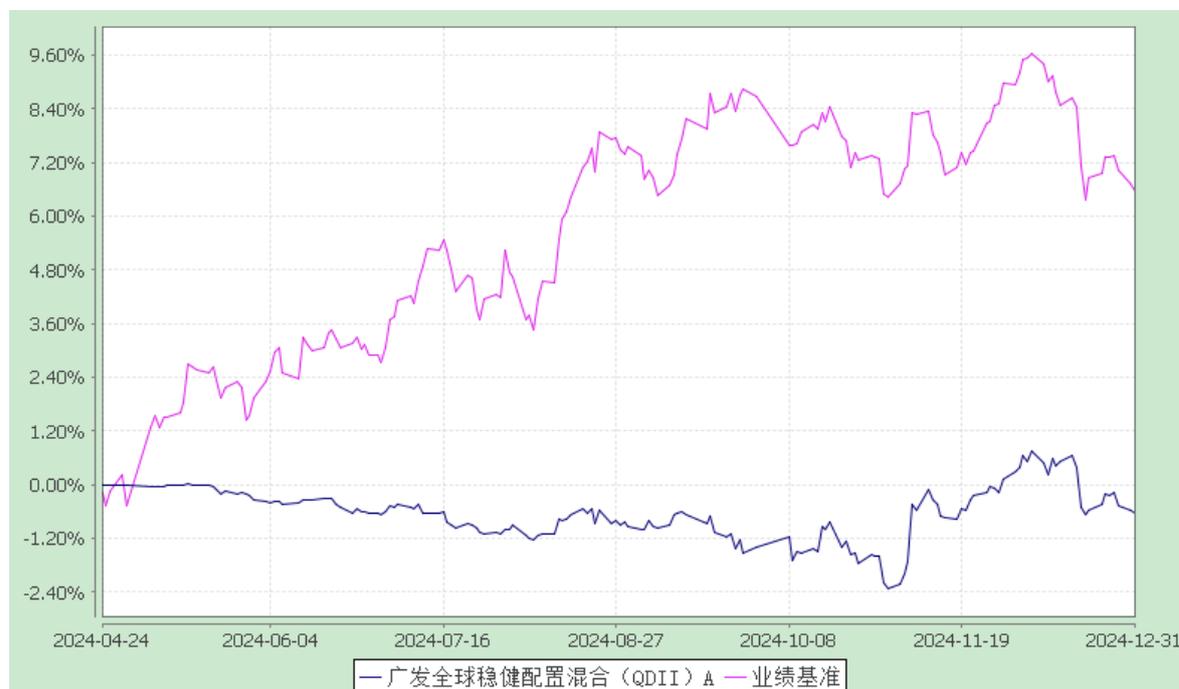
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.67%	0.31%	-1.96%	0.38%	2.63%	-0.07%
过去六个月	-0.24%	0.24%	3.54%	0.39%	-3.78%	-0.15%
自基金合同生效起至今	-0.95%	0.21%	6.55%	0.39%	-7.50%	-0.18%

#### 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

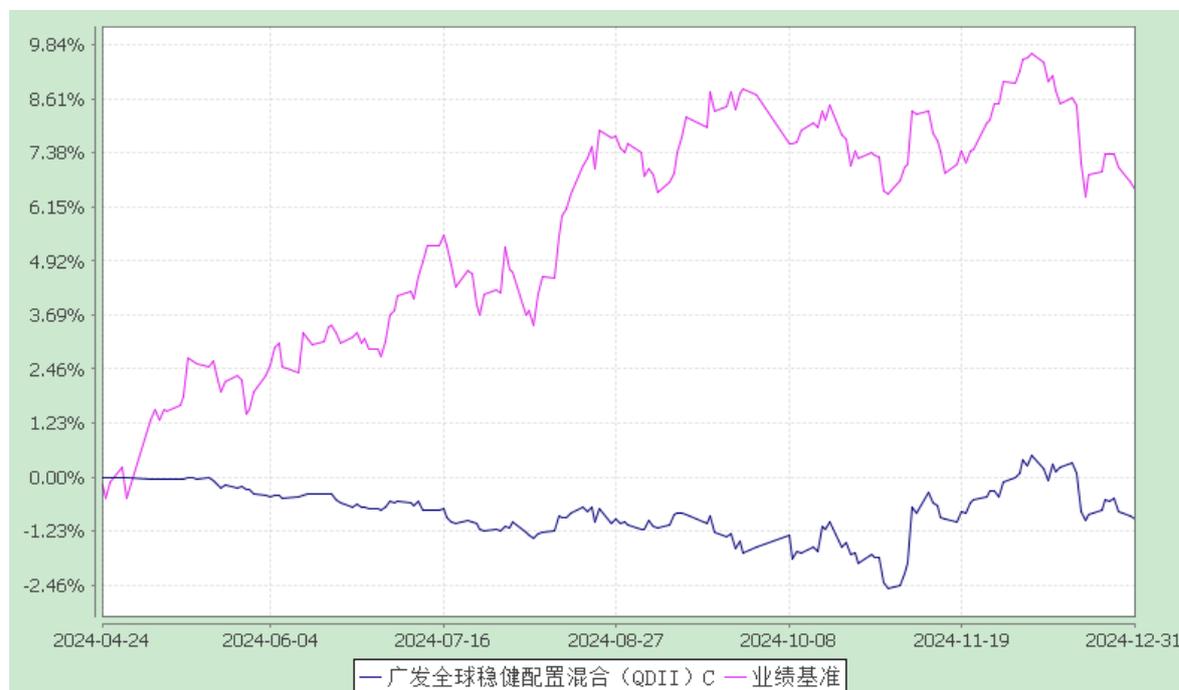
广发全球稳健配置混合型证券投资基金（QDII）  
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2024 年 4 月 24 日至 2024 年 12 月 31 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，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	-	13.9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 13 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

##### （一）市场回顾

四季度，海外经济走势有所分化，美国经济动能边际走强，欧洲经济动能则有所放缓。经济增长方面，美国三季度 GDP 环比折年率 3.1%，较二季度小幅提升，其中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提升至 3.4%，较二季度明显提升，为去年四季度以来的最高值，显示美国经济内生动能仍然较强。四季度的就业市场较三季度有所改善，新增非农就业在 8 月触底至 7.8 万后明显反弹，尽管 10 月和 11 月新增非农就业受飓风、罢工等因素扰动而波动较大，但实际潜在的新增非农就业大约稳定在 13-16 万，显示美国劳动力市场虽然较年初有所放缓，但整体仍然较为健康。欧洲经济动能有所放缓，服务业 PMI 在巴黎奥运会结束后快速下行，已跌至荣枯分界线以下，制造业 PMI 仍在低位徘徊。通胀方面，美国核心 CPI 环比由于二手车、机票等分项扰动，四季度有所回升，但预计这些波动项将在后续几个月内消退，特朗普加征关税前，通胀

下行的趋势并未改变。由于经济和就业下行风险的消退，美联储放缓了降息节奏，在 9 月首次降息 50BP 后，在 11 月和 12 月各降息 25BP，并且最新的点阵图显示 2025 年仅降息 2 次，较三季度明显转鹰。

国内方面，9 月下旬政治局会议后，财政、货币、地产等政策持续发力，政策协调性明显增强，资本市场信心和经济预期不断改善，经济结构持续优化、发展质量继续提升，预计能够顺利实现全年 5% 的 GDP 增长目标，经济形势稳中向好。

债券市场方面，四季度美债收益率整体呈现波动上行趋势，10 年期美债收益率最终收于 4.6% 附近，较三季度末走高约 80BP。进入四季度后，一方面是由于经济和就业数据改善，经济下行风险逐渐消退，导致联储逐渐转鹰，另一方面特朗普当选引发市场对未来通胀和经济上行的担忧，双重因素叠加，导致美债收益率整体上行。信用方面，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较三季度收窄约 10 个基点，中国投资级指数信用利差受政策托底影响，则大幅收窄约 25 个基点。国内债市受政策宽松预期影响，整体走牛，10 年期中国国债收益率下行至 1.68% 附近，较三季度末下行约 47BP。

权益市场方面，四季度美股延续上涨趋势，纳斯达克指数上涨 6.17%，标普 500 指数上涨 2.07%，道琼斯工业指数上涨 0.51%。一方面经济和就业数据出现改善，叠加联储开启降息周期，使得经济快速下行的风险逐渐消退，经济软着陆预期再度升温，对美股盈利端构成支撑。另一方面，特朗普当选下一届美国总统，强化了市场的减税预期和放松监管预期，对美股也构成明显支撑。但进入 12 月以来，由于美联储明显转鹰，美股也出现了明显回调，其中标普 500 在 12 月回调约 2.50%。港股在四季度整体维持高位震荡，在 9 月底、10 月初受益于政策宽松预期快速上行后，后续有所回调，恒生指数回调约 5.08%。A 股在四季度同样维持高位震荡，上证综指上涨约 0.46%。

商品方面，黄金冲高后回落。10 月份受特朗普当选预期影响，黄金出现明显的上行，伦敦金现在 10 月底一度接近 2800 美元/盎司。但在特朗普当选后，受地缘政治冲突缓解预期的影响，叠加美元指数持续走强以及美联储转鹰影响，黄金又出现明显的回落，伦敦金现四季度整体下跌 0.38%。

汇率方面，美元指数整体上行，四季度上涨 7.66%。进入四季度后，一方面

美国经济和就业数据有所改善，经济下行风险逐渐消退，美联储转向鹰派，另一方面特朗普当选后，美国通胀、经济预期提升，同时特朗普对其他国家的关税威胁也打压了其他国家的经济预期，导致美元指数持续走强，四季度末收于 108.5 附近，为 2022 年 11 月以来的最高值。受美元指数持续走强影响，人民币汇率出现被动贬值，在岸人民币由季度初的 7.0 附近贬至季度末的 7.3 附近，贬值幅度约为 4.0%，但低于美元指数的走强幅度，仍表现出一定韧性。

## （二）操作回顾

操作上，四季度组合按照合同要求运作，由于对海外资产整体较为看好，进一步增加了海外权益配置比例，在固收配置上，由于海外债市回撤，我们整体增加了境内债券的敞口，同时降低了黄金的配置比例。在汇率操作上，由于美元指数较为强劲，我们维持了较低的汇率对冲敞口。

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 0.67%，同期业绩比较基准收益率为-1.96%。

## 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	68,758,538.83	18.69
	其中：普通股	67,316,187.52	18.30
	存托凭证	1,442,351.31	0.39
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	7,175,827.49	1.95

3	固定收益投资	249,787,537.18	67.89
	其中：债券	249,787,537.18	67.89
	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	4,499,804.80	1.22
	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	34,278,121.44	9.32
8	其他资产	3,425,855.10	0.93
9	合计	367,925,684.84	100.00

## 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	1,533,133.30	0.44
中国	7,706,694.55	2.22
美国	59,518,710.98	17.18
合计	68,758,538.83	19.85

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	993,110.02	0.29
原材料	387,840.00	0.11
工业	5,817,761.39	1.68
非日常生活消费品	8,200,707.39	2.37

日常消费品	1,542,370.69	0.45
医疗保健	179,010.00	0.05
金融	7,203,765.34	2.08
信息技术	25,956,750.63	7.49
通讯业务	5,538,246.42	1.60
公用事业	12,938,976.95	3.73
房地产	-	-
合计	68,758,538.83	19.85

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	NVIDIA Corp	英伟达	NVDA US	纳斯达克证券交易所	美国	5,254.00	5,071,845.06	1.46
2	PG&E Corp	太平洋煤气电力	PCG US	纽约证券交易所	美国	31,818.00	4,615,579.92	1.33
3	American Electric Power Co Inc	美国电力	AEP US	纳斯达克	美国	5,762.00	3,820,126.09	1.10

				证 券 交 易 所				
4	Southern Co/The	南方 公司	SO US	纽 约 证 券 交 易 所	美国	5,085.00	3,009,044.11	0.87
5	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	674.00	2,836,785.1 8	0.82
6	Goldman Sachs Group Inc/The	高盛	GS US	纽 约 证 券 交 易 所	美国	668.00	2,749,636.0 3	0.79
7	Wells Fargo & Co	富国 银行	WFC US	纽 约 证 券 交 易 所	美国	5,321.00	2,686,643.2 2	0.78
8	Apple Inc	苹果 公司	AAPL US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	1,464.00	2,635,374.4 0	0.76

9	Hilton Worldwide Holdings Inc	希尔顿全球控股股份有限公司	HLT US	纽约证券交易所	美国	1,474.00	2,618,833.61	0.76
10	QUALCOMM Inc	高通公司	QCOM US	纳斯达克证券交易所	美国	2,304.00	2,544,265.75	0.73

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-	56,473,725.02	16.30
BBB+至 BBB-	128,621,758.06	37.13
BB+至 BB-	12,146,539.04	3.51
B+至 B-	-	-
CCC+至 CCC-	-	-
未评级	52,545,515.06	15.17
合计	249,787,537.18	72.10

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.IB	24 国开 10	30,000,000	32,002,561.64	9.24
2	200212.IB	20 国开 12	20,000,000	20,542,953.42	5.93
3	XS1317967492	HRINTH 5 11/19/25	10,782,600	10,780,910.73	3.11

4	102481294. IB	24 汇金 MTN001	10,000,000	10,449,500.82	3.02
5	102481968. IB	24 汇金 MTN003	10,000,000	10,345,424.11	2.99

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	国债期货	US 10YR NOTE (CBT)Mar25	0.00	0.00
2	国债期货	US LONG BOND(CBT) Mar25	0.00	0.00
3	股指期货	NASDAQ 100 E-MINI Mar25	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：US 10YR NOTE (CBT)Mar25 买入持仓量8手，合约市值人民币6,254,071.43元，公允价值变动人民币-16,848.03元；US LONG BOND(CBT) Mar25 买入持仓量6手，合约市值人民币4,910,387.70元，公允价值变动人民币-4,717.39元；NASDAQ 100 E-MINI Mar25 卖出持仓量10手，合约市值人民币-30,517,618.59元，公允价值变动人民币255,668.60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 方式	管理人	公允价值 (人民币)	占基金资
----	------	----	----------	-----	---------------	------

		类 型			元)	产净 值比 例 (%)
1	GFI Unit Trust Series - GFI Global Income Bond Fund	债 券 型	契 约 型 开 放 式	GF International Investment Management Ltd	7,175,827.49	2.07

### 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	2,847,187.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	19,224.58
4	应收利息	-
5	应收申购款	559,442.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,425,855.10

#### 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	440,929,137.53	20,477,845.64
报告期期间基金总申购份额	24,222,748.51	5,114,305.54
减：报告期期间基金总赎回份额	125,547,137.99	16,519,584.68
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	339,604,748.05	9,072,566.50

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](http://www.gffunds.com.cn)。

广发基金管理有限公司

二〇二五年一月二十一日