

# 广发全球稳健配置混合型证券投资基金（QDII）

## 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：二〇二四年七月十八日

## §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 2024 年 7 月 16 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 4 月 24 日起至 6 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	502,346,010.81 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	490,070,300.45 份	12,275,710.36 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4月24日（基金合同生效日）-2024年6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	-3,365,388.20	-157,696.77
2.本期利润	-3,140,838.11	-151,562.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0062	-0.0072
4.期末基金资产净值	487,027,833.01	12,188,208.46
5.期末基金份额净值	0.9938	0.9929

注：（1）本基金合同生效日为2024年4月24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
自基金合同生效起至今	-0.62%	0.04%	2.90%	0.42%	-3.52%	-0.38%

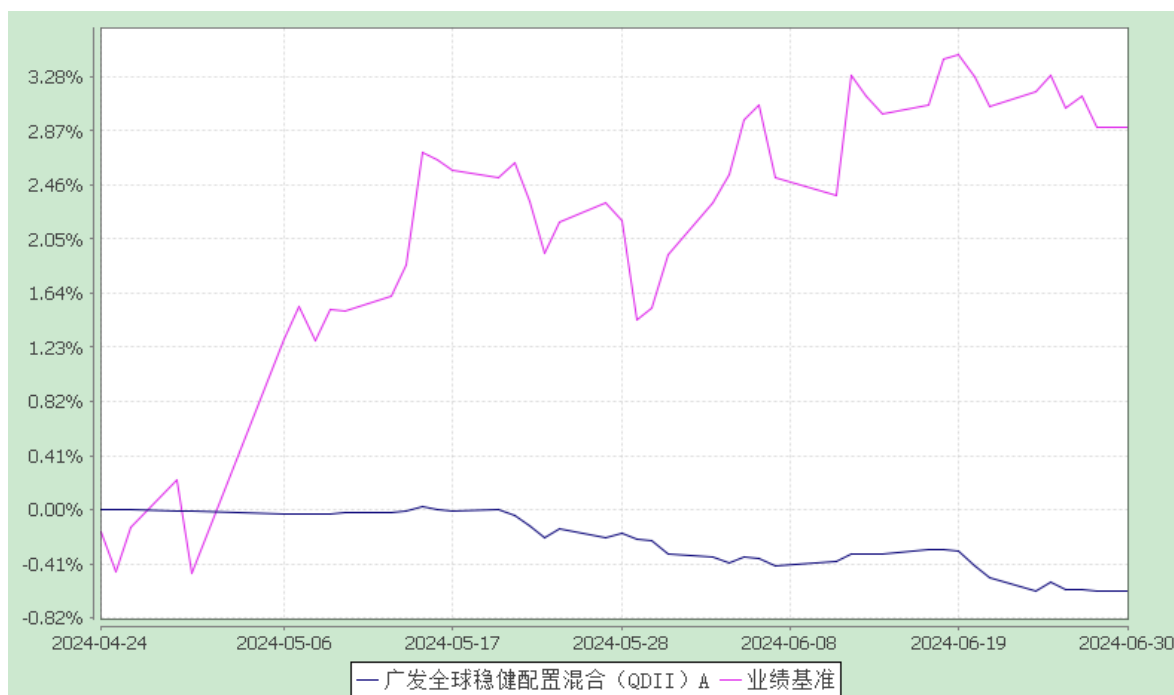
##### 2、广发全球稳健配置混合（QDII）C：

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
自基金合同生效起至今	-0.71%	0.04%	2.90%	0.42%	-3.61%	-0.38%

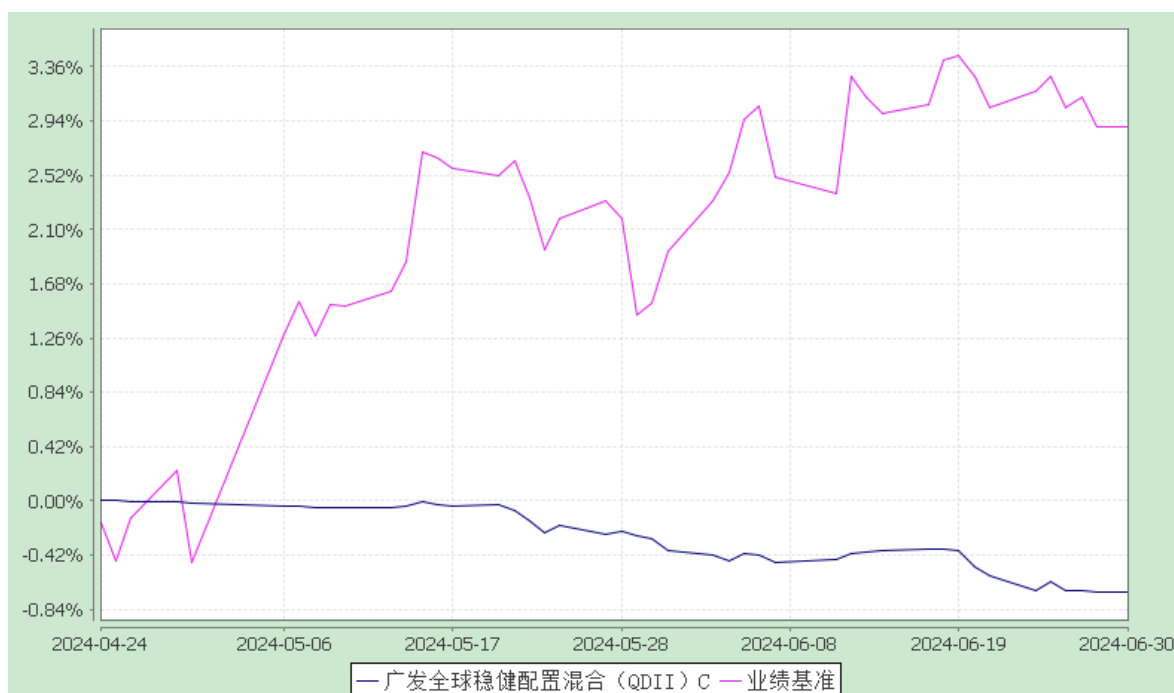
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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6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	-	13.4年	沈博文女士，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.“任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

### 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 9 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

二季度，以美国为代表的海外经济体呈现出经济仍有韧性、通胀总体回落的局面。通胀方面，美国 4 月和 5 月 CPI 数据较一季度边际好转，核心 CPI 同比增速回落至 3.4%，创下近三年的最低水平，显示通胀总体仍处于回落趋势；经济增长方面，一季度 GDP 季环比增长 1.4%，增速较去年四季度 3.4% 的高位明显放缓，其中部分由于波动较大的净出口和库存分项，高频数据显示美国经济内生动能依然稳健，尤其是制造业出现修复迹象；就业市场则继续处于正常化进程中，职位空缺数与失业人数之比已回落至接近疫情前水平，但受到移民增加等因素的提振，非农新增就业人数仍处相对高位，就业市场绝对水平依然健康。货币政策方面，美联储对开启降息较为谨慎，由于此前一季度美国通胀数据出现反复，且经济和就业市场韧性较强，5 月和 6 月 FOMC 会议均维持政策利率不变，点阵图显示委员对年内降息的中位预测仅为 1 次。国内方面，中国经济呈现出增长较快、结构优化、质效向好的特征，高频经济数据走势总体平稳，CPI 与 PPI 物价指数呈现边际回升态势，叠加前期出台的一系列地产支持政策促进房地产市场平稳健



康发展，中国经济总体稳中向好。

债券市场方面，二季度美债收益率呈现宽幅震荡走势。尽管美国宏观总体上呈现“经济韧性、通胀回落、美联储不急于降息”的图景，但市场叙事来回切换，带动收益率起伏较大。4 月份，“制造业复苏和通胀二次反弹”逻辑主导市场，市场降息预期回落，10 年期美债收益率一度冲高至 4.73%；而随着美债收益率上行，金融条件边际收紧，5 月底以来经济数据总体弱于预期，市场对美国经济的衰退担忧重燃，年内降息预期回升，10 年期美债收益率下行至 4.2%-4.3% 左右，后随着特朗普在大选辩论中占优、市场交易特朗普上台情形，收益率重新回升至 4.4% 附近。信用方面，由于中美经济均呈现韧性，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展宽 4 个基点，中国投资级指数信用利差则收窄 16 个基点。国内债市维持牛市，由于后续仍有降息降准空间，叠加“资产荒”逻辑，收益率延续下行走势，10 年期中国国债收益率走低至 2.20%，二季度共下行 9 个基点左右。

权益市场方面，美股延续上涨走势，二季度标普 500 指数上涨 3.92%。美国经济韧性较强对美股盈利形成支撑，在美债收益率来回震荡背景下估值先降后升，此外科技巨头一季度财报总体好于预期、表现亮眼，显示 AI 浪潮仍在持续，推动美股震荡上行，但受到美债收益率阶段性冲高拖累，涨幅较前两个季度有所收窄，从结构上看，科技股占比较大的纳斯达克指数明显跑赢道琼斯指数。港股二季度同样表现较好，受到国内政策预期、美元强势下港股具有汇率优势等因素推动，港股 4 月下旬至 5 月中旬快速上涨，后有所回落，二季度恒生指数收涨 7.12%。A 股同样先涨后跌，在地产政策预期等利好的提振下，5 月中旬上证综指一度上涨至 3174 点的近期高位，后重新回落，二季度小幅收跌 2.43%。

商品方面，大宗商品整体先涨后跌，其中黄金表现强势。随着 4 月市场阶段性交易美国制造业复苏和通胀二次反弹逻辑、5 月博弈中国地产政策的出台，商品价格在 4 月至 5 月中上旬上涨，后随着美国经济数据边际转弱而从高位回落。就黄金而言，5 月中旬一度突破 2400 美元/盎司，创下历史新高，随后尽管有所回调但幅度有限，二季度仍收涨 4.34%，背后除了受到商品整体走势推动外，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，市场逐步定价特朗普上

台的潜在影响，同样利好金价上涨。

汇率方面，美元指数高位震荡，二季度上涨 1.32%。尽管美联储降息逐步临近，但欧央行由于通胀回落相对更为顺利，于 6 月率先降息 25 个基点，欧元区先于美国降息对美元指数形成支撑；此外，日央行在 3 月退出负利率和 YCC 后暂时维持政策利率不变，在美日利差维持高位的情况下，日元延续年初以来的走弱态势，同样利好美元。美元强势背景下，人民币面临一定贬值压力，二季度在岸人民币小幅贬值 0.6% 至 7.266。

操作方面，本产品于二季度成立，在成立初期，由于换汇价格与中间价估值偏离较大，为保持组合平稳运作，我们采取逐步换汇建仓的方式进行配置。截至二季度末，境外资产占比约 40%，境内资产占比约 60%（后续将进一步增加境外敞口至 70% 以上）。在已经配置完成的境外资产中，我们保持了约 25% 左右的权益配置比例，70% 以上的境外债配置比例。

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.62%，C 类基金份额净值增长率为-0.71%，同期业绩比较基准收益率为 2.90%。

#### 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	19,129,626.64	2.81
	其中：普通股	17,069,769.99	2.51
	存托凭证	2,059,856.65	0.30
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-

2	基金投资	16,360,578.02	2.40
3	固定收益投资	110,440,413.42	16.22
	其中：债券	110,440,413.42	16.22
	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	190,152,000.00	27.93
	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	340,062,219.60	49.96
8	其他资产	4,579,513.66	0.67
9	合计	680,724,351.34	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4,333,988.75元，占基金资产净值比例0.87%。

## 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	4,333,988.75	0.87
美国	14,795,637.89	2.96
合计	19,129,626.64	3.83

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	4,333,988.75	0.87
原材料	-	-
工业	893,843.26	0.18
非日常生活消费品	790,040.84	0.16
日常消费品	936,264.68	0.19
医疗保健	-	-
金融	1,205,012.10	0.24
信息技术	8,130,258.78	1.63
通讯业务	2,349,077.52	0.47
公用事业	491,140.71	0.10
房地产	-	-
合计	19,129,626.64	3.83

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	China Petroleum & Chemical Corp	中国石油 化工股份 有限公司	386 HK	香 港 交 易 所	中 国 香 港	554,000. 00	2,558,461. 08	0.51
2	NVIDIA Corp	英伟达	NVD AUS	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	2,315.00	2,038,229. 88	0.41
3	Taiwan Semiconduct	台湾积体 电路制造	TSM US	纽 约	美 国	1,307.00	1,618,992. 80	0.32

	or Manufacturing Co Ltd	股份有限公司		证券交易所				
4	Alphabet Inc	Alphabet 公司	GOO G US	纳斯达克 证券交易所	美国	1,206.00	1,576,480. 37	0.32
5	Microsoft Corp	微软	MSF T US	纳斯达克 证券交易所	美国	494.00	1,573,549. 69	0.32
6	ServiceNow Inc	ServiceNo w 公司	NOW US	纽约证 券交易所	美国	205.00	1,149,320. 15	0.23
7	Apple Inc	苹果公司	AAP L US	纳斯达克 证券交易所	美国	666.00	999,697.05	0.20
8	PetroChina Co Ltd	中国石油 天然气股 份有限公 司	857 HK	香港交 易所	中国 香港	130,000. 00	937,322.36	0.19

9	Eaton Corp PLC	伊顿	ETN US	纽约证券交易所	美国	400.00	893,843.26	0.18
10	CNOOC Ltd	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港交易所	中国香港	41,000.00	838,205.31	0.17

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-	40,436,321.00	8.10
BBB+至 BBB-	49,717,659.54	9.96
BB+至 BB-	-	-
B+至 B-	-	-
CCC+至 CCC-	-	-
未评级	20,286,432.88	4.06
合计	110,440,413.42	22.12

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	220202	22 国开 02	20,000,000	20,286,432.88	4.06
2	XS2824215425	CNSHAN 6 1/2 PERP	16,391,640	16,764,012.52	3.36
3	XS2125922349	BCHINA 3.6 PERP	11,402,880	11,355,957.15	2.27
4	XS2264054706	HKAA 21 PERP	8,552,160	8,070,174.52	1.62
5	US21H0626	G2SF 65	7,126,800	7,249,029.39	1.45

	778	7/24			
--	-----	------	--	--	--

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 Sep24	0.00	0.00
2	国债期货	US 10YR NOTE (CBT)Sep24	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 Sep24 买入持仓量7手，合约市值人民币19,880,208.45元，公允价值变动人民币-150,126.04元；US 10YR NOTE (CBT)Sep24 买入持仓量9手，合约市值人民币7,050,741.10元，公允价值变动人民币-29,187.88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	ChinaAMC	股	交易	China Asset	14,010,612.00	2.81

	RMB Money Market ETF	票型	型开放式	Management Hong Kong Ltd/Hong Kong		
2	Invesco QQQ Trust Series 1	股票型	交易型开放式	Invesco Capital Management LLC	1,567,265.21	0.31
3	iShares Gold Trust	股票型	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	782,700.81	0.16

### 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	1,396,269.53
2	应收证券清算款	3,097,718.79
3	应收股利	22,669.20
4	应收利息	-
5	应收申购款	62,856.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,579,513.66

#### 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
基金合同生效日基金份额总额	507,328,079.72	21,739,350.49
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	32,662.14	42,714.70
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	17,290,441.41	9,506,354.83
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	490,070,300.45	12,275,710.36

注：（1）本基金于本报告期间成立，基金合同生效日为2024年4月24日。

（2）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

二〇二四年七月十八日