

广发全球稳健配置混合型证券投资基金（QDII）

2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 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：二〇二六年四月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 20 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 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	187,411,039.49 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、Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited	
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司、中国工商银行(亚洲)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	113,416,849.31 份	73,994,190.18 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 (2026年1月1日-2026年3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	-1,122,436.87	-741,955.38
2.本期利润	-2,748,381.99	-1,983,745.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0226	-0.0207
4.期末基金资产净值	112,143,796.70	72,485,677.59

5.期末基金份额净值	0.9888	0.9796
------------	--------	--------

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	-2.49%	0.36%	-2.23%	0.41%	-0.26%	-0.05%
过去六个月	-5.11%	0.37%	-1.08%	0.35%	-4.03%	0.02%
过去一年	0.88%	0.36%	7.37%	0.42%	-6.49%	-0.06%
自基金合同生效起至今	-1.12%	0.30%	15.05%	0.41%	-16.17%	-0.11%

2、广发全球稳健配置混合（QDII）C：

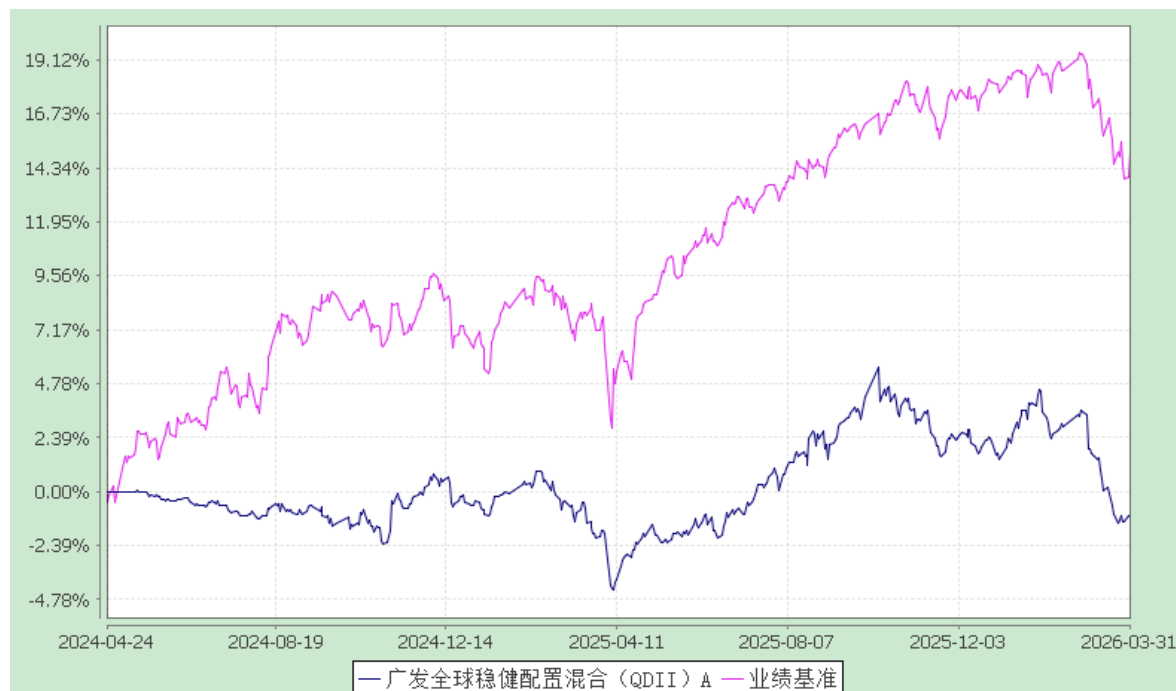
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.60%	0.36%	-2.23%	0.41%	-0.37%	-0.05%
过去六个月	-5.35%	0.37%	-1.08%	0.35%	-4.27%	0.02%
过去一年	0.38%	0.36%	7.37%	0.42%	-6.99%	-0.06%
自基金合同生效起至今	-2.04%	0.30%	15.05%	0.41%	-17.09%	-0.11%

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

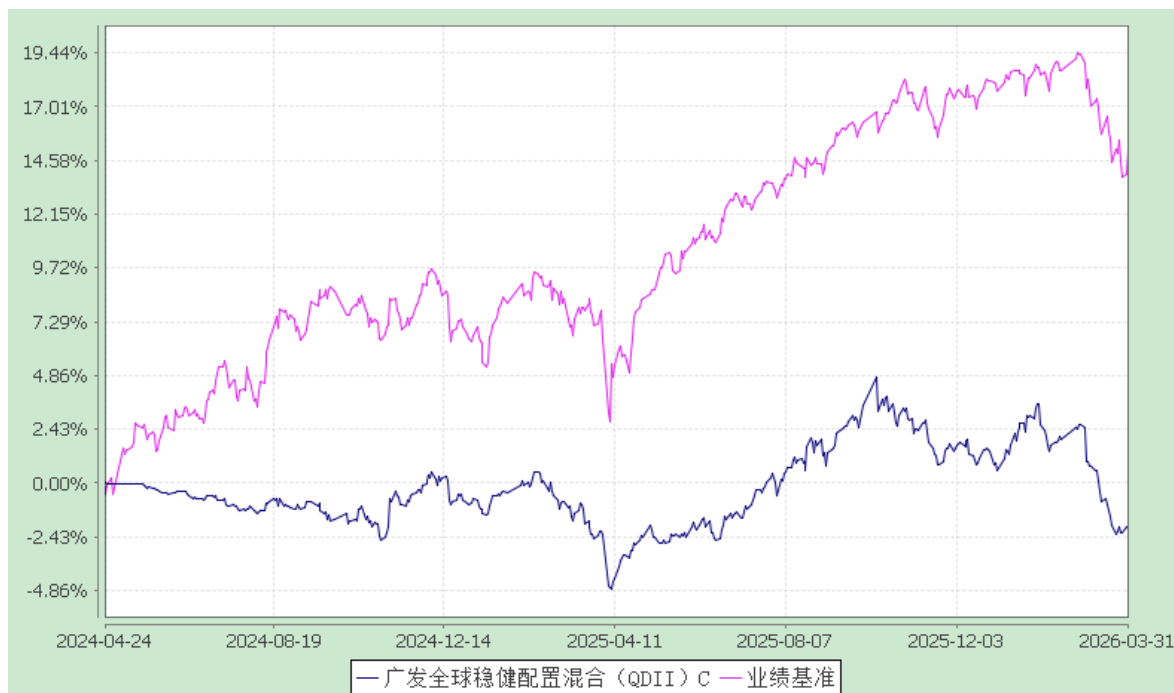
广发全球稳健配置混合型证券投资基金（QDII）
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2024 年 4 月 24 日至 2026 年 3 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：



§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	2024-04-24	-	15.2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28次，其中27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

2026 年一季度，美国新增非农就业虽然大幅波动，但结合初申、ADP、职位空缺等其他就业指标，美国就业市场呈现小幅企稳迹象，但整体仍处于偏弱状态。同时由于关税效应的持续传导和年初的季节性效应，核心通胀环比小幅走高，整体呈现较强的粘性。3 月初以来，美伊冲突带动油价快速上涨，导致通胀预期上行，市场对美联储年内的降息预期快速消退。同时市场对欧央行、英国央行的预期也由此前的不加息或继续降息，转向为预期年内加息，对日本央行的加息预期也出现升温。整体而言，当前市场对美伊冲突导致油价上行的交易，主要集中在交易通胀预期的上行，尚未明显交易增长预期的下修。国内方面，一季度中国经济动能整体改善，经济形势稳中向好。全球制造业 PMI 有改善迹象，带动国内出口整体超预期，同时国内商品消费和服务消费在国补和春节假期的加持下也显示出较强韧性。

美债方面，2026 年一季度美债收益率走势一波三折，1 月由于美国就业市场小幅企稳，叠加通胀粘性超预期，降息预期有所回落，美债收益率整体走高。但进入 2 月份之后，出于对 AI 替代人工可能导致失业率上升的担忧，美债收益率快速下行，2 月末叠加地缘风险引发的避险需求，10 年期美债收益率一度下探至 3.92% 附近。但随后由于美伊冲突爆发、油价快速走高，导致通胀预期和美联储紧缩预期快速升温，美债收益率又再度上行，并一度上行至 4.48% 附近。

海外信用债方面，2026 年一季度信用利差整体走阔。1-2 月主要由于 AI 叙事担忧和科技公司信用债供给增加，信用利差整体走阔。而 3 月份以来，美伊冲突爆发带动油价快速走高，市场逐渐加大对“滞胀”的担忧，信用利差进一步走阔。

美股方面，2026 年一季度，美股遭遇宏观和产业叙事的双重逆风，表现欠佳，截至一季度末，标普 500 指数下跌约 4.63%，纳斯达克 100 指数下跌约 5.98%。1-2 月份，由于缺乏产业叙事和宏观叙事，美股整体区间震荡。但进入 3 月，由于美伊冲突导致油价大幅上涨，市场对“滞胀”的担忧逐步加深，美股出现明显回调。

A 股方面，2026 年一季度有所回调，但相比于海外市场，整体仍具有一定

韧性，其中上证综指下跌 1.94%，深证成指下跌 0.35%，沪深 300 下跌 3.89%，创业板指下跌 0.57%。一季度初，“春季躁动”提前启动，市场延续上涨行情，但随后由于缺乏新的宏观和产业叙事，指数转入震荡。进入 3 月，由于美伊冲突导致油价大幅上涨和通胀预期走高，市场对美联储等海外主要央行的降息预期迅速消退，甚至转为加息预期，海外流动性整体趋紧，叠加能源价格担忧，国内市场也出现一定程度的回调。

人民币汇率方面，2026 年一季度人民币汇率整体升值，在岸人民币在 3 月底收于 6.90 附近。1-2 月份，由于国内经济预期整体改善、年底结汇需求增加，人民币汇率出现明显升值。但进入 3 月份后，由于美伊冲突导致的避险需求，美元整体走强并再度突破 100 关口，人民币汇率也整体转入震荡行情。

黄金方面，2026 年一季度上涨约 8.1%，但过程“一波三折”、波动明显加大。1 月份由于地缘避险需求和私人部门增配需求，黄金出现快速上涨，但 1 月底至 2 月初由于仓位过于拥挤、投机头寸过高，黄金出现明显回调。随后 2 月份，由于伊朗问题持续发酵，避险需求推升黄金再度走强。进入 3 月份，由于市场流动性紧张，叠加部分央行出售黄金，黄金在 3 月中旬再次出现深度回调。3 月下旬，伴随着“滞胀”担忧的升温，黄金小幅回升。

操作方面，我们在一季度初增加了 A 股和黄金的配置，但在 1 月底逐步降低了相应仓位，进入 2 月后，进一步降低了海外权益基金和海外债券的仓位，同时逐步降低了债券持仓久期。在人民币汇率上，进行了外汇敞口的灵活对冲。

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-2.49%，C 类基金份额净值增长率为-2.60%，同期业绩比较基准收益率为-2.23%。

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	36,180,073.55	18.96
	其中：普通股	35,521,126.15	18.61
	存托凭证	658,947.40	0.35
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	112,430,606.65	58.90
	其中：债券	112,430,606.65	58.90
	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	38,578,399.22	20.21
8	其他资产	3,683,209.98	1.93
9	合计	190,872,289.40	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（%）
日本	124,627.54	0.07
中国香港	2,025,093.33	1.10
中国	6,819,356.82	3.69

美国	27,210,995.86	14.74
合计	36,180,073.55	19.60

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	3,172,568.02	1.72
原材料	2,850,675.78	1.54
工业	4,172,075.36	2.26
非日常生活消费品	2,675,020.16	1.45
日常消费品	5,495,436.19	2.98
医疗保健	3,415,168.46	1.85
金融	1,739,550.64	0.94
信息技术	5,945,204.57	3.22
通讯业务	982,832.75	0.53
公用事业	5,731,541.62	3.10
房地产	-	-
合计	36,180,073.55	19.60

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	Southern Co/The	南方 公司	SO US	纽约 证 券 交 易 所	美国	4,764.00	3,181,687.36	1.72
2	American Electric	美国 电力	AEP US	纳斯	美国	2,179.00	1,976,342.00	1.07

	Power Co Inc	公司		达克证券交易所				
3	Costco Wholesale Corp	开市客公司	COST US	纳斯达克证券交易所	美国	283.00	1,951,199.46	1.06
4	Johnson & Johnson	强生	JNJ US	纽约证券交易所	美国	1,148.00	1,941,702.10	1.05
5	Coca-Cola Co/The	可口可乐	KO US	纽约证券交易所	美国	3,289.00	1,730,738.80	0.94
6	Chevron Corp	雪佛龙	CVX US	纽约证券交易所	美国	1,009.00	1,444,508.47	0.78
7	Dow Inc	陶氏公司	DOW US	纽约证券交易所	美国	4,896.00	1,410,992.98	0.76

8	Walmart Inc	沃尔玛股份有限公司	WMT US	纳斯达克 证券交易 所	美国	1,594.00	1,370,749.19	0.74
9	Republic Services Inc	公共服务 公司	RSG US	纽约证 券交易 所	美国	895.00	1,356,360.85	0.73
10	Exxon Mobil Corp	埃克 森美 孚石 油公 司	XOM US	纽约证 券交易 所	美国	807.00	947,373.94	0.51

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	1,067,644.71	0.58
AA+至 AA-	4,188,511.10	2.27
A+至 A-	3,576,396.44	1.94
BBB+至 BBB-	62,109,168.01	33.64
BB+至 BB-	9,976,048.80	5.40
B+至 B-	-	-
CCC+至 CCC-	-	-
未评级	31,512,837.59	17.07
合计	112,430,606.65	60.90

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	28,100,000	28,473,014.03	15.42
2	US958667A G21	WES 545 11/15/34	4,843,580	4,901,261.65	2.65
3	USG84228 GH56	STANLN 5905 05/14/35	3,459,700	3,626,359.98	1.96
4	XS2800554 334	JIUJDV 655 05/08/27	3,459,700	3,622,575.96	1.96
5	US694308K R71	PCG 58 05/15/34	3,459,700	3,619,887.98	1.96

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

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	65,443.36
2	应收证券清算款	3,487,434.26
3	应收股利	57,757.41
4	应收利息	-
5	应收申购款	72,574.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,683,209.98

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	113042.SH	上银转债	908,817.43	0.49
2	118034.SH	晶能转债	666,614.68	0.36
3	113043.SH	财通转债	158,827.28	0.09
4	111023.SH	利柏转债	69,613.74	0.04

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	142,129,540.89	102,362,848.89
报告期期间基金总申购份额	19,826,631.52	2,927,355.75
减：报告期期间基金总赎回份额	48,539,323.10	31,296,014.46

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	113,416,849.31	73,994,190.18

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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260311-20260331	39,471,087.43	-	-	39,471,087.43	21.06%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响； 2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险； 3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理； 4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形； 5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。 <p>本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机</p>							

制，切实保护持有人利益。

§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 168 号星河湾中心 28-38 层；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
二〇二六年四月二十二日