

易方达全球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：易方达基金管理有限公司

基金托管人：招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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月23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	易方达全球配置混合（QDII）
基金主代码	019155
交易代码	019155
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年9月5日
报告期末基金份额总额	101,993,805.18份
投资目标	在控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、另类资产、商品、货币市场工具及其他金融工具的比例。在进行国别/地区配置时，本基金可参考基金管理人对相关国家或地区企业投资价值的判断、相关国家或地区政治经济因素及基金管理人对相关国家或地区的相对估值

	<p>水平的判断等因素。在股票（含存托凭证）投资方面，本基金将在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构建。在固定收益品种投资方面，本基金主要通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行投资管理。在衍生品投资方面，本基金将本着谨慎的原则，在风险可控的前提下，以避险和有效管理为主要目的，适度参与衍生品投资。</p>
业绩比较基准	<p>MSCI 全球指数（MSCI All Country World Index）（未对冲）（使用估值汇率折算）收益率×30%+MSCI 中国指数（MSCI China Index）（未对冲）（使用估值汇率折算）收益率×20%+彭博全球综合指数（Bloomberg Global Aggregate Index）（未对冲）（使用估值汇率折算）收益率×30%+彭博中国综合指数（Bloomberg China Aggregate Index）（未对冲）（使用估值汇率折算）收益率×20%</p>
风险收益特征	<p>本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金，高于债券基金和货币市场基金。</p> <p>本基金可投资境外市场，除了需要承担市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、国家/地区风险等境外投资面临的特有风险。</p>
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称：无
	中文名称：无
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	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	易方达全球配置混合（QDII）A	易方达全球配置混合（QDII）C
下属分级基金的交易代码	019155	019156
报告期末下属分级基金的份额总额	40,290,311.33 份	61,703,493.85 份

注：易方达全球配置混合（QDII）A含A类人民币份额（份额代码：019155）及A类美元现汇份额（份额代码：019157），交易代码仅列示A类人民币份额代码；易方达全球配置混合（QDII）C含C类人民币份额（份额代码：019156）及C类美元现汇份额（份额代码：019158），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)	
	易方达全球配置混合（QDII）A	易方达全球配置混合（QDII）C
1.本期已实现收益	-161,716.01	-306,226.08
2.本期利润	1,696,987.83	2,537,734.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0419	0.0400
4.期末基金资产净值	40,120,885.56	61,116,720.14
5.期末基金份额净值	0.9958	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 本报告期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

易方达全球配置混合（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	4.44%	0.65%	7.46%	0.49%	-3.02%	0.16%
过去六个月	5.29%	0.56%	9.94%	0.48%	-4.65%	0.08%
过去一年	-0.49%	0.52%	16.25%	0.46%	-16.74%	0.06%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-0.42%	0.50%	12.34%	0.46%	-12.76%	0.04%

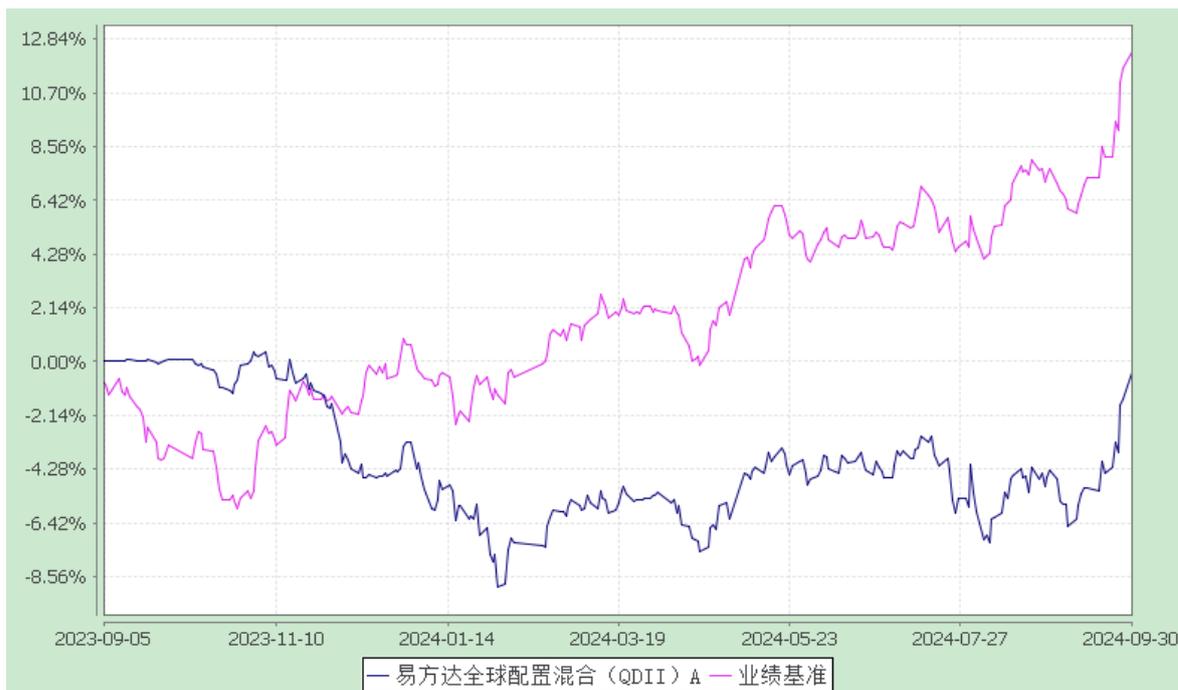
易方达全球配置混合（QDII）C

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	4.30%	0.66%	7.46%	0.49%	-3.16%	0.17%
过去六个月	5.03%	0.56%	9.94%	0.48%	-4.91%	0.08%
过去一年	-0.98%	0.52%	16.25%	0.46%	-17.23%	0.06%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-0.95%	0.50%	12.34%	0.46%	-13.29%	0.04%

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

易方达全球配置混合型证券投资基金（QDII）
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 （2023年9月5日至2024年9月30日）

易方达全球配置混合（QDII）A



易方达全球配置混合（QDII）C



注：1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2.按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为-0.42%，同期业绩比较基准收益率为12.34%；C类基金份额净值增长率为-0.95%，同期业绩比较

基准收益率为12.34%。

§ 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		
张清 华	本基金的基金经理，易方达安心回报债券、易方达裕丰回报债券、易方达丰和债券、易方达安盈回报混合、易方达新收益混合、易方达悦兴一年持有混合的基金经理，副总经理级高级管理人员、固定收益及多资产投资决策委员会委员	2023-09-05	-	17年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任晨星资讯（深圳）有限公司数量分析师，中信证券股份有限公司研究员，易方达基金管理有限公司投资经理、固定收益基金投资部总经理、混合资产投资部总经理、多资产投资业务总部总经理，易方达裕如混合、易方达新收益混合、易方达安心回报混合、易方达瑞选混合、易方达裕祥回报债券、易方达新利混合、易方达新鑫

					混合、易方达新享混合、易方达瑞景混合、易方达裕鑫债券、易方达瑞通混合、易方达瑞程混合、易方达瑞弘混合、易方达瑞信混合、易方达瑞和混合、易方达鑫转添利混合、易方达鑫转增利混合、易方达鑫转招利混合、易方达丰华债券、易方达磐固六个月持有混合的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 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《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，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、规范化的投资研究、决策流程和交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人制定了相应的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，通过投资交易系统内的公平交易模块，同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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28次，其中26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，2次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

海外方面，三季度全球增长有所转弱，通胀风险进一步解除，美联储随之开启大幅降息。美联储的强力宽松同时支持了全球股债等大类资产的广泛上涨。三季度MSCI（摩根士丹利资本国际公司，下同）全球指数上涨6.2%，美国十年期国债收益率下降62个基点至3.78%。非美货币广泛上涨，美元下跌4.8%。黄金在增长偏弱和流动性充裕环境中格外受益，三季度上涨13.2%。

三季度美国就业市场趋于降温，投资者对增长的担忧加深，金融市场波动率随之抬升。8月初，美国失业率一度升至4.3%并触发所谓“萨姆法则”，叠加日元套息交易反转，全球市场波动率急速抬升，VIX（波动率指数）在日内一度达到60以上的历史极高区域。对于失业率抬升的原因，一方面是前期移民流入导致的劳动力“供过于求”，另一方面也与小企业部门疲弱有关。美国小企业对劳动力议价能力更弱，浮动利率负债占比更高，因此受高通胀和高利率抑制更强。小企业营收和盈利在二季度再度进入负增长，利润率已经差于疫情前。9月份非农整体有所反弹，但多口径数据显示小企业就业景气度仍差。

美国就业市场的再平衡让通胀压力明显缓释，联储选择大幅转鸽，流动性宽松成为三季度全球市场的关键驱动力。在 9 月份 FOMC（联邦公开市场委员会）会议上，鲍威尔力主推动 50 个基点降息，明确表示不愿意“落后于曲线”。联储宽松同步推升了美股和美债价格并打压美元，为非美国国家尤其是新兴市场打开货币政策空间。在美国总需求大体稳定的背景下，联储预防性宽松边际上让美国更有可能实现软着陆情景，这也推动全球风险偏好逐步反弹，风险利差广泛收窄，市场波动性也从高位边际有所回落。

在非美经济体当中，日本货币政策趋于收紧，对日元资产带来阶段性打压。日本名义经济增长率已经回归合意区域，但货币政策利率仍在极度宽松水平，日本公众已经对通货膨胀和日元疲软感到不满，货币政策面临较大调整压力。8 月初日本央行转鹰，引发日股大跌和全球市场大幅动荡。在最新一轮日本首相选举中，宏观政策偏鹰派的石破茂当选，也是日本整体政治环境愈发偏向鹰派的信号，这进一步打压日股。

三季度经济基本面延续疲弱态势，地产销售低迷、投资维持低位、消费整体仍在回落，财政投放未明显加速、基建投资亦高位回落。内需持续拖累，外需是为数不多的亮点。在需求疲软、价格偏弱的背景下，全年经济增速的目标面临较大的考验，上证指数跌破 2700，十年期国债收益率接近 2%，反映市场的信心较为悲观。9 月下旬金融监管总局、央行和证监会联合出台一系列宽松政策，且 9 月政治局会议讨论了经济问题，强调“抓住重点、主动作为，有效落实存量政策，加力推出增量政策”，表明政策基调整体发生了比较重大的变化。受到政策表态提振，市场风险偏好明显提升，市场对于经济悲观的定价快速修正，一周之内，资产价格大幅波动，十年期国债收益率上行超过 20 个基点，上证指数上涨约 23%。

报告期内组合规模保持稳定，组合配置进一步向基准靠拢，组合适度增加了国内资产的配置比例，增加了境内债券的配置，基于较低的估值水平，增持了 MSCI China 的相关股票标的，超配了中国股票资产。考虑到美国的软着陆情景，组合适度超配了美国的股票，低配了海外债券。

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 0.9958 元，本报告期份额净值增长率为 4.44%，同期业绩比较基准收益率为 7.46%；C 类基金份额净值为 0.9905 元，本报告期份额净值增长率为 4.30%，同期业绩比较基准收益率为 7.46%。

4.6 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	57,900,000.49	49.67
	其中：普通股	51,651,371.63	44.31
	存托凭证	5,205,100.86	4.47
	优先股	-	-
	房地产信托	1,043,528.00	0.90
2	基金投资	7,463,069.00	6.40
3	固定收益投资	47,196,365.61	40.49
	其中：债券	47,196,365.61	40.49
	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	3,843,876.02	3.30
8	其他资产	154,459.55	0.13

9	合计	116,557,770.67	100.00
---	----	----------------	--------

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为8,171,425.79元，占净值比例8.07%。

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（%）
美国	35,212,987.71	34.78
中国香港	12,386,910.78	12.24
中国	10,300,102.00	10.17
合计	57,900,000.49	57.19

注：1.国家（地区）类别根据其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	1,827,221.59	1.80
材料	1,190,860.27	1.18
工业	5,265,369.75	5.20
非必需消费品	10,209,337.95	10.08
必需消费品	9,478,117.14	9.36
保健	3,208,564.85	3.17
金融	7,713,639.09	7.62
信息技术	10,128,717.05	10.00
电信服务	6,684,478.40	6.60
公用事业	834,323.47	0.82
房地产	1,359,370.93	1.34
合计	57,900,000.49	57.19

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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（%）
----	----------	----------	------	--------	----------	-------	------------	--------------

				市 场				
1	Kweichow Moutai Co.,Ltd.	贵州茅台酒股份有限公司	600519 CH	上海 证券 交易 所	中国	2,500	4,370,000.00	4.32
2	Wuliangye Yibin Co.,Ltd.	宜宾五粮液股份有限公司	000858 CH	深圳 证券 交易 所	中国	20,100	3,266,451.00	3.23
3	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港 证 券 交 易 所	中国 香港	8,000	3,207,486.67	3.17
4	Alibaba Group Holding Limited	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	香港 证 券 交 易 所	中国 香港	29,700	2,946,147.93	2.91
5	Apple Inc	苹果公司	AAPL US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	1,583	2,584,602.41	2.55
6	NVIDIA Corp	英伟达	NVDA US	纳 斯 达 克	美国	2,577	2,192,972.00	2.17

				证 券 交 易 所				
7	Microsoft Corp	微软	MSFT US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	612	1,845,353.94	1.82
8	Luzhou Laojiao Co.,Ltd	泸州老窖股份有限公司	000568 CH	深 圳 证 券 交 易 所	中国	10,700	1,601,790.00	1.58
9	PDD Holdings Inc.	拼多多	PDD US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	1,453	1,372,602.01	1.36
10	Amazon.com Inc	亚马逊公司	AMZN US	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	972	1,269,129.55	1.25

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
--------	------------	-----------

		(%)
AAA+至 AAA-	0.00	0.00
AA+至 AA-	18,888,777.87	18.66
A+至 A-	6,513,738.62	6.43
BBB+至 BBB-	2,899,792.67	2.86
BB+至 BB-	0.00	0.00
B+至 B-	0.00	0.00
CCC+至 D	0.00	0.00
未评级	18,894,056.45	18.66

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪、惠誉提供的债券信用评级信息，债券投资以全价列示。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	US91282CJJ18	T 4 1/2 11/15/33	11,036,655	11,849,371.15	11.70
2	019741	24 国债 10	8,300,000	8,404,955.21	8.30
3	019740	24 国债 09	5,300,000	5,341,479.40	5.28
4	019742	24 特国 01	4,900,000	5,147,621.84	5.08
5	US91282CJB81	T 5 09/30/25	4,204,440	4,246,405.01	4.19

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序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

序号	基金名称	基金类型	运 作 方	管理人	公允价值 (人民币 元)	占基 金资 产净
----	------	------	-------------	-----	--------------------	----------------

			式			值比 例 (%)
1	iShares MSCI Japan ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	3,018,383.87	2.98
2	iShares MSCI India ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,275,955.25	1.26
3	iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,224,287.31	1.21
4	iShares MSCI Eurozone ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,018,202.27	1.01
5	iShares MSCI Mexico ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	926,240.30	0.91

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

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	6,265.18
2	应收证券清算款	93,532.34
3	应收股利	13,414.40
4	应收利息	-
5	应收申购款	41,247.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	154,459.55

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	易方达全球配置混合（QDII）A	易方达全球配置混合（QDII）C
报告期期初基金份额总额	40,442,852.46	66,317,470.01
报告期期间基金总申购份额	885,055.51	340,274.33
减：报告期期间基金总赎回份额	1,037,596.64	4,954,250.49
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	40,290,311.33	61,703,493.85

注：本基金A类份额变动含A类人民币份额及A类美元份额；本基金C类份额变动含C类人民币份额及C类美元份额。

§ 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未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予易方达全球配置混合型证券投资基金（QDII）注册的文件；
2. 《易方达全球配置混合型证券投资基金（QDII）基金合同》；
3. 《易方达全球配置混合型证券投资基金（QDII）托管协议》；
4. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
5. 基金管理人业务资格批件和营业执照。

8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇二四年十月二十五日