

# 易方达全球配置混合型证券投资基金（QDII）

## 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 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：二〇二四年四月二十日

## §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 4 月 18 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	119,931,374.68 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	41,305,406.63 份	78,625,968.05 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1月1日-2024年3月31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	-2,053,769.97	-4,227,063.49
2.本期利润	-1,612,797.69	-2,320,733.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0353	-0.0271
4.期末基金资产净值	39,067,134.11	74,154,757.60
5.期末基金份额净值	0.9458	0.9431

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	-2.26%	0.54%	1.51%	0.43%	-3.77%	0.11%
过去六个月	-5.49%	0.46%	5.74%	0.45%	-11.23%	0.01%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-5.42%	0.43%	2.18%	0.45%	-7.60%	-0.02%

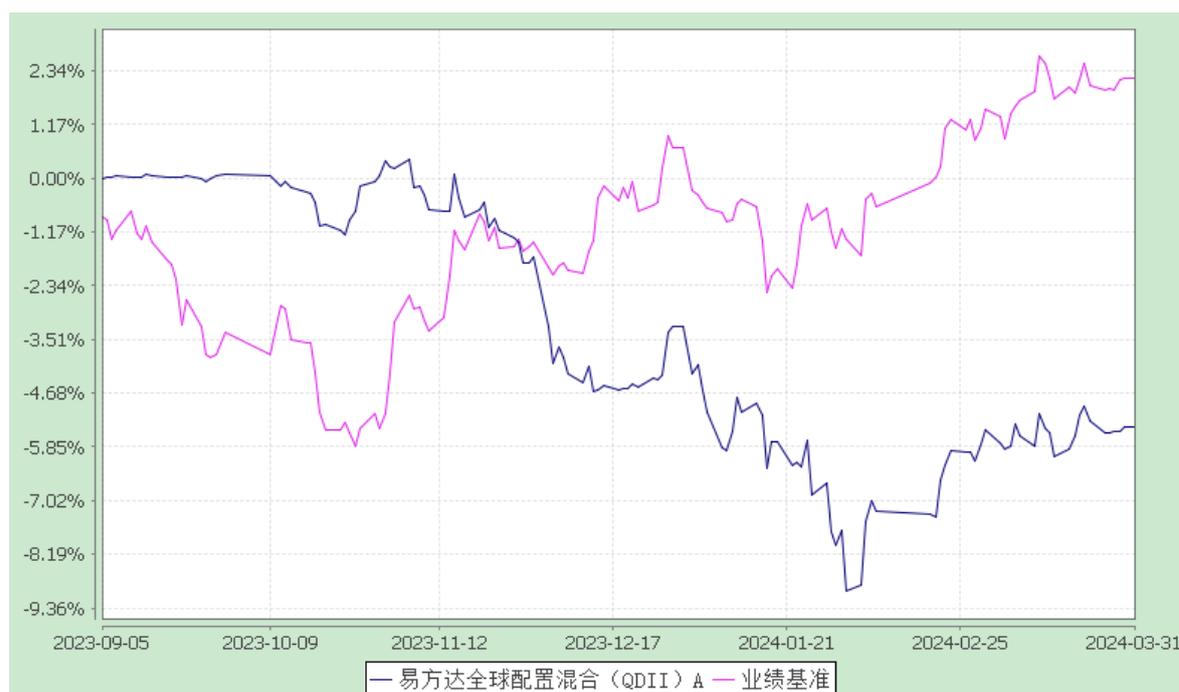
## 易方达全球配置混合（QDII）C

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	-2.38%	0.54%	1.51%	0.43%	-3.89%	0.11%
过去六个月	-5.72%	0.46%	5.74%	0.45%	-11.46%	0.01%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-5.69%	0.43%	2.18%	0.45%	-7.87%	-0.02%

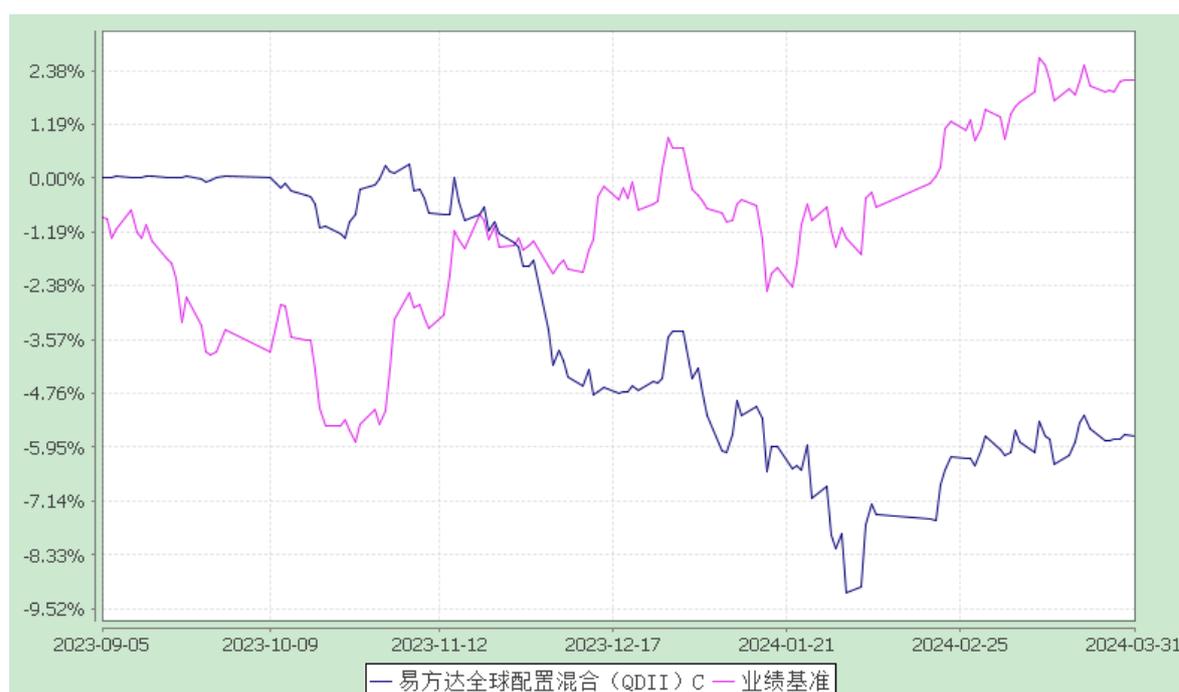
## 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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3月31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.本基金合同于2023年9月5日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
- 3.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。
- 4.自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为-5.42%，同期业

绩比较基准收益率为2.18%；C类基金份额净值增长率为-5.69%，同期业绩比较基准收益率为2.18%。

## §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遵规守信情况说明

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 10 次，其中 8 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

国内来看，一季度国内经济环比改善，经济回升的幅度超出年初市场的预期，但经济内生动力依然较弱，市场价格指数依然低迷，资产价格对于经济的回升反映也较为平淡，债券收益率大幅度下行，债券收益率尤其是长债收益率不断地创出新低，收益率曲线极度平坦化；股票市场先跌后涨，一季度整体持平；房价持续下跌，一手房销售持续下滑。市场对于经济的中长期预期依然悲观。目前资产价格走势与宏观经济之间出现较大的背离，这种背离何时会收敛，及以何种方式收敛是未来市场走势的关键。

具体来看，一季度经济两个比较显著的拉动因素，一是出口强于季节性数据，主要得益于人民币贬值以及低通胀带来的相对价格优势，带动中国出口份额提升；二是政府支出加速、企业中长期信贷有较强韧性，带动制造业投资回升，此外春节期间消费修复也贡献了短期脉冲效果。不过从目前财政情况来看，对重点化解地方债务地区的融资管控较为严格，年初以来前述地区基建活动明显回落，抵消

了非化解地方债务地区建筑活动的高增，按照目前债务管控的力度推算，预计全年城投净融资的减少与去年特别国债投放的影响相互抵消，这会明显削弱后续财政扩张的力度。另外，地产还在恶化，虽然二手房销售有所回暖，但难以对新房形成传导，施工和新开工也在持续下滑。就业数据较为疲弱，居民信心不足，内生消费倾向依然维持低位。价格指标低位回升，剔除春节假期影响后核心 CPI（消费者物价指数）仍然低迷，特别是服务分项弱于季节性数据，劳动力价格疲弱的局面延续；PPI（生产者价格指数）剔除油价影响后，由中国自身供求关系决定的大宗商品价格也仍在低位。房地产产业链和“服务业就业-工资”的低迷压制了价格水平的回升，在缺乏外生政策刺激情况下，内生趋势较难扭转，低通胀的格局恐将在较长时间内延续。

在经济低位温和改善的环境下，权益市场整体维持震荡态势，1月在流动性冲击下出现较大回撤，2月之后超跌反弹，直至季末主要宽基指数修复至年初点位附近，整个季度低波动、高分红策略持续有较好表现。债券收益率快速下行，整个季度走出了顺畅的牛市行情，10年期国债收益率一举突破历史低点，最低下探至2.30%以下。期限结构上，超长端的表现最为突出，30年期与10年期国债收益率利差已经压缩至20bp以内的历史极端水平。

海外方面，全球制造业 PMI（采购经理指数）持续回升，发达国家和新兴市场均回升，海外初现周期复苏特征。美国年初以来通胀和增长数据双双走强，美联储在3月的议息会议中上调全年增长预期，美联储点阵图虽维持年内降息三次，但表态比预期更加鸽派。不仅是美联储偏松，日本央行虽然在3月结束了负利率政策（NIRP）和收益率曲线控制（YCC），但仍向市场保证将维持宽松条件，这被市场解读为鸽派加息，发达市场中瑞士央行则是首个超预期降息的央行。短期内，美国以外的央行宽松力度更强，美元相对非美元货币走强。在基本面改善和各国央行货币宽松的带动下，全球风险资产集体上涨。日本市场延续去年的强劲表现，领涨全球，一方面经济基本面向好、企业盈利改善构成股市上涨的主要驱动力，另一方面监管层自上而下对上市公司的治理也对估值提升推波助澜。美股内部结构分化，以英伟达等为代表的科技龙头股业绩表现强劲，带动纳斯达克指数持续上涨。

全球央行政策利率走势是全球制造业最稳健领先指标之一，随着越来越多国

家的央行开启降息周期，有望带动全球步入复苏周期，欧洲和新兴市场更为受益；美国通胀回落中有反复，美联储降息节奏可能偏慢，美国以外的国家的货币宽松推动美元升值。

基于上述判断，在一季度大幅调整了组合资产配置，提升了境外资产、降低了国内资产的配置比例。增持 25% 的美股资产，同时增配了 10% 日本、欧洲和新兴市场指数基金，美债比例从前期 40% 下降至 35%，将部分国债置换为企业债，同时降低了债券久期；对持仓的国内股票也进行了结构调整，降低了白酒等消费行业，增持了石化、煤炭、黄金等上游行业，仓位从 30% 下降至 20% 附近。

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 0.9458 元，本报告期份额净值增长率为-2.26%，同期业绩比较基准收益率为 1.51%；C 类基金份额净值为 0.9431 元，本报告期份额净值增长率为-2.38%，同期业绩比较基准收益率为 1.51%。

#### 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	56,397,296.12	47.83
	其中：普通股	52,910,774.04	44.87
	存托凭证	2,883,704.63	2.45
	优先股	-	-
	房地产信托	602,817.45	0.51
2	基金投资	11,167,094.58	9.47
3	固定收益投资	47,219,012.91	40.04
	其中：债券	47,219,012.91	40.04
	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	2,664,378.87	2.26
8	其他资产	468,696.50	0.40
9	合计	117,916,478.98	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9,006,402.01元，占净值比例7.95%。

## 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	30,652,471.31	27.07
中国	16,738,422.80	14.78
中国香港	9,006,402.01	7.95
合计	56,397,296.12	49.81

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	5,844,328.55	5.16
材料	5,157,197.80	4.55
工业	4,541,421.80	4.01
非必需消费品	6,315,943.13	5.58
必需消费品	9,317,914.00	8.23
保健	4,710,140.12	4.16
金融	6,242,176.88	5.51
信息技术	11,099,048.35	9.80
电信服务	2,566,308.04	2.27

公用事业	-	-
房地产	602,817.45	0.53
合计	56,397,296.12	49.81

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 (%)
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	4,257,250.00	3.76
2	Jiangsu Yangnong Chemical Co.,Ltd.	江苏扬农化工股份有限公司	600486 CH	上海 证 券 交 易 所	中国	74,030	3,794,777.80	3.35
3	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	883 HK	香 港 证 券 交 易 所	中国 香 港	218,000	3,581,017.55	3.16
4	Wuliangye Yibin Co.,Ltd	宜宾五粮液股份有	000858 CH	深 圳 证 券	中国	20,100	3,085,551.00	2.73

		限公司		交易所				
5	PICC Property and Casualty Company Limited	中国人民财产保险股份有限公司	2328 HK	香港证券交易所	中国香港	292,000	2,731,834.03	2.41
6	Microsoft Corp	微软公司	MSFT US	纳斯达克证券交易所	美国	838	2,501,437.04	2.21
7	NVIDIA Corp	英伟达	NVDA US	纳斯达克证券交易所	美国	379	2,429,677.36	2.15
8	China Shenhua Energy Company Limited	中国神华能源股份有限公司	601088 CH	上海证券交易所	中国	57,900	2,263,311.00	2.00
9	Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd	杭州泰格医药科技股份有限公司	3347 HK	香港证券交易所	中国香港	79,100	2,122,559.91	1.87
10	Luzhou Laojiao	泸州老窖	000568 CH	深圳	中国	10,700	1,975,113.00	1.74

	Co.,Ltd	股份 有限 公司		证 券 交 易 所				
--	---------	----------------	--	-----------------------	--	--	--	--

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-	26,787,943.65	23.66
A+至 A-	5,041,622.35	4.45
BBB+至 BBB-	4,216,411.28	3.72
BB+至 BB-	0.00	0.00
B+至 B-	0.00	0.00
CCC+至 D	0.00	0.00
未评级	11,173,035.63	9.87

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	US91282C JB81	T 5 09/30/25	12,416,250	12,450,199.36	11.00
2	US91282C JJ18	T 4 1/2 11/15/33	11,174,625	11,619,317.11	10.26
3	019709	23 国债 16	6,200,000	6,269,448.49	5.54
4	US912796 Y452	B 06/27/24	4,966,500	4,903,892.58	4.33
5	XS279828 6071	SRENVX 5.698 04/05/35	2,838,000	2,838,000.00	2.51

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	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	iShares MSCI Japan ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	5,969,443.52	5.27
2	iShares MSCI Eurozone ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,680,936.05	1.48
3	iShares MSCI Mexico ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,210,207.70	1.07
4	iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,167,784.71	1.03
5	iShares MSCI India ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,138,722.60	1.01

## 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	27,043.98
2	应收证券清算款	319,557.24

3	应收股利	5,446.84
4	应收利息	-
5	应收申购款	116,648.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	468,696.50

#### 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	67,321,694.07	92,269,653.34
报告期期间基金总申购份额	343,922.12	1,603,332.93
减：报告期期间基金总赎回份额	26,360,209.56	15,247,018.22
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	41,305,406.63	78,625,968.05

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

二〇二四年四月二十日