

# 易方达稳健腾享六个月持有期混合型基金中基金（FOF）

## 2024年第2季度报告

2024年6月30日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达稳健腾享六个月持有混合（FOF）
基金主代码	017594
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 8 月 29 日
报告期末基金份额总额	292,559,257.48 份
投资目标	本基金主要投资于基金管理人旗下的基金，在控制整体风险的前提下，力争实现资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要投资于基金管理人旗下的基金，将秉承稳健的投资风格，在控制整体风险的前提下，力争实现资产的长期稳健增值。基金筛选策略是基金配置策略的基础，本基金所投资的全部基金都应是通过对基金筛选策略选择出的标的基金。对被动型基金和主动型基金将使用不同的筛选方法。本基金的基

	金配置方法将采用核心-卫星策略，将基金资产划分为投资基金管理人旗下基金的核心组合以及投资其他管理人旗下基金的卫星组合。本基金投资核心组合的资产不低于非现金资产的80%。本基金可根据投资策略需要，选择将部分基金资产配置卫星组合或选择不配置卫星组合，基金资产并非必然配置卫星组合。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×8%+中证港股通综合指数收益率×2%+中债新综合指数（财富）收益率×90%	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金中基金（FOF），理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF），高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货币型基金中基金（FOF）。</p> <p>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，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、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。</p>	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达稳健腾享六个月持有混合（FOF）A	易方达稳健腾享六个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	017594	017595
报告期末下属分级基金的份额总额	177,045,831.38 份	115,513,426.10 份

### § 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1日-2024年6月30日)	
	易方达稳健腾享六个月持有混合（FOF）A	易方达稳健腾享六个月持有混合（FOF）C
1.本期已实现收益	3,123,954.97	1,935,462.56
2.本期利润	2,482,115.50	1,652,902.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110	0.0110
4.期末基金资产净值	180,382,631.17	117,392,753.45
5.期末基金份额净值	1.0188	1.0163

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

易方达稳健腾享六个月持有混合（FOF）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	0.72%	0.13%	1.57%	0.08%	-0.85%	0.05%
过去六个月	1.79%	0.13%	3.63%	0.09%	-1.84%	0.04%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-

自基金合同生效起至今	1.88%	0.11%	3.71%	0.09%	-1.83%	0.02%
------------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

## 易方达稳健腾享六个月持有混合（FOF）C

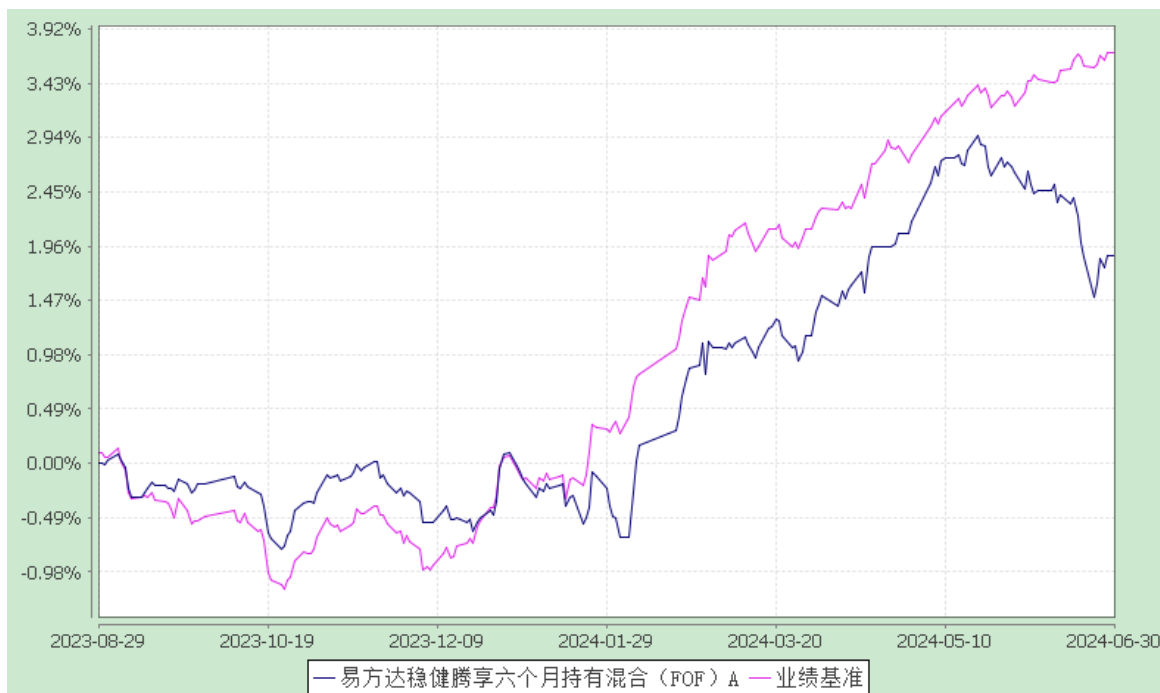
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.65%	0.13%	1.57%	0.08%	-0.92%	0.05%
过去六个月	1.64%	0.13%	3.63%	0.09%	-1.99%	0.04%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	1.63%	0.11%	3.71%	0.09%	-2.08%	0.02%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

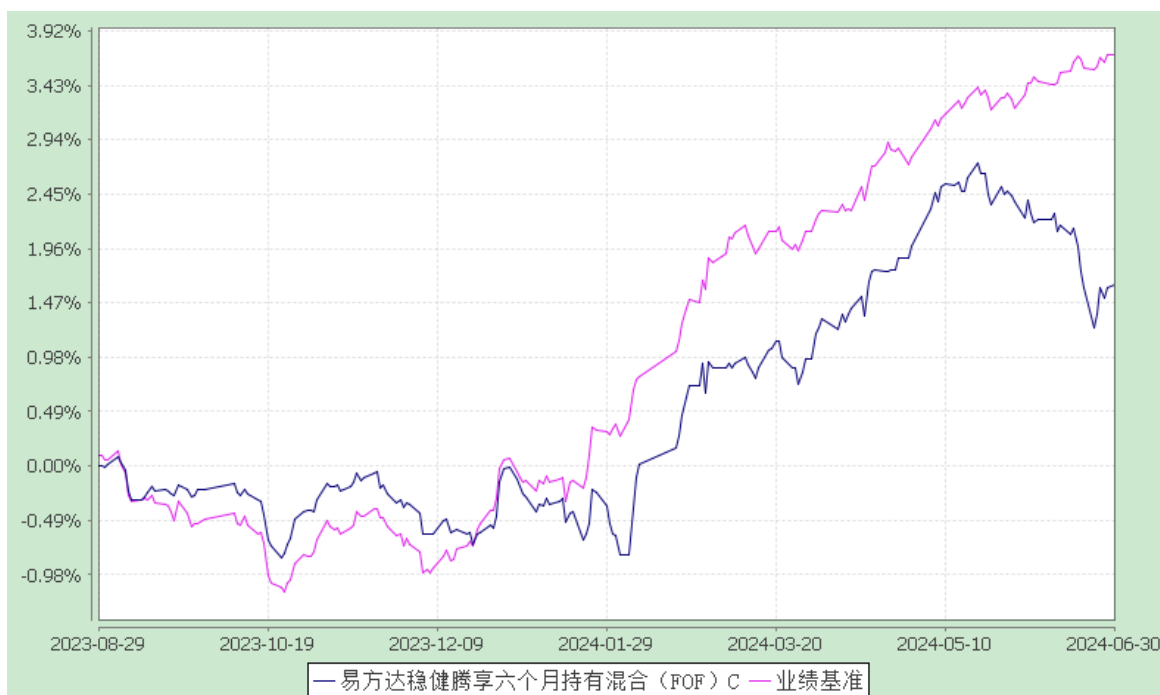
易方达稳健腾享六个月持有期混合型基金中基金（FOF）  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2023年8月29日至2024年6月30日）

易方达稳健腾享六个月持有混合（FOF）A



### 易方达稳健腾享六个月持有混合（FOF）C



注：1.本基金合同于2023年8月29日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

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1.88%，同期业绩比

较基准收益率为 3.71%；C 类基金份额净值增长率为 1.63%，同期业绩比较基准收益率为 3.71%。

## § 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		
张浩然	本基金的基金经理，易方达优选多资产三个月持有混合（FOF）、易方达如意安泰一年持有混合（FOF）、易方达优势价值一年持有混合（FOF）、易方达优势领航六个月持有混合（FOF）、易方达优势长兴三个月持有混合（FOF）、易方达优势驱动一年持有混合（FOF）、易方达汇康稳健养老一年持有混合（FOF）、易方达如意招享混合（FOF-LOF）、易方达优选星汇六个月持有混合（FOF）的基金经理，FOF 投资部总经理助理	2023-08-29	-	9 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中国人寿资产管理有限公司基金投资部助理研究员，易方达基金管理有限公司研究员、投资经理、基金经理助理，易方达优势回报混合（FOF-LOF）的基金经理。
刘先宇	本基金的基金经理，研究员	2024-05-10	-	4 年	硕士研究生，具有基金从业资格。

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、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严格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，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，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。

#### 4.3.2 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 21 次，其中 18 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，3 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。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年二季度，A 股市场先涨后跌，且内部结构分化较大。市值方面，中小市值的股票跌幅更大。风格方面，价值风格继续表现较好，但成长风格表现较差。行业方面，具备红利特征的银行、公用事业等行业涨幅靠前，但综合、传媒、商贸零售、社会服务、计算机跌幅较大。

2024 年二季度，十年期国债到期收益率整体以震荡为主，在二季度末再次下行到历史低位。在债券市场“资产荒”的背景下，债券无论是期限利差还是信用利差都达到了历史极低水平。可转债方面，转债在 4-5 月跟随股票市场上涨，但在 6 月，随着部分转债的信用评级下调和部分小盘股的退市风险提升，转债市场快速定价了部分个券的信用风险，部分信用等级较低的偏债型转债出现了快速下跌。

二季度市场的主要驱动可能来自于资金面的因素：一方面，债券市场资金非常充裕，以至于此前的高收益“洼地”被不断填平；另一方面，股票市场却出现了结构分化，



避险的红利方向持续上涨，而质量、成长方向却出现了明显的下跌。资金在股债市场的行为展现了资金极低的风险偏好。

即使不假设未来经济出现强复苏，只要经济出现边际改善，当前风险偏好极低的情况就有可能发生反转。如果这种情况发生，那么当前看起来收益风险比优秀的红利类资产、长久期债券，也可能出现一定的估值回归。因此，组合构建时可能需要更多考虑上涨下跌的不对称性。例如，部分高质量资产，其股息率已经接近传统的红利资产，下行空间有限；但如果出现经济复苏，该类资产向上也有较大的弹性，可能是当前较好的选择。

本基金秉承稳健的投资风格，结合市场环境灵活运用多种投资策略，通过对货币市场基金、债券型基金、混合型基金的分散化配置构建核心组合，并结合市场判断进行适度调整，为投资者严格控制投资组合的下行风险。

资产配置层面，基于对影响市场长期回报因素的观察，持有相对乐观的态度，维持了权益资产仓位；同时，在权益内部适当减仓了偏红利风格的基金，加仓了偏质量风格的基金。

基金选择层面，本基金主要投资于基金管理人旗下的基金，在二季度转债市场信用风险扩散的情况下，减仓了部分持仓分散的量化策略转债基金，加仓了部分更关注正股基本面策略的转债基金。

本基金重视投资组合的风险管理，力争在控制组合下行风险的基础上为投资者获得稳定的投资回报，也由衷感谢广大投资者的理解和信任。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.0188 元，本报告期份额净值增长率为 0.72%，同期业绩比较基准收益率为 1.57%；C 类基金份额净值为 1.0163 元，本报告期份额净值增长率为 0.65%，同期业绩比较基准收益率为 1.57%。

#### 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	281,354,232.70	93.41
3	固定收益投资	14,726,418.49	4.89
	其中：债券	14,726,418.49	4.89
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,110,007.34	1.70
8	其他资产	12,698.98	0.00
9	合计	301,203,357.51	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	14,726,418.49	4.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	14,726,418.49	4.95

#### 5.5 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(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019709	23 国债 16	145,000	14,726,418.49	4.95

#### 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。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 本基金本报告期没有投资股票，因此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情况。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,203.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	7,473.97
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,021.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,698.98

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

## § 6 基金中基金

### 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	016479	易方达裕丰回报债券C	契约型开放式	29,245,791.72	50,361,253.34	16.91	是
2	110050	易方达安和中短债债券C	契约型开放式	44,782,675.90	48,083,159.11	16.15	是
3	017420	易方达	契约型	27,164,3	43,680,30	14.67	是

		裕祥回报债券C	开放式	67.06	2.23		
4	000621	易方达现金增利货币B	契约型 开放式	37,987,404.41	37,987,404.41	12.76	是
5	017156	易方达岁丰添利债券(LOF)C	契约型 开放式	20,226,341.98	33,246,038.31	11.16	是
6	005877	易方达鑫转增利混合C	契约型 开放式	12,889,927.26	24,568,201.36	8.25	是
7	016344	易方达裕惠定开混合发起式C	契约型 开放式	13,686,520.99	22,801,743.97	7.66	是
8	001442	易方达瑞信混合E	契约型 开放式	7,487,670.07	11,396,233.85	3.83	是
9	019264	易方达安瑞短债债券D	契约型 开放式	9,002,141.93	9,229,896.12	3.10	是

注：由于本基金投资的基金 T 日的基金份额净值在 T+1 工作日内公告，一般情况下，本基金 T 日的基金份额净值和基金份额累计净值在 T+2 工作日内公告（T 日为估值日）。

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024年4月1日至2024年6月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	221,281.44	221,281.44
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	362,652.83	362,652.83

当期持有基金产生的 应支付托管费（元）	94,113.69	94,113.69
------------------------	-----------	-----------

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金持有的基金在报告期未发生重大影响事件。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达稳健腾享六 个月持有混合(FOF) A	易方达稳健腾享六 个月持有混合(FOF) C
报告期期初基金份额总额	291,650,933.43	209,920,983.64
报告期期间基金总申购份额	509,649.11	200,677.79
减：报告期期间基金总赎回份额	115,114,751.16	94,608,235.33
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	177,045,831.38	115,513,426.10

## § 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

### 8.2 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。

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 影响投资者决策的其他重要信息

本基金投资于其他基金的资产不低于基金资产的 80%，由此可能面临如下风险：

（1）被投资基金的业绩风险。本基金投资于其他基金的资产不低于基金资产的 80%，因此本基金投资目标的实现建立在被投资基金本身投资目标实现的基础上。如果由于被投资基金未能实现投资目标，则本基金存在达不到投资目标的风险。

（2）赎回资金到账时间较晚的风险。基金赎回的资金交收效率慢于基础证券市场交易的证券，因此本基金赎回款实际到达投资者账户的时间可能晚于普通境内开放式基金，存在对投资者资金安排造成影响的风险。

（3）双重收费风险。本基金的投资范围包含全市场基金，投资于非本基金管理人管理的其他基金时，存在本基金与被投资基金各类基金费用的双重收取情况，相较于其他基金产品存在额外增加投资者投资成本的风险。

（4）可上市交易基金的二级市场投资风险。本基金可通过二级市场进行 ETF、LOF、封闭式基金的买卖交易，由此可能面临交易量不足所引起的流动性风险、交易价格与基金份额净值之间的折溢价风险以及被投资基金暂停交易或退市的风险等。

（5）被投资基金的运作风险。具体包括基金投资风格漂移风险、基金经理变更风险、基金实际运作风险以及基金产品设计开发创新风险等。此外，封闭式基金到期转开放、基金清算、基金合并等事件也会带来风险。虽然本基金管理人将会从基金风格、投资能力、管理团队、实际运作情况等多方面精选基金投资品种，但无法完全规避基金运作风险。

（6）被投资基金的基金管理人经营风险。基金的投资业绩会受到基金管理人的经营状况的影响。如基金管理人面临的管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、

人员素质等因素的变化均会导致基金投资业绩的波动。虽然本基金可以通过投资多样化分散这种非系统风险，但不能完全规避。特别地，在本基金投资策略的实施过程中，可将基金资产部分或全部投资于本基金管理人管理的其他基金，在这种情况下，本基金将无法通过投资多样化来分散这种非系统性风险。

（7）被投资基金的相关政策风险。本基金主要投资于各类其他基金，如遇国家金融政策发生重大调整，导致被投资基金的基金管理人、基金投资操作、基金运作方式发生较大变化，可能影响本基金的收益水平。

（8）较大比例投资于基金管理人旗下基金所面临的特有风险。本基金是基金中基金，投资于证券投资基金的资产不低于基金资产的 80%，且投资于基金管理人旗下基金的资产不低于非现金资产的 80%，由此可能带来包含但不限于以下特有风险：

1）基金管理人旗下基金数量、类型等相对有限的风险。本基金是基金中基金，投资于基金管理人旗下基金的资产不低于非现金资产的 80%，与全市场基金相比，基金管理人旗下基金在数量、类型等方面相对有限，由此可能对本基金的投资运作造成影响，并进而影响本基金的收益水平。

2）基金管理人的经营风险。基金的投资业绩会受到基金管理人的经营状况的影响，如基金管理人的管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等因素的变化均会导致基金投资业绩的波动。本基金在运作过程中将主要投资于本基金管理人管理的其他基金，在这种情况下，本基金将难以通过投资多样化来分散这种非系统性风险，当基金管理人发生经营风险时，本基金的投资业绩将受到较大影响。基金管理人承诺上述关联交易应按照基金合同规定的方式和条件进行，公平对待基金财产，基金投资者持有本基金基金份额的行为即视为认可此等关联交易情形的存在并自愿承担相关投资风险。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予易方达稳健腾享六个月持有期混合型基金中基金（FOF）注册的文件；
- 2.《易方达稳健腾享六个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3.《易方达稳健腾享六个月持有期混合型基金中基金（FOF）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、营业执照。

### **10.2 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。

### **10.3 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

二〇二四年七月十八日