

易方达如意招享一年封闭运作混合型基金中基金
(FOF-LOF)

2023 年第 3 季度报告

2023 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：二〇二三年十月二十五日

§ 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 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达如意招享一年混合（FOF-LOF）
场内简称	如意招享、如意招享 FOF
基金主代码	501222
交易代码	501222
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 1 日
报告期末基金份额总额	747,011,106.65 份
投资目标	通过大类资产的合理配置及基金精选，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	本基金将秉承稳健的投资风格，严格控制投资组合风险，力争为投资者获得稳定的投资回报。本基金的主要投资策略包括资产配置策略、基金筛选策略、组合构建策略。本基金的长期资产配置将以固

	<p>定收益类资产为主，在此基础上，基金管理人将通过定性分析和定量分析相结合的方式对未来市场环境进行预测和判断，确定基金资产在权益类资产和固定收益类资产间的配置比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，动态调整组合中各类资产的配置比例。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。在通过资产配置策略获得资产配置比例、通过基金筛选策略获得标的基金池后，本基金将通过基金配置策略完成具体的基金组合构建。本基金将通过短周期内的基金多因子分解，结合公开披露的信息估算拟投资基金的最新资产配置比例和短期风格定位，通过优化求解的方法，得到匹配资产配置比例的最优基金组合。在此基础上，基金管理人可以结合其他定性因素对组合进行调整，形成最终的投资组合。</p>
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×20%+中债新综合指数(财富)收益率×80%</p>
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</p>

	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“风险揭示”部分。
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

§ 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
	(2023年7月1日-2023年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,765,576.61
2.本期利润	-8,581,636.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0115
4.期末基金资产净值	745,744,928.11
5.期末基金份额净值	0.9983

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

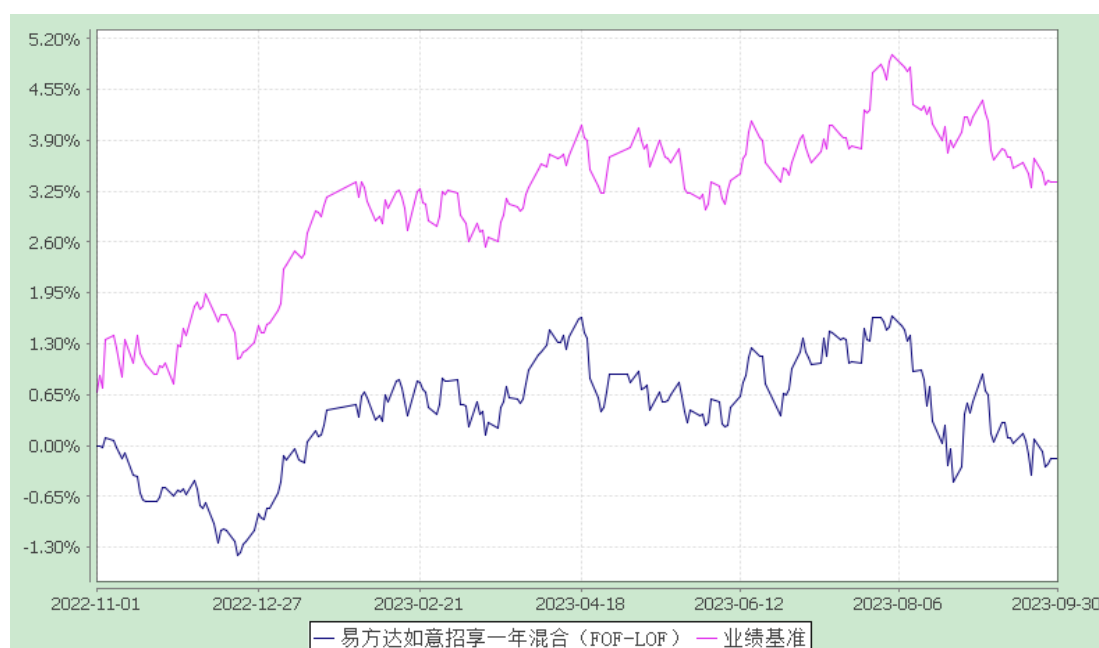
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去三个月	-1.14%	0.23%	-0.23%	0.17%	-0.91%	0.06%
过去六个月	-1.13%	0.21%	0.08%	0.17%	-1.21%	0.04%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-0.17%	0.19%	3.37%	0.18%	-3.54%	0.01%

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

易方达如意招享一年封闭运作混合型基金中基金（FOF-LOF）
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

（2022 年 11 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日）



注：1.本基金合同于 2022 年 11 月 1 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（第十三部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-0.17%，同期业绩比较基准收益率为 3.37%。

§ 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）、易方达优势回报混合（FOF-LOF）、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）、易方达优选星汇六个月持有混合（FOF）、易方达稳健腾享六个月持有混合（FOF）的基金经理，FOF 投资部总经理助理	2022-11-01	-	8 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。

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，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，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 12 次，其中 9 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

2023 年三季度，A 股市场震荡下行。市场预期后续将陆续出台经济刺激政策，上证综指一度上涨至接近 3300 点。但在市场整体信心不足背景下，8 月市场快速下跌，深证成指、创业板指均创下了过去 3 年的新低，上证综指也一度回落至 3050 点附近，下调印花税也没有带来预想中的上涨。最终上证综指收于 3110 点，季度下跌 2.9%，连续两个季度下跌。受市场整体下跌影响，偏股基金指数三季度下跌 6.5%。债券市场三季度波动较大，十年期国债到期收益率走出了 V 形走势，从 2.64% 下行至 2.54% 后反弹，季度末收于 2.68%。

在市场的防御心态下，三季度不同风格几乎全线下跌，沪深 300 下跌 4.0%，中证 500 下跌 5.1%，中证 1000 下跌 7.9%。行业层面市场偏好于低估值的防御板块——估值较低的能源行业和金融行业相对抗跌，而估值较高的信息技术、国防军工等行业跌幅较大。基金表现也有所分化。深度价值风格的基金经理一如既往地通过低估值、高分红的持仓在偏弱的市场环境中表现较好，而积极成长风格

基金经理对于估值容忍度较高，在成长风格杀估值的三季度回调较大。

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。

在资产配置层面，尽管市场在情绪极为低落的背景下不断放大短期的悲观因素，持续阴跌，但我们观察到一些客观的现象是不应该忽视的：1.市场的综合估值水平处于历史较低的位置；2.持续的政策刺激下经济开始改善，PMI 已经重新回到扩张区间，也许预示着上市公司的基本面边际也将迎来改善；3.政策环境维持较为宽松的状态，对于市场的流动性改善有帮助。这些现象在市场下跌中被很多投资者忽视了，但均预示着当前权益资产长期配置价值较高。等到市场情绪有所恢复（也许事后来看来只需要一个契机），这些因素被重新关注到，市场会均值回归，给有耐心的投资者回报。因此本基金在三季度维持了权益资产仓位。

在货币基金、债券基金的遴选上，本基金通过归因分析拆解拟投资基金的组合收益来源，明确基金在久期、信用和杠杆各个部分的收益贡献进行评估，在考虑了基金费用水平后，本基金选择了基金管理人旗下的货币、债券基金。

在含权债券型基金的遴选上，本基金运用归因分析方法评估其在权益资产配置、择时及选股方面的能力，在考虑了基金费用水平后，选择以基金管理人旗下基金为主，全市场投资风格存在差异、能够形成较好互补的基金为辅的投资策略。

在低风险的混合型基金的遴选上，本基金重点选择了权益仓位较低（30%以下），投资策略包含打新策略的基金品种，在较高收益风险比的基础上，为投资者获取确定性较高的打新收益增强；在考虑了基金费用水平和策略容量后，本基金选择了预期能为投资者带来更高的收益风险比的基金进行配置。

在权益型基金的遴选上，本基金依旧重点持仓重视安全边际、擅长控制基金回撤水平的深度价值策略的基金经理，同时基于对周期行业短期供给扩张受限、需求有上行空间、低估值高分红等特征的认知，增加了周期行业基金的配置。

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，本基金份额净值为 0.9983 元，本报告期份额净值增长率为

-1.14%，同期业绩比较基准收益率为-0.23%。

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	736,716,318.54	98.75
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	9,334,119.06	1.25
8	其他资产	1,261.47	0.00
9	合计	746,051,699.07	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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	1,261.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	1,261.47

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	000206	易方达投资级信用债券 C	契约型开放式	87,548,890.58	101,118,968.62	13.56	是
2	000033	易方达信用债券 C	契约型开放式	74,328,985.82	83,203,866.73	11.16	是
3	002351	易方达裕祥回报债券 A	契约型开放式	29,557,843.79	46,051,120.62	6.18	是
4	001562	易方达瑞和混合	契约型开放式	23,076,923.08	38,284,615.39	5.13	是
5	003214	易方达富惠纯债债券 A	契约型开放式	33,884,838.57	35,721,396.82	4.79	是
6	001433	易方达瑞景混	契约型开放式	19,193,857.97	30,748,560.47	4.12	是

		合					
7	110008	易方达 稳健收 益债券 B	契约型 开放式	16,448,5 70.80	22,898,05 5.41	3.07	是
8	001286	易方达 新鑫混 合 E	契约型 开放式	16,629,7 11.75	22,875,83 1.48	3.07	是
9	016479	易方达 裕丰回 报债券 C	契约型 开放式	13,603,3 85.73	22,840,08 4.64	3.06	是
10	161115	易方达 岁丰添 利债券 (LOF)A	契约型 开放式	14,322,0 87.84	22,789,30 6.17	3.06	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 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 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）	3,000.00	-
当期交易基金产生的 赎回费（元）	22,876.50	-
当期持有基金产生的 应支付销售服务费 （元）	312,104.91	265,410.98
当期持有基金产生的 应支付管理费（元）	1,167,529.26	803,492.29
当期持有基金产生的 应支付托管费（元）	250,362.12	191,257.91
当期交易所交易基金 产生的交易费（元）	210.71	-
当期交易基金产生的 转换费（元）	55,990.89	32,958.72

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

报告期期初基金份额总额	747,011,106.65
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	747,011,106.65

§ 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

本基金是基金中基金，投资于其他基金的比例不低于本基金资产的 80%，被投资基金的净值变化将影响到本基金的业绩表现，被投资基金的相关风险会直接或间接成为本基金的风险。相关风险包括但不限于：

（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）可能较大比例投资于基金管理人旗下基金所面临的风险。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。本基金的投资范围涵盖全市场的基金品种，基金管理人将采用客观、公平的评价方法进行标的池的构建以及可投资基金的筛选，本基金基金管理人所管理的基金一并纳入上述评价体系。在上述过程中，出于基金业绩、费率水平等因素，可能出现本基金基金管理人旗下基金的评分整体较高，本基金可能较大比例投资于本基金基金管理人旗下基金的情况，当本基金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。本基金基金管理人承诺按照法规及基金合同规定的方式和条件进行投资，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中证沪港深创新药产业交易型开放式指数证券投资基金变更注册为易方达如意招享一年封闭运作混合型基金中基金（FOF-LOF）的文件；

- 2.《易方达如意招享一年封闭运作混合型基金中基金（FOF-LOF）基金合同》；
- 3.《易方达如意招享一年封闭运作混合型基金中基金（FOF-LOF）托管协议》；
- 4.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

二〇二三年十月二十五日