

# 易方达全球配置混合型证券投资基金（QDII）

## 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：二〇二四年一月十九日

## §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 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 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	159,591,347.41 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	67,321,694.07 份	92,269,653.34 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 (2023年10月1日-2023年12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	-719,686.32	-1,449,750.16
2.本期利润	-2,148,294.54	-3,537,032.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0308	-0.0263
4.期末基金资产净值	65,144,653.93	89,144,301.82
5.期末基金份额净值	0.9677	0.9661

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	-3.30%	0.37%	4.17%	0.46%	-7.47%	-0.09%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-3.23%	0.32%	0.66%	0.47%	-3.89%	-0.15%

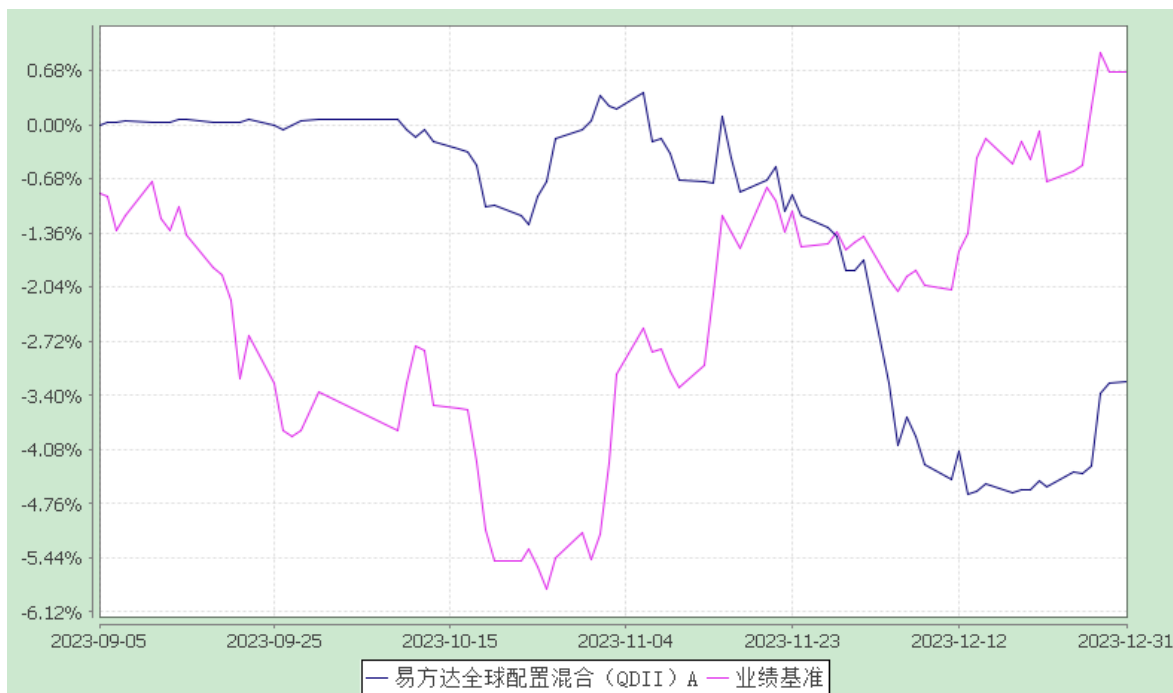
## 易方达全球配置混合（QDII）C

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	-3.42%	0.37%	4.17%	0.46%	-7.59%	-0.09%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-3.39%	0.32%	0.66%	0.47%	-4.05%	-0.15%

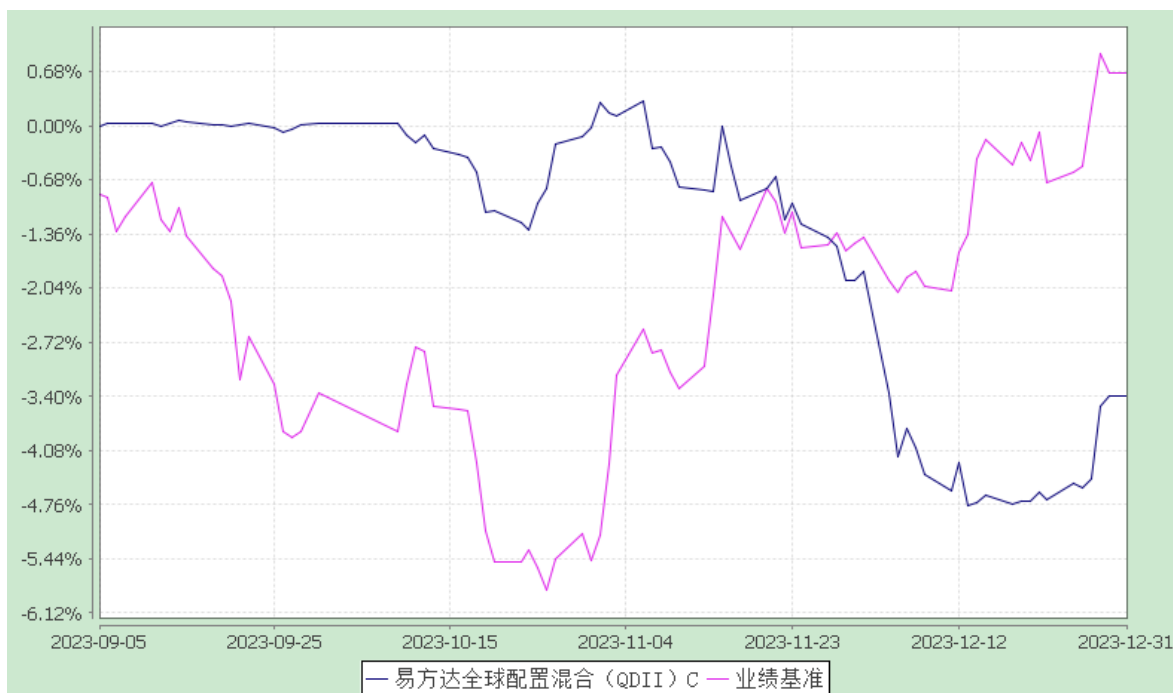
## 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2023年12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，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

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-3.23%，同期业绩比较基准收益率为0.66%；C类基金份额净值增长率为-3.39%，同期业绩比较基准收益率为0.66%。

## §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	-	16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 12 次，其中 11 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，1 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

国内方面，经济基本面在经历了三季度短暂的企稳改善后，四季度再度呈现疲弱态势。内需多数走弱，地产新政带动消退，地产销售和投资环比偏弱，社会消费品零售总额整体处于历史偏低水平，或反映整体就业市场低迷，同时外需走弱的压力也在边际上升。经济的拉动因素主要来自于财政政策的发力，政府实际支出回升，对制造业和基建投资回升形成支撑。考虑到年内增量财政政策将主要在 2024 年年初集中拨付使用，短期内对经济增速回升形成拉动，但中期维度考虑，地产链条持续走弱等问题仍然突出，内生性的动能不足将制约经济的向上弹性，未来需要持续关注国内财政政策和外需两个因素的边际变化。海外方面，美国 10 月增长数据整体走弱，衰退担忧上升，财政和美联储均释放鸽派信号，11 月 CPI（消费者物价指数）中商品通胀偏弱，这进一步为美联储提供了更为自由的政策空间，如果未来一段时间美国就业市场能够保持稳定，宽松的金融条件有

望推动总需求温和回暖。

四季度国内股票市场整体震荡走弱。10 月受到美债利率快速攀升至历史新高的影响，人民币汇率压力增加，北向资金大幅流出，权益市场整体下跌。直至 10 月下旬，中央汇金增持 ETF、万亿国债增发等利好提振市场信心，股票指数有所反弹。但随着 10 月经济数据的边际走弱，市场情绪再度悲观，A 股再度回调并延续至年末。行业层面，四季度煤炭等高股息高分红防御性质板块在震荡市中有较好表现；地产链条持续走弱，房地产、建材等相关行业表现疲弱。

四季度国内债券收益率先上后下。影响债券市场走势的核心矛盾在于利率债供给压力增加、同时汇率压力和防范“资金空转”目标下货币政策宽松意愿有限，基本面疲弱，收益率曲线在短端利率上行的推动下，呈现极度平坦的形态。直至年末，随着利率债供给高峰过去、汇率压力缓解央行大量投放跨年资金，资金面预期改善；经济数据边际走弱、财政政策也未见大幅发力，收益率开始下行。短端利率的供需因素大幅改善，带动曲线陡峭修复。整个季度，1 年和 10 年期国债收益率分别下行 9bp 和 12bp，高等级信用利差小幅压缩。保险等长久期资金配置需求强烈，长久期信用债交投活跃度提升，超长久期利率债的期限利差亦有所压缩，30-10 年国债利差较三季度末压缩 6bp。

海外资产方面，10 月美联储偏鸽派表态、美债收益率有所下行，但下旬随着巴以冲突升级、联邦政府补充预算引发市场对美债供给担忧，美债收益率再度快速上冲至 5% 上方，全球股市下挫、VIX（市场波动性指数）也大幅上行。10 月经济增长数据普遍走弱，在此背景下，美国 TBAC（国债借贷咨询委员会）与 FOMC（联邦公开市场委员会）均明显转鸽派，财政公布的发债计划弱于市场预期、美联储也持续表达对通胀的乐观看法，金融条件大幅转松，美债收益率震荡下行至年末，10 年期美债收益率从最高的 5.02% 下行至 3.89%，衰退担忧快速回落，风险资产亦有所反弹。

新组合成立初期，面对人民币汇率的市场价与中间价的价差，组合采取逐步分批换汇，减少短期换汇带来的估值损失。组合通过配置境内中短久期高等级信用债，并小幅度建仓估值在低位的国内相关权益资产来积累安全垫。11 月初组合开放赎回后短期面临了较大的赎回，使得组合配置比例短期发生了较大的偏离。11 月美债收益率大幅走高后，随着美国经济增长数据走弱、财政和美联储均释

放鸽派信号，美债收益率高位回落、人民币汇率压力缓和，组合逐步将境内债券置换为境外债券，11 月底组合维持了 50%左右的美债配置和中性久期水平，12 月美债收益率大幅回落后，组合便没有再继续增加美债仓位，等待市场更好的配置机会。风险资产方面，考虑到市场当前对国内经济增长定价隐含较为充分的担忧预期，部分优质中国资产已经具备较好吸引力，而海外市场在乐观情绪的带动下，以纳斯达克为代表的美股创出年内新高，组合基于估值赔率与长期性价比角度，选择了把权益敞口放到了与中国经济相关度较高的国内资产，而在 11-12 月份市场的调整过程中，部分个股下跌较多，回过头来看，上述配置给组合带来的较大的负面拖累。同时 11 月份美债利率的回落给全球资本市场都带来了较好的流动性环境，新兴市场股市普遍上涨，但港股市场并未在这轮流动性的回流中受益，过去的宏观范式的打破值得重新去审视资产配置框架。全球范围内选择估值便宜、长期回报率较好的资产是管理本组合的基本理念，未来组合一方面将继续坚持这一理念选择，另一方面将不断学习迭代纳入更多的资产类别作比较，不断拓展投资视野，真正发挥全球资产配置的作用，争取更好地为持有人获取一个长期的较好回报。

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 0.9677 元，本报告期份额净值增长率为-3.30%，同期业绩比较基准收益率为 4.17%；C 类基金份额净值为 0.9661 元，本报告期份额净值增长率为-3.42%，同期业绩比较基准收益率为 4.17%。

#### 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	49,298,055.83	31.59
	其中：普通股	49,298,055.83	31.59
	存托凭证	-	-

	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,012,493.68	64.08
	其中：债券	100,012,493.68	64.08
	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	6,720,239.98	4.31
8	其他资产	36,421.35	0.02
9	合计	156,067,210.84	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8,095,063.89元，占净值比例5.25%。

## 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（%）
中国	35,957,239.60	23.31
中国香港	13,340,816.23	8.65
合计	49,298,055.83	31.95

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	-	-

材料	5,367,093.60	3.48
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	30,590,146.00	19.83
保健	8,424,409.61	5.46
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	4,916,406.62	3.19
合计	49,298,055.83	31.95

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 股份有限 公司	600519 CH	上海证 券交易 所	中国	6,700	11,564,200.00	7.50
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	70,000	9,821,700.00	6.37
3	Luzhou Laojiao Co.,Ltd	泸州老 窖股份	000568 CH	深圳证	中国	51,300	9,204,246.00	5.97

		有限公司		券交易所				
4	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	85,030	5,367,093.60	3.48
5	Wuxi Xdc Cayman Inc	药明合联生物技术有限公司	2268 HK	香港证券交易所	中国香港	180,894	5,245,752.34	3.40
6	China Resources Mixc Lifestyle Services Limited	华润万象生活有限公司	1209 HK	香港证券交易所	中国香港	194,800	4,916,406.62	3.19
7	Wuxi Biologics (Cayman) Inc	药明生物技术有限公司	2269 HK	香港证券交易所	中国香港	118,500	3,178,657.27	2.06

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-	79,876,574.15	51.77
A+至 A-	4,808,450.41	3.12
BBB+至 BBB-	0.00	0.00
BB+至 BB-	0.00	0.00
B+至 B-	0.00	0.00

CCC+至 D	0.00	0.00
未评级	15,327,469.12	9.93

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	37,892,445	40,022,040.71	25.94
2	US91282CJB81	T 5 09/30/25	38,954,850	39,854,533.44	25.83
3	019709	23 国债 16	8,000,000	8,041,863.01	5.21
4	US912797GC52	B 01/11/24	7,295,181	7,285,606.11	4.72
5	US48125L RU88	JPM 5.11 12/08/26	4,745,409	4,808,450.41	3.12

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

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 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	18,463.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,958.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	36,421.35

#### 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	75,167,591.03	191,996,576.60
报告期期间基金总申购份额	1,303,933.72	713,746.15
减：报告期期间基金总赎回份额	9,149,830.68	100,440,669.41
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	67,321,694.07	92,269,653.34

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

二〇二四年一月十九日