

易方达全球配置混合型证券投资基金（QDII）

2026 年第 1 季度报告

2026 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：二〇二六年四月二十二日

§ 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 2026 年 4 月 20 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 2026 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	346,023,679.58 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

	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。
业绩比较基准	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%
风险收益特征	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。 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。
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	176,095,229.67 份	169,928,449.91 份

注：本基金A类份额含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；本基金C类份额含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 (2026 年 1 月 1 日-2026 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	3,659,022.01	2,719,270.87
2.本期利润	29,940,621.78	22,145,642.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.1944	0.1664
4.期末基金资产净值	265,235,005.19	252,665,523.20
5.期末基金份额净值	1.5062	1.4869

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	17.07%	1.91%	-4.26%	0.48%	21.33%	1.43%
过去六个月	12.90%	1.60%	-5.35%	0.44%	18.25%	1.16%
过去一年	47.32%	1.36%	5.02%	0.54%	42.30%	0.82%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	50.62%	0.95%	20.24%	0.50%	30.38%	0.45%

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	16.90%	1.91%	-4.26%	0.48%	21.16%	1.43%
过去六个月	12.58%	1.60%	-5.35%	0.44%	17.93%	1.16%
过去一年	46.54%	1.36%	5.02%	0.54%	41.52%	0.82%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	48.69%	0.95%	20.24%	0.50%	28.45%	0.45%

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 2026 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：本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

§ 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，高级董事总经理、多资产投资决策委员会委员	2023-09-05	-	19 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、副总经理级高级管理人员，易方达裕如混合、易方达新收益混合、易方达安心回馈混合、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 34 次，均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。

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，在 2026 年第一季度，海外大类资产呈现明显的先扬后抑格局。季度前半段，市场交易主线仍是美国增长走强、全球制造业修复与 AI 资本开支继续上修，2 月份呈现“AI 摧毁一切”行情。进入 3 月后，随着美伊冲突升级、霍尔木兹海峡风险上升以及油价快速上涨，全球资本市场迅速切换至能源冲击与滞胀交易。权益市场方面，纳斯达克在 3 月下旬确认进入调整区间，日本和韩国等高贝塔市场在 3 月也出现显著回落。大宗商品方面，布伦特原油价格一季度上涨约 70%，创 1990 年以来最陡季度涨幅；黄金价格一度刷新历史高位，但在 3 月美元流动性收紧后快速回调，季末仍高于年初。债券和汇率市场方面，美债短端收益率快速上行，美国 2 年期国债收益率单季上行超过 30 个基点，美联储降息预期基本解除，美元则在 3 月录得自去年 7 月以来最强的单月表现。

宏观经济方面，一季度海外经济在 3 月地缘冲击爆发前总体延续复苏，美国基本面表现出较强韧性。美国零售、首次申领失业救济人数和就业等高频数据在季度内总体平稳，制造业与服务业景气较 2025 年末继续改善，亚特兰大联储 GDPNow 预测模型在 3 月初一度指向偏强增长；欧洲方面，德国财政扩张和地产投资修复一度改善增长前景，日本也受益于制造业和服务业同步扩张，景气保持在较好水平。但是到了 3 月以后，能源价格快速上行开始从通胀端向信心端传导，欧洲受到的冲击最为显著，ZEW 德国经济景气指数和 Sentix 投资者信心指数等景气指标快速走弱，市场从年初的复苏乐观迅速转向对“滞胀”风险的担忧。

整体来看，一季度海外宏观主线并非“衰退立刻到来”，而是“原本偏温和的全球复苏被中东冲突打断并放缓”，其中美国经济底盘相对更稳，欧元区受损更大。

人工智能仍然是海外宏观与资产定价中最重要的结构性主线。研究显示，2026 年美国 AI 资本开支预测在一季度被进一步上修至 10300 亿美元，年度增量占美国 GDP 比重升至 1.4%，而且本轮上修都来自头部，AI 需求持续走强，这意味着即便在能源冲击和利率抬升的背景下，全球科技投资热潮仍未结束。与此同时，美国就业市场虽然并未失速，但延续了“不崩溃但持续偏软”的特征，AI 对部分行业就业的结构性压制进一步显现，这也使得美国经济呈现出“增长尚可、就业偏弱、联储加息门槛较高”的组合。3 月美联储继续按兵不动，鲍威尔明确表示可以继续观察油价冲击对通胀和增长的影响。总之，AI 资本开支对企业盈利和全球科技周期仍有中期支撑，但在季度后半段，长久期科技资产对利率与流动性变化的敏感度明显上升，估值波动显著放大。

国内方面，一季度经济数据整体表现较好，结构分化依然明显，增长主要依靠出口和财政支持领域拉动。3 月之后海外地缘风险成为全球最重要的宏观变量，随着美伊冲突的持续与反复，原油价格显著上涨，受黄金、原油等商品价格上涨影响，通胀水平在输入性拉动下有所回升，PPI 同比回正时点较年初预期亦有所提前，根据测算，在油价中枢维持 80 美元的情形下，预计一季度末至二季度即可回正。全年来看，国内供给收缩和海外输入性通胀等因素将带动价格上涨，但预计价格回升的幅度仍然有限。

随着物价水平的回升，以及地缘风险引发的原油价格显著上涨，债券市场情绪进一步走弱，超长端收益率加速上行。短端资金面维持宽松，曲线呈现陡峭化。权益市场方面，全球制造业修复与 AI 资本开支持续上修带领科技主线领涨开年的“春季躁动”行情，三月爆发中东地缘事件后，市场对美伊冲突持续时间的预期逐步拉长，风险偏好反复波动，原油价格快速上行，美联储降息预期全面退潮。这使得过去一段时间美元走弱、全球流动性宽松的宏观叙事出现反转，科技股虽然仍有较好的业绩支撑，但是受到宏观因素的压制，估值有所承压，黄金有色等前期涨幅较多的板块，亦在流动性冲击下调整。

报告期内，随着规模的增长，组合在国别和资产类别的配置上进行了一些调整。基于对全球经济增长和产业趋势的乐观判断，组合超配权益，继续保持较高

的美股仓位，同时将港股置换成 A 股持仓，一方面相对更看好境内的流动性与政策环境，另一方面也能参与新股申购。行业配置上，进一步集中于 AI 相关产业链中有景气度和盈利支撑的板块。债券方面，基于对美国经济增长有较强韧性的判断，组合减持了全部美债，增加了境内中短久期信用债，以获取票息收益为主。

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.5062 元，本报告期份额净值增长率为 17.07%，同期业绩比较基准收益率为-4.26%；C 类基金份额净值为 1.4869 元，本报告期份额净值增长率为 16.90%，同期业绩比较基准收益率为-4.26%。

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	399,788,913.86	76.14
	其中：普通股	383,081,011.70	72.95
	存托凭证	16,707,902.16	3.18
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	91,006,427.39	17.33
	其中：债券	91,006,427.39	17.33
	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	12,000,000.00	2.29
	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	13,927,080.25	2.65
8	其他资产	8,370,556.60	1.59
9	合计	525,092,978.10	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36,467,901.11元，占净值比例7.04%。

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	169,685,447.57	32.76
中国内地	146,304,613.50	28.25
中国香港	83,798,852.79	16.18
合计	399,788,913.86	77.19

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	-	-
材料	43,649,213.81	8.43
工业	23,029,399.50	4.45
非必需消费品	5,278,797.42	1.02
必需消费品	9,888,848.40	1.91
保健	1,432,586.38	0.28
金融	3,245,615.49	0.63
信息技术	297,603,497.06	57.46
电信服务	13,890,393.54	2.68
公用事业	-	-
房地产	813,170.46	0.16
其他-GICS 未分类	957,391.80	0.18

合计	399,788,913.86	77.19
----	----------------	-------

注：1.以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

2.本基金本报告期末持有的部分股票尚无 GICS 行业分类，因此将其归入“其他-GICS 未分类”。

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	MiniMax Group Inc.	-	100 HK	香港证券交易所	中国香港	42,440	32,467,209.80	6.27
2	Lumentum Holdings Inc	-	LITE US	纳斯达克证券交易所	美国	6,041	29,375,435.04	5.67
3	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company	长飞光纤光缆股	6869 HK	香港证券交易所	中国香港	146,500	23,671,448.03	4.57

		份有限公司						
4	AXT Inc	-	AXTI US	纳斯达克 证券交易所	美国	46,171	18,203,720.6 8	3.51
5	Tower Semiconductor Ltd	塔 尔 半 导 体 有 限 公 司	TSEM US	纳斯达克 证券交易所	美国	14,903	18,095,465.7 0	3.49
6	Fiberhome Telecommunicati on Technologies Co.,Ltd.	烽 火 通 信 科 技 股 份 有 限 公 司	600498 CH	上海证 券交易 所	中国 内地	357,20 1	18,031,506.4 8	3.48
7	Hangzhou Changchuan Technology Co.,Ltd	杭 州 长 川 科 技 股 份 有	300604 CH	深圳证 券交易 所	中国 内地	138,90 0	16,813,845.0 0	3.25

		限 公 司						
8	Corning Inc	康宁公司	GLW US	纽约 证 券 交 易 所	美国	17,369	16,341,290.4 8	3.16
9	Micron Technology Inc	美光科技股份 有限公 司	MU US	纳斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	6,820	15,942,773.6 5	3.08
10	Alphabet Inc	谷歌公司	GOOG L US	纳斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	6,981	13,890,393.5 4	2.68

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 (%)
未评级	91,006,427.39	17.57

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	241849	24 华新 Y3	20,000,000	20,598,112.88	3.98
2	242211	延长 KY23	20,000,000	20,164,871.23	3.89
3	260401	26 农发 01	20,000,000	20,083,863.01	3.88
4	244562	26 中化 Y1	10,000,000	10,079,084.93	1.95
5	244766	26 华鲁 K1	10,000,000	9,981,916.71	1.93

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，高塔半导体公司在本报告期内被美国国际贸易委员会（ITC）调查。华电新能源集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到四川天府新区市场监管局的处罚。陕西延长石油(集团)有限责任公司在报告编制日前一年内曾受到陕西省榆林市定边县交通运输局、内蒙古自治区锡林郭勒盟镶黄旗应急管理局、陕西省延安市生态环境局、陕西省延安市应急管理局、陕西省榆林市生态环境局、陕西省延安市志丹县水务局、陕西省延安市志丹县文化和旅游局的处罚。中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，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	49,135.76
2	应收证券清算款	562,555.06
3	应收股利	15,511.22
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,743,354.56
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,370,556.60

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

序号	股票代码	公司名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	100 HK	MiniMax Group Inc.	32,467,209.80	6.27	新股流通受限

§ 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	128,398,438.92	92,885,275.13
报告期期间基金总申购份额	71,386,714.51	110,133,385.39
减：报告期期间基金总赎回份额	23,689,923.76	33,090,210.61
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	176,095,229.67	169,928,449.91

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

9.3 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

二〇二六年四月二十二日