

易方达全球配置混合型证券投资基金（QDII）

2026 年第 2 季度报告

2026 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§ 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约定，于 2026 年 7 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 2026 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	382,817,247.49 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	193,326,646.05 份	189,490,601.44 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4月1日-2026年6月30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	8,194,220.85	7,639,028.66
2.本期利润	132,983,976.77	128,856,561.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.6966	0.6847
4.期末基金资产净值	426,730,974.94	412,341,368.01
5.期末基金份额净值	2.2073	2.1761

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	46.55%	2.63%	1.85%	0.54%	44.70%	2.09%
过去六个月	71.56%	2.31%	-2.49%	0.52%	74.05%	1.79%
过去一年	106.12%	1.81%	1.59%	0.44%	104.53%	1.37%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	120.73%	1.20%	22.47%	0.51%	98.26%	0.69%

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	46.35%	2.63%	1.85%	0.54%	44.50%	2.09%
过去六个月	71.09%	2.31%	-2.49%	0.52%	73.58%	1.79%
过去一年	105.00%	1.81%	1.59%	0.44%	103.41%	1.37%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	117.61%	1.20%	22.47%	0.51%	95.14%	0.69%

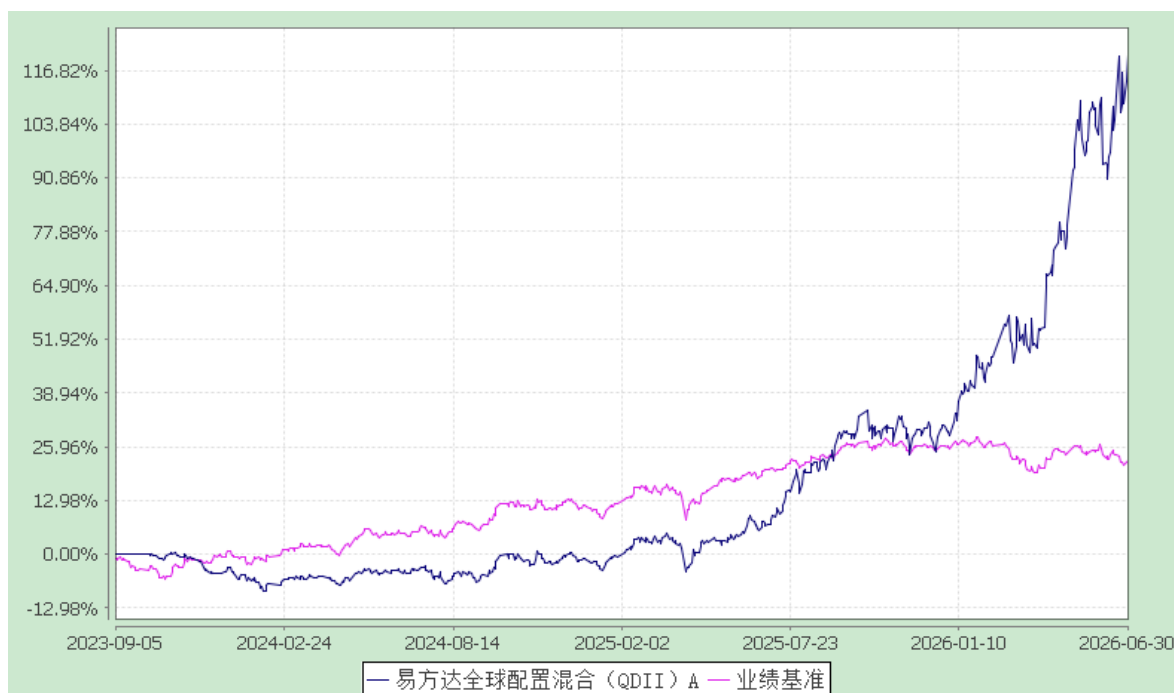
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达全球配置混合型证券投资基金（QDII）

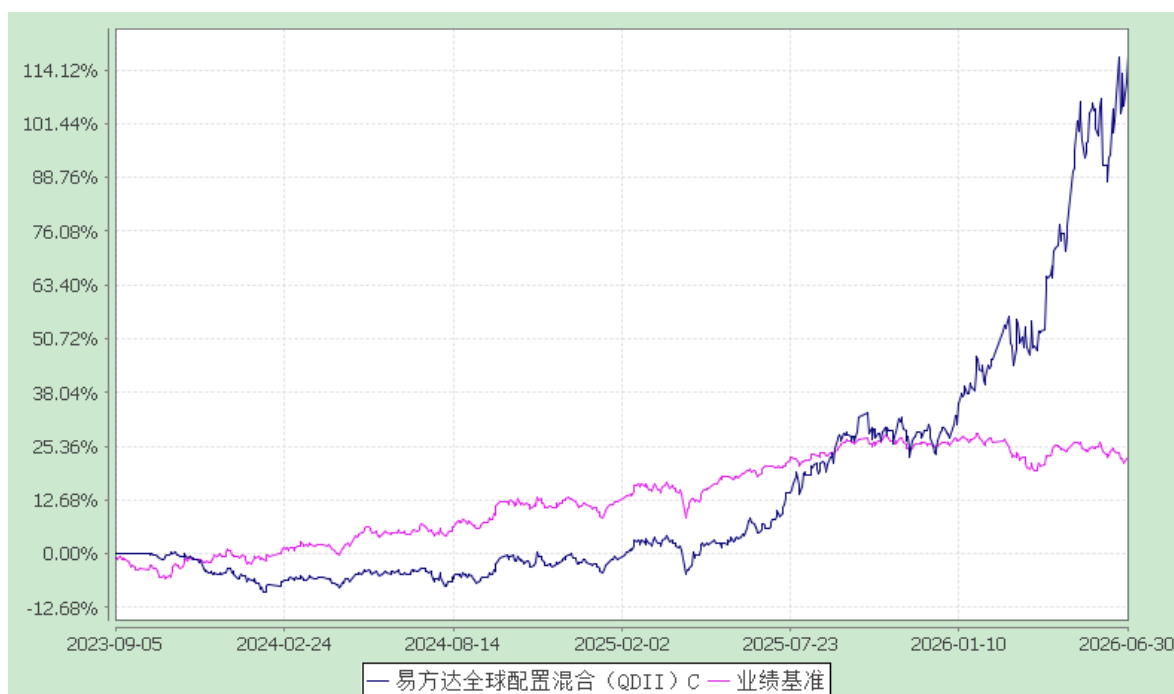
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2023 年 9 月 5 日至 2026 年 6 月 30 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合规守信情况说明**

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 30 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

境外方面，在 2026 年第二季度，境外大类资产的核心特征是风险资产显著修复，但内部结构分化明显。权益市场方面，美国经济韧性、AI 资本开支持续上修以及大型科技公司盈利预期改善推动美股继续上涨，标普 500 指数和纳斯达克综合指数季度分别上涨约 14.9% 和 21.4%；日本和韩国市场受全球科技周期、半导体产业链和风险偏好修复带动，日经 225 指数和韩国 KOSPI 综合指数季度分别上涨约 37.2% 和 67.8%。相比之下，港股在一季度反弹后有所回落。大宗商品方面，随着一季度极端地缘溢价回落、霍尔木兹海峡相关尾部风险缓和，布伦特原油近月期货季度下跌约 38.4%，COMEX 黄金主力期货合约（GC，美元结算价口径）季度下跌约 13.4%。债券和汇率市场方面，美联储加息预期继续升温，美国 2 年期和 10 年期国债收益率季度分别上行约 35 个和 14 个基点，美元指数上涨约 1.2%。

海外宏观整体方面，二季度全球宏观图景的主线并不是同步复苏或同步衰退，而是“增长韧性、通胀粘性、AI 资本开支扩散、地缘油价扰动”几条线索同时存在。全球硬数据在中东冲突后仍保持韧性，AI 上游资本开支和全球企业补库支撑了制造业与企业盈利，但霍尔木兹海峡和能源价格冲击仍通过商品市场、通胀

预期和央行政策路径留下持续影响。季度后期，随着美伊谈判和海峡重开预期升温，油价尾部风险下降，风险资产重新回到 AI、盈利和增长韧性主线；但这并不意味着宽松交易重新占据主导，因为主要央行面对的仍是通胀高于目标、劳动力市场未明显恶化、供给冲击尚未完全消退的组合。因此，二季度海外宏观的核心变化，是市场从一季度的滞胀恐慌，转向“风险资产可以上涨，但利率约束仍难解除”的环境。

美国的主要矛盾因此不是衰退已经到来，而是 AI 投资和消费韧性支撑增长，同时通胀粘性与高利率对估值和地产形成约束。美国就业市场企稳转暖，制造业转强，但美国经济内部也出现明显分化：非农就业和工业生产等硬数据仍强，美国 NFIB（美国全国独立企业联合会）小企业招聘计划分项、职位空缺、住宅市场和消费者信心等软指标在走弱。通胀方面，核心商品价格曾出现阶段性缓和，但 PPI 同比和科技硬件价格仍构成再通胀风险。上述背景下，美联储从降息周期即将转入加息周期。

欧洲二季度的主要矛盾，是能源压力缓和带来边际修复，但通胀和央行约束仍限制经济弹性，欧洲经济总体不温不火。欧元区 5 月 HICP（调和消费者物价指数）通胀仍在较高水平，欧洲央行在 6 月加息 25 个基点，同时欧元区系统工作人员宏观预测体现出“增长下修、通胀上修”的组合。与美国相比，欧洲对能源价格和外部供给冲击更敏感，金融条件收紧对经济增长的压制也更直接。

其他海外国家和境外地区方面，分化更明显，主要围绕 AI 产业链、央行正常化和本国结构约束展开。日本方面，日本央行政策重启正常化，但加息节奏整体偏慢，财政扩张越来越遇到日元贬值和通胀风险的约束。韩国和中国台湾地区等东亚市场则更直接受益于 AI 上游资本开支和半导体周期，但并不等于内需全面过热，目前 AI 对于各经济体的传导仍然有限。

国内方面，二季度实际经济增长边际放缓，但仍处于政策的合意区间。新旧动能切换、内外需走势分化的格局延续，同时在输入性通胀带动下，PPI 同比较年初预期更早转正，CPI 同比温和回升但向上弹性有限。从 2025 年四季度以来，外需持续对中国经济形成拉动，这一趋势在 2026 年二季度进一步强化。拆分来看，出口高增来自三方面因素的共同作用，分别是全球 AI 产业增长带动、美国补库周期对非 AI 出口的拉动、及中美贸易战缓和后中国出口份额的回升。往后

看这三个因素预计仍将持续，这也是我们对于下半年出口增速相对乐观的原因。但另一方面，在出口高增的情况下，新增政策出台的必要性下降、财政也有所退坡，这进一步拖累了内需的表现，加剧经济“K 型”分化格局。居民消费增速较低，房地产仍在依靠市场的自发出清，当前虽然一线城市的量价有初步企稳迹象，但广泛的低线城市仍有压力。

与经济的表现相对应，权益市场的分化在二季度也愈发极致。具备业绩确定性的 AI 产业链、出口链等新经济概念板块在二季度录得较大涨幅，而与传统经济相关的消费、地产链板块股价则持续走低。债券市场整体呈现震荡走势，内需的边际走弱对债券资产相对有利，但利率绝对水平偏低、供给扰动等因素又限制了收益率的下行空间，二季度 10 年期国债收益率在 1.7%-1.8% 的窄幅区间内波动。虽然油价上涨推升了通胀预期，但根据历史经验，输入性通胀并不至于引发货币政策收紧，从实际情况来看，二季度央行保持流动性宽松、资金利率围绕政策利率运行，信用利差维持低位，市场的配置需求依然强烈。

报告期内组合规模有所增长，根据全球宏观经济和产业趋势变化进行了大类资产配置调整。基于对 AI 产业趋势的乐观判断，组合维持了较高的电子和通信行业配置，并沿着产业链上供需弹性最大的细分领域布局，大部分的龙头公司在美股，因此组合的港股仓位有所下降、美股仓位提升、也少量配置了日本股票。境内方面，主要的仓位也同样配置在出口和 AI 相关板块，并积极参与新股申购；债券维持低配，持仓以中短久期信用债为主获取票息收益，同时在市场调整时积极关注可转债的个券交易机会。

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 2.2073 元，本报告期份额净值增长率为 46.55%，同期业绩比较基准收益率为 1.85%；C 类基金份额净值为 2.1761 元，本报告期份额净值增长率为 46.35%，同期业绩比较基准收益率为 1.85%。

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	670,928,288.73	75.30
	其中：普通股	636,874,266.86	71.48
	存托凭证	34,054,021.87	3.82
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	181,851,804.11	20.41
	其中：债券	181,851,804.11	20.41
	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	23,112,786.90	2.59
8	其他资产	15,137,585.61	1.70
9	合计	891,030,465.35	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55,665,326.08元，占净值比例6.63%。

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	336,502,659.19	40.10
中国内地	200,344,785.58	23.88

中国香港	129,169,420.35	15.39
日本	4,911,423.61	0.59
合计	670,928,288.73	79.96

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	19,561,709.76	2.33
工业	9,253,287.28	1.10
非必需消费品	1,390,976.84	0.17
必需消费品	6,526,305.55	0.78
保健	4,819,674.28	0.57
金融	2,192,391.45	0.26
信息技术	605,586,530.30	72.17
电信服务	4,739,020.07	0.56
公用事业	796,330.43	0.09
房地产	-	-
其他-GICS 未分类	16,062,062.77	1.91
合计	670,928,288.73	79.96

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	Micron Technology	美光科技	MU US	纳斯达克	美国	6,820	53,617,160.65	6.39

	Inc	股份有限公司		达克证券交易所				
2	Corning Inc	康宁公司	GLW US	纽约证券交易所	美国	23,890	41,561,628.59	4.95
3	Lumentum Holdings Inc	-	LITE US	纳斯达克证券交易所	美国	6,520	38,103,928.77	4.54
4	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company	长飞光纤光缆股份有限公司	6869 HK	香港证券交易所	中国香港	163,500	36,268,824.05	4.32
5	Sandisk Corp/DE	闪迪公司/特拉华州	SNDK US	纳斯达克证券交易所	美国	2,000	30,972,295.31	3.69
6	Tower Semiconductor Ltd	塔尔半导体有限公司	TSEM US	纳斯达克证	美国	14,903	26,455,700.92	3.15

				券交易所				
7	AXT Inc	-	AXTI US	纳斯达克 证券交易 所	美国	46,171	22,666,713.89	2.70
8	Intel Corp	英特尔公司	INTC US	纳斯达克 证券交易 所	美国	23,428	22,280,167.79	2.66
9	Lens Technology Co.,Ltd.	蓝思科技股份有限公司	300433 CH	深圳证券 交易所	中国内地	356,900	19,151,254.00	2.28
10	Eoptolink Technology Inc.,Ltd.	成都新易盛通信科技股份有限公司	300502 CH	深圳证券 交易所	中国内地	28,560	17,335,920.00	2.07

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-	0.00	0.00
A+至 A-	0.00	0.00
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	181,851,804.11	21.67

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	260401	26 农发 01	40,000,000	40,329,315.07	4.81
2	524619	26 国证 D1	30,000,000	30,227,909.59	3.60
3	113048	晶科转债	21,796,000	27,552,861.03	3.28
4	241849	24 华新 Y3	20,000,000	20,814,631.23	2.48
5	242211	延长 KY23	20,000,000	20,342,253.15	2.42

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，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	94,055.47
2	应收证券清算款	3,367,585.37
3	应收股利	60,861.94
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,004,075.28
6	其他应收款	2,611,007.55
7	其他	-
8	合计	15,137,585.61

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	113048	晶科转债	27,552,861.03	3.28
2	123216	科顺转债	10,090,555.96	1.20

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	176,095,229.67	169,928,449.91
报告期期间基金总申购份额	54,005,155.45	92,331,290.00

减：报告期期间基金总赎回份额	36,773,739.07	72,769,138.47
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	193,326,646.05	189,490,601.44

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

二〇二六年七月二十一日