

# 易方达瑞安灵活配置混合型发起式证券投资基金

## 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	易方达瑞安混合发起式
基金主代码	010839
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 8 日
报告期末基金份额总额	426,938,466.82 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	1、本基金将综合考虑宏观经济环境、政策形势、市场估值与流动性等因素，对股票市场、债券市场等证券市场中各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，确定组合中股票、债券、货币市场工具的比例。本基金的股票投资比例主要依据股票基准指数整体估值水平在过去十年中的分位值排位进

	<p>行相应调整，力争控制下行风险。2、在股票投资方面，本基金主要以行业配置策略（通过对行业景气度等因素的分析，对各行业的投资价值进行综合评估，从而确定并动态调整行业配置比例）和个股投资策略进行投资组合的构建与调整。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。3、在债券投资方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。4、本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。5、本基金可在综合考虑预期收益率、信用风险、流动性等因素的基础上，选择投资价值较高的资产支持证券进行投资。6、本基金将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、国债期货、股票期权合约进行交易，以对冲投资组合的风险。</p>
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×60%+沪深 300 指数收益率×35%+中证港股通综合指数收益率×5%
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。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，除了需要承担与境内证券投资基金类似的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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达瑞安混合发起式 A	易方达瑞安混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	010839	010840
报告期末下属分级基金的份额总额	389,573,491.20 份	37,364,975.62 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)	
	易方达瑞安混合发起式 A	易方达瑞安混合发起式 C
1.本期已实现收益	857,143.59	54,246.72
2.本期利润	-13,647,450.83	-1,266,983.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0349	-0.0334
4.期末基金资产净值	391,433,680.10	37,284,340.32
5.期末基金份额净值	1.0048	0.9978

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

易方达瑞安混合发起式 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	-3.37%	0.76%	0.72%	0.28%	-4.09%	0.48%
过去六个月	-8.11%	0.88%	3.02%	0.35%	-11.13%	0.53%
过去一年	-9.92%	0.66%	-0.24%	0.34%	-9.68%	0.32%
过去三年	-2.04%	0.41%	-6.37%	0.42%	4.33%	-0.01%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.48%	0.39%	-6.62%	0.43%	7.10%	-0.04%

## 易方达瑞安混合发起式 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	-3.43%	0.76%	0.72%	0.28%	-4.15%	0.48%
过去六个月	-8.21%	0.88%	3.02%	0.35%	-11.23%	0.53%
过去一年	-10.11%	0.66%	-0.24%	0.34%	-9.87%	0.32%
过去三年	-2.63%	0.42%	-6.37%	0.42%	3.74%	0.00%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-0.22%	0.39%	-6.62%	0.43%	6.40%	-0.04%

## 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

易方达瑞安灵活配置混合型发起式证券投资基金  
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

(2021 年 1 月 8 日至 2024 年 6 月 30 日)

易方达瑞安混合发起式 A



### 易方达瑞安混合发起式 C



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 0.48%，同期业绩比较基准收益率为-6.62%；C 类基金份额净值增长率为-0.22%，同期业绩比较基准收益率为-6.62%。

## § 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		
胡文伯	本基金的基金经理，易方达裕鑫债券、易方达鑫转招利混合、易方达瑞康混合、易方达磐固六个月持有混合的基金经理，易方达裕丰回报债券、易方达丰和债券、易方达磐恒九个月持有混合、易方达悦享一年持有混合、易方达悦安一年持有债券的基金经理助理	2023-03-16	-	10 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员，易方达双债增强债券的基金经理。

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，政策的落地开始变得更加密集，地产政策放松力度加大，政府债券发行也有所提速。但另一方面，市场关注度较高的数据，如社融、信贷和 PMI（采购经理指数）都出现了不同程度的下滑，内需的堵点仍然需要更多需求端政策的合力，需求不足可能是微观感受和宏观数据存在差异的主要原因。

债券市场方面，利率总体震荡下行。虽然央行反复提示长端利率风险，但在资金面宽松、银行业规范“手工补息”等因素的影响下，债市需求端资金充足，在确认高频经济数据偏弱的背景下，各类利率再次探底，最终 10 年国债收益率在二季度末收在上半年低点附近。

股票市场先涨后跌，波动较大。虽然对政策的预期带来了上涨，但实际经济的高频数据和中长期预期始终处在偏弱的状态里，市场风险偏好也在低位，包含成长价值定价的股票下跌幅度更深，市场对企业的成长价值和盈利能力价值定价更为谨慎，市场的强势板块仍然是偏防御属性的红利低波板块。

转债市场方面，二季度分化明显，中证转债指数上涨 0.75%，同期上证指数和国证 2000 分别下跌 2.43% 和 11.89%，转债的正收益主要来自于债底定价的大票跟随债市上涨、银行类转债跟随银行指数的上行、以及大量下修型标的的贡献。除此以外，偏股型、平衡型以及低价券都遭遇了大幅下跌，特别是信用风险的爆发，使得转债市场债底开始被突破，到期收益率分层加剧。

报告期内，由于招募说明书中约定的沪深 300 指数月末 PB（平均市净率）低于历史十年 5% 分位数的条件再次满足，组合有 45% 的最低权益仓位限制，因此小幅加仓了股票仓位。个股方面，我们对企业的估值更加采用弱假设，对盈利能力价值的评



估更审慎，对符合高置信度安全边际的龙头公司做仓位置换和集中。转债层面，组合加仓主要出于转债债底的突破、以及纯债溢价率低位的考量，策略上仍然注重凸性价格区间的变化，个券注重考量个股空间和转债溢价率的均衡、以及信用风险和期权价值的均衡。

#### 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 1.0048 元，本报告期份额净值增长率为-3.37%，同期业绩比较基准收益率为 0.72%；C 类基金份额净值为 0.9978 元，本报告期份额净值增长率为-3.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.72%。

#### 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	195,260,373.09	34.11
	其中：股票	195,260,373.09	34.11
2	固定收益投资	369,715,507.44	64.59
	其中：债券	369,715,507.44	64.59
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	5,142,208.05	0.90
7	其他资产	2,266,928.36	0.40

8	合计	572,385,016.94	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	164,718,437.03	38.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,134,958.02	4.23
J	金融业	7,924,773.00	1.85
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	19,934.04	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,462,271.00	1.04
S	综合	-	-
	合计	195,260,373.09	45.55

## 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002916	深南电路	197,500	20,889,575.00	4.87

2	688696	极米科技	255,283	19,718,058.92	4.60
3	300973	立高食品	636,600	17,882,094.00	4.17
4	603517	绝味食品	938,399	14,451,344.60	3.37
5	000858	五粮液	99,500	12,739,980.00	2.97
6	603833	欧派家居	215,100	11,520,756.00	2.69
7	300253	卫宁健康	1,393,700	8,222,830.00	1.92
8	300003	乐普医疗	539,500	8,006,180.00	1.87
9	600183	生益科技	273,100	5,751,486.00	1.34
10	002841	视源股份	188,300	5,560,499.00	1.30

#### 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	7,686,376.17	1.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	67,851,949.73	15.83
	其中：政策性金融债	20,473,349.73	4.78
4	企业债券	20,683,792.87	4.82
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	214,249,522.32	49.97
7	可转债（可交换债）	49,401,643.56	11.52
8	同业存单	9,842,222.79	2.30
9	其他	-	-
10	合计	369,715,507.44	86.24

#### 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	102382755	23 中金集 MTN004(科创票据)	300,000	31,528,468.85	7.35
2	102383078	23 鲲鹏资本 MTN002	200,000	20,775,628.42	4.85
3	102383067	23 先正达	200,000	20,683,521.31	4.82

		MTN001			
4	200203	20 国开 03	200,000	20,473,349.73	4.78
5	102280709	22 中建投资 MTN001(绿色)	200,000	20,275,567.12	4.73

#### 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。

##### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	217,258.70
2	应收证券清算款	2,038,579.86
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,089.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,266,928.36

#### 5.11.4 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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110079	杭银转债	3,672,531.55	0.86
2	123131	奥飞转债	3,441,235.25	0.80
3	123225	翔丰转债	3,380,463.59	0.79
4	123203	明电转 02	3,100,251.66	0.72
5	127095	广泰转债	3,088,102.82	0.72
6	113021	中信转债	3,048,354.82	0.71
7	111011	冠盛转债	3,002,712.49	0.70
8	123205	大叶转债	2,917,074.58	0.68
9	123170	南电转债	2,778,923.42	0.65
10	127050	麒麟转债	2,518,471.75	0.59
11	123201	纽泰转债	2,339,669.73	0.55
12	123221	力诺转债	2,210,207.71	0.52
13	123191	智尚转债	2,121,930.24	0.49
14	111015	东亚转债	1,922,282.75	0.45
15	123222	博俊转债	1,883,647.45	0.44
16	123087	明电转债	1,449,025.37	0.34
17	128144	利民转债	1,280,613.31	0.30
18	128108	蓝帆转债	1,257,099.09	0.29
19	123204	金丹转债	1,170,872.63	0.27
20	113669	景 23 转债	975,245.85	0.23
21	110086	精工转债	911,834.93	0.21
22	113050	南银转债	464,024.70	0.11
23	127084	柳工转 2	4,485.12	0.00

#### 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	易方达瑞安混合发起式A	易方达瑞安混合发起式C
报告期期初基金份额总额	392,149,536.68	41,534,644.87
报告期期间基金总申购份额	9,153,533.52	182,974.95
减：报告期期间基金总赎回份额	11,729,579.00	4,352,644.20
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	389,573,491.20	37,364,975.62

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	易方达瑞安混合发起式 A	易方达瑞安混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.5669	-

### 7.2 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。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	2.3423%	10,000,000.00	2.3423%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	2.3423%	10,000,000.00	2.3423%	-

## § 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瑞安灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达瑞安灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达瑞安灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 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。

### 9.2 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。

### 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

二〇二四年七月十八日