

# 易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金

## 2020 年第 2 季度报告

2020 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：二〇二〇年七月二十一日

## § 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规定，于 2020 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达瑞财混合
基金主代码	001802
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 4 日
报告期末基金份额总额	1,085,082,096.58 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	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场因素、估值及流动性因素、政策因素等分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具等资产类别的配置比例。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。在类属配置层次，本基金结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素

	<p>的综合分析，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定类属资产的最优权重。在券种选择上，本基金以长期利率趋势分析为基础，结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，实施积极主动的债券投资管理。股票投资策略方面，本基金通过对行业景气度、竞争格局等因素的分析，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。在行业配置比例确定的基础上，对公司基本面和估值情况进行综合考虑，优选个股进行股票组合的构建，并根据市场和基本面的变化动态调整。</p>	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×75%+沪深 300 指数收益率×25%	
风险收益特征	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。	
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	
下属分级基金的基金简称	易方达瑞财混合 I	易方达瑞财混合 E
下属分级基金的交易代码	001802	001803
报告期末下属分级基金的份额总额	1,084,345,254.03 份	736,842.55 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 (2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)	
	易方达瑞财混合 I	易方达瑞财混合 E
1.本期已实现收益	13,405,555.15	8,607.39
2.本期利润	-3,636,630.34	-2,865.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0034	-0.0039
4.期末基金资产净值	1,271,910,497.96	856,331.36
5.期末基金份额净值	1.173	1.162

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

##### 易方达瑞财混合 I

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	-0.26%	0.11%	3.07%	0.24%	-3.33%	-0.13%
过去六个月	1.21%	0.18%	2.16%	0.36%	-0.95%	-0.18%
过去一年	5.68%	0.15%	6.05%	0.29%	-0.37%	-0.14%
过去三年	21.34%	0.12%	15.57%	0.30%	5.77%	-0.18%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	27.89%	0.13%	23.87%	0.29%	4.02%	-0.16%

##### 易方达瑞财混合 E

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①—③	②—④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-0.34%	0.12%	3.07%	0.24%	-3.41%	-0.12%
过去六个月	1.13%	0.18%	2.16%	0.36%	-1.03%	-0.18%
过去一年	5.44%	0.15%	6.05%	0.29%	-0.61%	-0.14%
过去三年	20.60%	0.12%	15.57%	0.30%	5.03%	-0.18%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合 同生效起 至今	26.75%	0.13%	23.87%	0.29%	2.88%	-0.16%

### 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

易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金  
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  
(2016 年 2 月 4 日至 2020 年 6 月 30 日)

易方达瑞财混合 I



易方达瑞财混合 E



注：自基金合同生效至报告期末，I类基金份额净值增长率为 27.89%，E 类基金份额净值增长率为 26.75%，同期业绩比较基准收益率为 23.87%。

## § 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		
纪玲云	本基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金经理、易方达恒利 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒盛 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒裕一年定期开放债	2019-01-11	-	11 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、投资经理助理。

券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达丰惠混合型证券投资基金的基金经理助理（自 2019 年 01 月 18 日至 2020 年 06 月 09 日）、固定收益研究部总经理助理、投资经理				
--	--	--	--	--

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.报告期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况（“任职时间”为首次开始管理下表中本类产品的时间）

姓名	产品类型	产品数量 (只)	资产净值(元)	任职时间
纪玲云	公募基金	6	37,557,402,031.76	2013-09-14
	私募资产管理计划	1	10,620,305.59	2019-11-22
	其他组合	8	89,343,354,345.51	2015-11-27
	合计	15	126,911,376,682.86	-

注：纪玲云作为团队成员之一参与上述其他组合的管理。

#### 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、规范化的投资研究和决策流程、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 42 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。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年二季度经济基本面进入疫情后的回升阶段。4 月份经济增长出现较为快速的回升，结构上表现为工业增速好于投资增速、投资增速好于需求增速的特点。进入 5 月份之后经济回升速度有所放缓，但是下游需求恢复有所加强。从细分情况来看，基建投资和房地产投资恢复较快，房地产和汽车等非必须消费品销售恢复较快；制造业投资恢复较慢，截至 5 月份较疫情前仍有 15% 左右的降幅，零售中的餐饮恢复也相对较慢，截至 5 月份较疫情前仍有 23% 的降幅。

政策对冲在二季度有所加码，财政方面通过增加发行特别国债、增加专项债额度和提高赤字率的方式在短期内快速提升基建投资力度。货币政策则通过增加银行信贷额度、增加专项再贷款额度等方式侧重进行结构性宽松，并探索开发直达实体经济的货币宽松工具。总量货币政策在 3、4 月份宽松后，随即在 5 月份快速边际收紧，银行间融资成本从最低的 1% 以下的水平回升至 2.2% 附近。

债券市场收益率中枢和期限利差水平受货币政策变化影响，出现较为明显的波动。收益率曲线先陡峭化下行，5 月之后出现快速的熊平走势，至 6 月底收益率水平基本达到疫情之后第一个工作日的水平。单看二季度的情况，10 年金融债收益率上行 15BP，3-5 年金融债收益率上行 30-40BP。信用债券的利差同样出现先走扩后收缩的走势，高等级利差波动达到 20-30BP。3、4 月份基于货币政策宽松带来的期限利差和信用利差的拉升体现出市场更多是将疫情的影响视为短期负面冲击。

权益市场二季度跟随经济复苏出现上涨行情，沪深 300 指数上涨 12.96%，创业板指上涨 30.25%。股票市场在二季度体现出明显的行业分化，表现相对较好的电子、

医药、食品饮料等行业上涨在 30%左右，而表现较差的建筑装饰、采掘、银行等行业分别下跌 4%、1.7%和上涨 0.97%。

操作上，组合自 5 月上旬降低久期，一定程度上降低了组合在久期方面的波动。权益方面维持了相对偏低的仓位。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 I 类基金份额净值为 1.173 元，本报告期份额净值增长率为-0.26%，同期业绩比较基准收益率为 3.07%；E 类基金份额净值为 1.162 元，本报告期份额净值增长率为-0.34%，同期业绩比较基准收益率为 3.07%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期，本基金均存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

本报告期，本基金均存在连续六十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。鉴于基金份额持有人数量的下滑主要受市场环境的影响，本基金将继续运作。

## § 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	72,844,558.60	4.43
	其中：股票	72,844,558.60	4.43
2	固定收益投资	1,525,925,935.42	92.80
	其中：债券	1,498,981,935.42	91.16
	资产支持证券	26,944,000.00	1.64
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	16,228,974.81	0.99
7	其他资产	29,265,438.67	1.78
8	合计	1,644,264,907.50	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	1,472,897.00	0.12
C	制造业	18,734,017.37	1.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	746,902.32	0.06
E	建筑业	959,658.00	0.08
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,593,327.12	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,097.57	0.00
J	金融业	42,157,301.60	3.31
K	房地产业	2,766,273.92	0.22
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	402,083.70	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	72,844,558.60	5.72

### 5.3 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	601318	中国平安	264,461	18,882,515.40	1.48
2	601398	工商银行	3,386,700	16,865,766.00	1.33
3	601816	京沪高铁	906,536	5,593,327.12	0.44
4	600703	三安光电	191,000	4,775,000.00	0.38
5	601601	中国太保	174,900	4,766,025.00	0.37
6	601636	旗滨集团	784,100	4,641,872.00	0.36
7	000401	冀东水泥	173,500	2,782,940.00	0.22
8	600690	海尔智家	110,700	1,959,390.00	0.15
9	002250	联化科技	87,800	1,914,040.00	0.15
10	000001	平安银行	128,359	1,642,995.20	0.13

#### 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	77,584,000.00	6.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,098,000.00	5.51
	其中：政策性金融债	70,098,000.00	5.51
4	企业债券	600,985,000.00	47.22
5	企业短期融资券	10,049,000.00	0.79
6	中期票据	658,193,000.00	51.71
7	可转债（可交换债）	82,072,935.42	6.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,498,981,935.42	117.77

#### 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	200004	20 付息国债 04	800,000	77,584,000.00	6.10

2	155589	19 京融 G4	500,000	50,015,000.00	3.93
3	102000728	20 大连万达 MTN001	500,000	49,775,000.00	3.91
4	101754090	17 华侨城 MTN004	400,000	41,764,000.00	3.28
5	101900961	19 首旅 MTN002B	400,000	41,096,000.00	3.23

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净 值比例 (%)
1	138452	瑞新 14A1	100,000	10,029,000.00	0.79
2	138456	链融 22A1	100,000	10,028,000.00	0.79
3	165814	PR 安吉 5A	100,000	6,887,000.00	0.54

#### 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

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，主要选择流动性好的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的利率风险。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
T2009	T2009	-100	-100,275,00 0.00	-241,725.00	本交易期内组合利用国债期货空头交易降低组合有效久期，对冲利率上行风险
TF2009	TF2009	-80	-81,324,000 .00	330,800.00	本交易期内组合利用国债期货空头交易降低组合有效久期，对冲利率上行风险

公允价值变动总额合计（元）	89,075.00
国债期货投资本期收益（元）	-429,525.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）	89,075.00

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约进行交易。本基金力争通过国债期货的交易，降低组合债券持仓调整的交易成本，增加组合的灵活性，对冲潜在风险。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 2019 年 12 月 17 日，国家外汇管理局深圳市分局对华侨城集团有限公司违反“《国家外汇管理局关于进一步简化和改进直接投资外汇管理政策的通知》第二条第三项”的行为作出“警告、罚款 3 万元”的行政处罚决定。

2020 年 1 月 6 日，深圳市交通运输局依据《建设工程安全生产管理条例》第六十二条第（三）项、《中华人民共和国安全生产法》第九十六条第（一）项，对中国中铁股份有限公司“未在施工现场的危险部位设置明显的安全警示标志，或者未按照国家有关规定在施工现场设置消防通道、消防水源、配备消防设施和灭火器材”、“未在有较大危险因素的生产经营场所和有关设施、设备上设置明显的安全警示标志”的行为罚款 10000 元。

本基金投资 17 华侨城 MTN004、18 中铁股 MTN003A、18 华侨城 MTN004 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 17 华侨城 MTN004、18 中铁股 MTN003A、18 华侨城 MTN004 外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现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	3,034,834.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	26,230,604.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,265,438.67

## 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	132014	18 中化 EB	14,975,798.00	1.18
2	110059	浦发转债	9,754,174.50	0.77
3	132018	G 三峡 EB1	7,726,144.80	0.61
4	113011	光大转债	6,386,219.40	0.50
5	132017	19 新钢 EB	5,214,112.00	0.41
6	128015	久其转债	4,384,523.20	0.34
7	128063	未来转债	3,957,096.74	0.31
8	110045	海澜转债	3,870,400.00	0.30
9	127005	长证转债	3,835,473.12	0.30
10	110057	现代转债	3,717,206.10	0.29
11	113530	大丰转债	3,226,170.20	0.25
12	132004	15 国盛 EB	2,097,676.80	0.16
13	128037	岩土转债	1,727,796.28	0.14
14	128019	久立转 2	1,433,578.50	0.11
15	128033	迪龙转债	1,006,198.20	0.08
16	127012	招路转债	706,117.30	0.06
17	120002	18 中原 EB	672,900.00	0.05
18	110034	九州转债	655,956.00	0.05
19	128032	双环转债	553,080.68	0.04
20	113013	国君转债	515,106.30	0.04
21	110053	苏银转债	491,468.80	0.04
22	128018	时达转债	387,124.88	0.03
23	113026	核能转债	309,814.00	0.02
24	128080	顺丰转债	245,979.00	0.02
25	113021	中信转债	225,083.50	0.02
26	113016	小康转债	210,918.90	0.02
27	110065	淮矿转债	177,189.60	0.01
28	113545	金能转债	158,672.40	0.01
29	123023	迪森转债	113,981.40	0.01

## 5.11.5 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	股票名称	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	601816	京沪高铁	5,593,327.12	0.44	新股流通受限

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达瑞财混合I	易方达瑞财混合E
报告期期初基金份额总额	1,084,345,254.03	737,968.31
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	-	1,125.76
报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,084,345,254.03	736,842.55

## § 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

## 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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

机构	1	2020年04月01日 ~2020年06月30 日	1,084,244, 303.99	-	-	1,084,244,3 03.99	99.92 %
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p>							

## § 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财灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
2. 《易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达瑞财灵活配置混合型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

二〇二〇年七月二十一日