

# 易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

2021 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月十九日

## § 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达瑞程混合
基金主代码	003961
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 15 日
报告期末基金份额总额	599,143,016.91 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，并重点考虑债券市场情况，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。股票投资策略方面，本基金将通过分析行业景气度和行业竞争格局，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。在行业配置的基础上，本基金将重点投资于满足基金管理人以下分析标准的公司：公司经营稳健，盈利能力较强或具有较好的盈利预期；财务状况运行良好，资产负债结构相对合理，财务风险较小；公司治理结构合理、管理团队相对稳定、管理规范、具有清晰的长期愿景与企业文化、信息透明。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。债券投资策略方面，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。	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%	
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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达瑞程混合 A	易方达瑞程混合 C
下属分级基金的交易代码	003961	003962
报告期末下属分级基金的份额总额	442,155,573.05 份	156,987,443.86 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
--------	---

	易方达瑞程混合 A	易方达瑞程混合 C
1.本期已实现收益	96,819,790.10	33,385,677.58
2.本期利润	-17,910,270.66	-7,871,227.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0516	-0.0661
4.期末基金资产净值	1,388,907,777.43	496,325,805.71
5.期末基金份额净值	3.1412	3.1616

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

##### 易方达瑞程混合 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	-0.47%	1.65%	0.09%	0.33%	-0.56%	1.32%
过去六个月	15.48%	1.53%	3.74%	0.27%	11.74%	1.26%
过去一年	89.10%	1.49%	8.42%	0.26%	80.68%	1.23%
过去三年	186.01%	1.60%	18.22%	0.27%	167.79%	1.33%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	214.12%	1.34%	24.35%	0.24%	189.77%	1.10%

##### 易方达瑞程混合 C

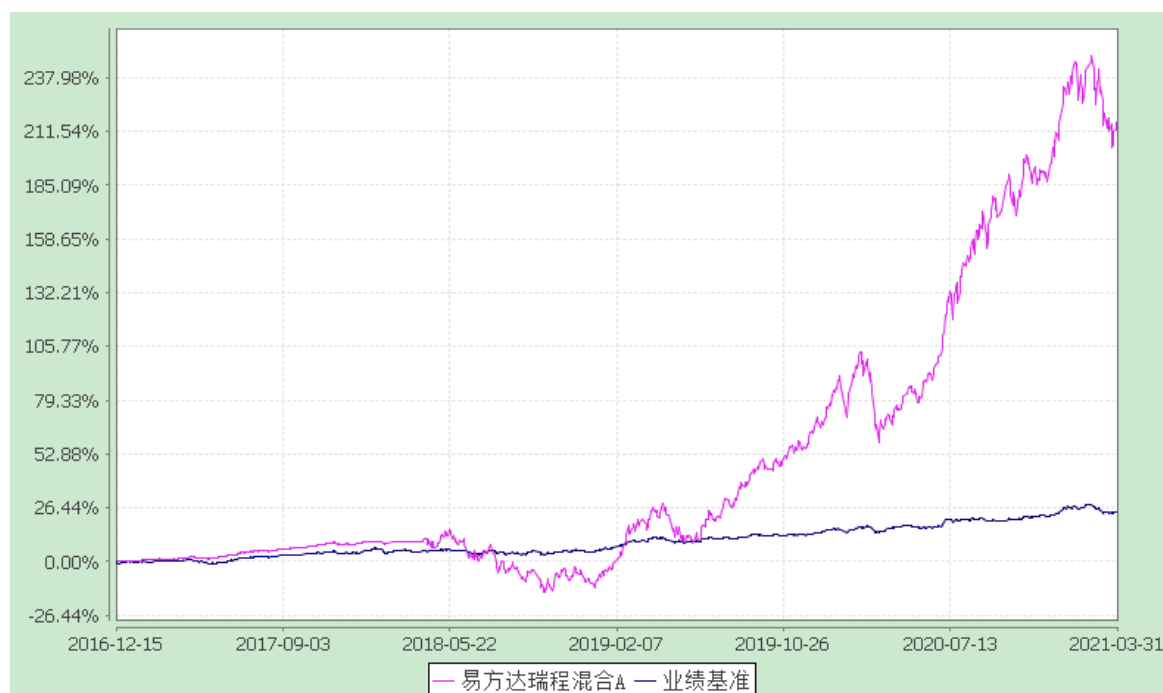
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	-0.51%	1.65%	0.09%	0.33%	-0.60%	1.32%

月						
过去六个月	15.37%	1.53%	3.74%	0.27%	11.63%	1.26%
过去一年	88.73%	1.49%	8.42%	0.26%	80.31%	1.23%
过去三年	188.39%	1.60%	18.22%	0.27%	170.17%	1.33%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	216.16%	1.34%	24.35%	0.24%	191.81%	1.10%

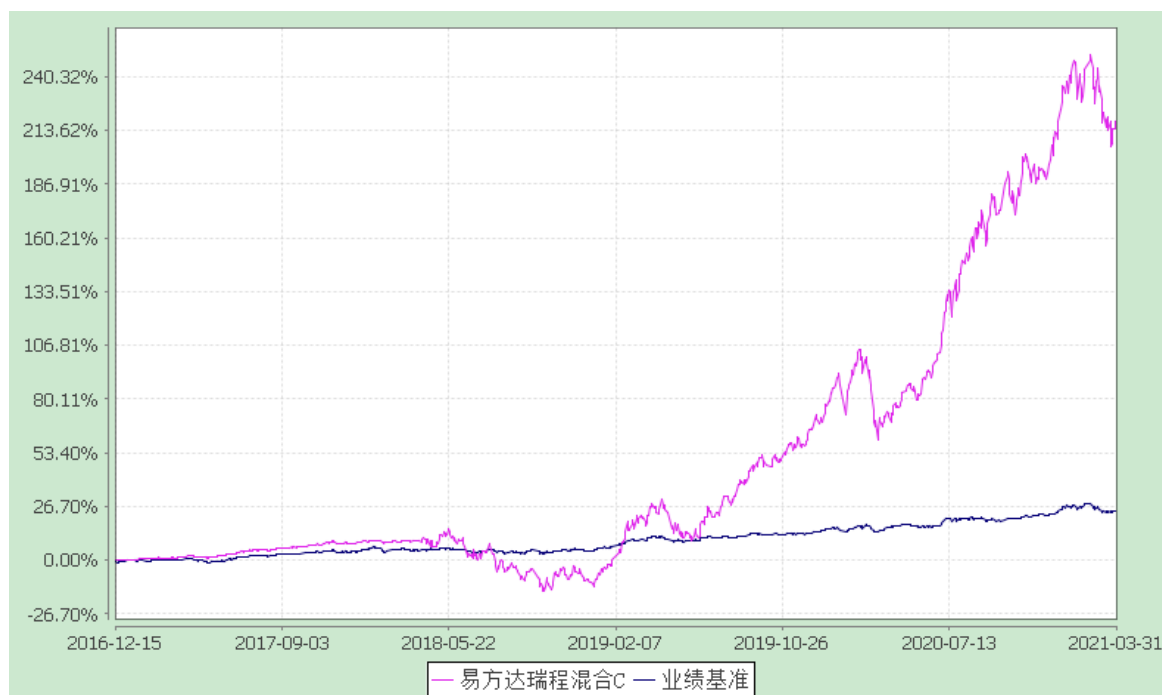
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达瑞程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 12 月 15 日至 2021 年 3 月 31 日)

易方达瑞程混合 A



易方达瑞程混合 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 214.12%，C 类基金份额净值增长率为 216.16%，同期业绩比较基准收益率为 24.35%。

## § 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		
林森	本基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达安	2017-01-26	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任道富银行风险管理部风险管理经理、外汇利率交易部利率交易员，太平洋资产管理公司（PIMCO）基金管理部基金经理，易方达基金管理有限公司固定收益投资部总经理助理、基金经理助理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞选

	心回馈混合型证券投资基金的基金经理、固定收益全策略投资部联席总经理、投资经理				灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--------------------

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
林森	公募基金	7	56,220,005,979.36	2015-11-28
	私募资产管理计划	2	3,725,504,417.29	2018-12-25
	其他组合	0	0.00	-
	合计	9	59,945,510,396.65	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

#### 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 3 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 报告期内基金投资策略和运作分析

权益市场方面，一季度市场冲高回落，季末缩量窄幅震荡，机构重仓股显著回调，中小盘和价值风格回补平衡。春节是市场重要分水岭：节前资金抱团现象较为极致，对多数个股形成明显挤出效应，多数机构重仓股估值新高后已极大程度压缩了隐含回报率。节后受通胀和美债收益率超预期上行，高估值重仓股大幅回调，但受益于经济复苏和挤出效应缓解，非重仓股有显著超额，市场风格回归平衡。赚钱效应迅速减弱，基金发行经历年初最后一波脉冲式增长后快速萎缩。2 月，受“就地过年”影响，央行流动性投放呈现出“节前不大放，节后不大收”的特点，整体流动性平稳。虽然在投放量上小幅回笼，但国内资金利率水平并未显著上行，体现出不急转弯和继续支持实体经济的特点。2 月海外波动较大，受益于疫情消退后需求恢复，原油价格快速上涨，大宗商品价格显著走强，通胀预期超预期上行，由此带来的名义利率上行对全球大盘成长股估值都构成了显著压力。3 月，国内流动性整体平稳但边际趋谨慎，量价平稳。重仓股于月初经历最后一波收益回吐后基本回到年初位置，市场风格偏向价值，季末市场企稳，步入震荡区间。

操作上，组合权益仓位维持稳定，坚持自下而上的选择估值与成长相匹配的绩优公司。

#### 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 3.1412 元，本报告期份额净值增长率为-0.47%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%；C 类基金份额净值为 3.1616 元，本报告期份额净值增长率为-0.51%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%。

## § 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	1,718,214,654.66	85.98
	其中：股票	1,718,214,654.66	85.98



2	固定收益投资	250,199,892.44	12.52
	其中：债券	250,199,892.44	12.52
	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	9,616,813.18	0.48
7	其他资产	20,295,196.22	1.02
8	合计	1,998,326,556.50	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	15,873,536.00	0.84
B	采矿业	23,551,684.00	1.25
C	制造业	1,210,333,488.20	64.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	61,150,322.20	3.24
F	批发和零售业	9,134,856.06	0.48
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	48,006,596.92	2.55
J	金融业	1,183,425.93	0.06
K	房地产业	214,551,366.75	11.38
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	99,240,633.72	5.26

N	水利、环境和公共设施管理业	35,164,708.76	1.87
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	1,718,214,654.66	91.14

### 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	002241	歌尔股份	5,474,018	148,619,588.70	7.88
2	601012	隆基股份	1,089,293	95,857,784.00	5.08
3	603018	华设集团	7,777,369	92,395,143.72	4.90
4	000961	中南建设	12,530,947	87,466,010.06	4.64
5	000656	金科股份	12,930,221	85,210,156.39	4.52
6	603416	信捷电气	979,920	72,925,646.40	3.87
7	002080	中材科技	2,848,334	66,394,665.54	3.52
8	300433	蓝思科技	2,051,341	51,730,472.73	2.74
9	601799	星宇股份	269,793	50,990,877.00	2.70
10	600066	宇通客车	3,402,793	48,830,079.55	2.59

### 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	51,392,860.00	2.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	43,638,700.00	2.31
	其中：政策性金融债	43,638,700.00	2.31
4	企业债券	9,860,000.00	0.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	145,308,332.44	7.71

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	250,199,892.44	13.27

#### 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	108604	国开 1805	434,000	43,638,700.00	2.31
2	019649	21 国债 01	245,000	24,480,400.00	1.30
3	128114	正邦转债	194,403	21,530,132.25	1.14
4	019640	20 国债 10	215,000	21,491,400.00	1.14
5	113044	大秦转债	135,260	13,869,560.40	0.74

#### 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 2020 年 10 月 30 日，雨花台区生态环境局对华设计集团股份有限公司未依法履行职责的行为，予以罚款并责令改正。

本基金投资华设集团的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除华设集团外，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	579,286.76
2	应收证券清算款	1,593,770.78
3	应收股利	-
4	应收利息	1,878,100.15
5	应收申购款	16,244,038.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,295,196.22

## 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	128114	正邦转债	21,530,132.25	1.14
2	110072	广汇转债	8,475,541.80	0.45
3	110051	中天转债	7,636,540.80	0.41
4	123059	银信转债	6,915,806.64	0.37
5	113039	嘉泽转债	5,867,316.00	0.31
6	123063	大禹转债	3,963,170.00	0.21
7	113027	华钰转债	3,741,876.90	0.20
8	128013	洪涛转债	3,571,092.60	0.19
9	123061	航新转债	3,483,618.90	0.18
10	128081	海亮转债	3,044,360.00	0.16
11	127018	本钢转债	3,033,180.00	0.16
12	128122	兴森转债	2,917,556.28	0.15
13	113602	景 20 转债	2,472,720.50	0.13
14	110031	航信转债	2,394,480.30	0.13
15	123053	宝通转债	2,059,369.62	0.11
16	128113	比音转债	2,006,815.20	0.11
17	113534	鼎胜转债	1,887,400.00	0.10
18	132018	G 三峡 EB1	1,870,265.60	0.10
19	110048	福能转债	1,848,002.40	0.10
20	113541	荣晟转债	1,826,381.00	0.10
21	113519	长久转债	1,815,679.80	0.10

22	128127	文科转债	1,781,856.00	0.09
23	128075	远东转债	1,774,782.00	0.09
24	128125	华阳转债	1,646,695.80	0.09
25	128105	长集转债	1,554,837.00	0.08
26	110045	海澜转债	1,529,775.20	0.08
27	123004	铁汉转债	1,512,826.00	0.08
28	123047	久吾转债	1,489,633.60	0.08
29	128032	双环转债	1,483,209.00	0.08
30	113559	永创转债	1,072,353.00	0.06
31	113565	宏辉转债	1,038,200.00	0.06

## 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	300433	蓝思科技	26,888,342.04	1.43	非公开发行 流通受限

注：根据《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，大股东以外的股东减持所持有的上市公司非公开发行股份，采取集中竞价交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%。持有上市公司非公开发行股份的股东，通过集中竞价交易减持该部分股份的，除遵守前款规定外，自股份解除限售之日起 12 个月内，减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达瑞程混合A	易方达瑞程混合C
报告期期初基金份额总额	303,996,183.83	79,200,337.52
报告期期间基金总申购份额	163,434,017.73	95,756,733.99
减：报告期期间基金总赎回份额	25,274,628.51	17,969,627.65
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	442,155,573.05	156,987,443.86

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

### 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

二〇二一年四月十九日