

易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金

2018 年第 2 季度报告

2018 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月十九日

§ 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达瑞信混合
基金主代码	001441
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 30 日
报告期末基金份额总额	352,860,893.68 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。本基金在行业分析、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。当行业、公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时，本基

	金将对股票组合适时进行动态调整。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。	
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率（税后）+2%	
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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达瑞信混合 I	易方达瑞信混合 E
下属分级基金的交易代码	001441	001442
报告期末下属分级基金的份额总额	339,672,423.87 份	13,188,469.81 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 (2018 年 4 月 1 日-2018 年 6 月 30 日)	
	易方达瑞信混合 I	易方达瑞信混合 E
1.本期已实现收益	-13,438,030.95	-492,640.92
2.本期利润	-1,962,722.82	-83,451.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0056	-0.0065
4.期末基金资产净值	300,924,718.40	11,671,274.01
5.期末基金份额净值	0.886	0.885

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

易方达瑞信混合 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	-0.67%	1.15%	0.88%	0.01%	-1.55%	1.14%

易方达瑞信混合 E

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	-0.78%	1.15%	0.88%	0.01%	-1.66%	1.14%

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

易方达瑞信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

(2018 年 1 月 30 日至 2018 年 6 月 30 日)

易方达瑞信混合 I



易方达瑞信混合 E



注：1.本基金合同于 2018 年 1 月 30 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末，I 类基金份额净值增长率为-11.40%,E 类基金份

额净值增长率为-11.50%，同期业绩比较基准收益率为 1.48%。

§ 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		
张磊	本基金的基金经理、易方达裕鑫债券型证券投资基金的基金经理、易方达岁丰添利债券型证券投资基金的基金经理、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、易方达聚盈分级债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒久添利 1 年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、固定收益基金投资部总经理助理	2018-01-30	-	12 年	硕士研究生，曾任泰康人寿保险股份有限公司资产管理中心固定收益部研究员、投资经理，新华资产管理股份有限公司固定收益部高级投资经理，易方达基金管理有限公司固定收益部投资经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金基金经理
张清华	本基金的基金经理、易方达裕鑫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、易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达丰和债券型证券投资基金的基金经理、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理、固定收益基金投资	2018-01-30	-	11 年	硕士研究生，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、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资

	部总经理				基金基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	------	--	--	--	--

注：1.此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 27 次，其中 26 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，1 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

二季度债券市场整体回暖，全季度来看收益率显著下行。4 月份经济数据回落、央行降准操作、资管新规即将落地等内部利好因素持续发酵，加之中美贸易摩擦、叙利亚问题等外部因素令风险资产持续承压，债券市场收益率下行显著。5 月份在降准利好兑现、信用债违约事件频发、海外无风险收益率走高、国内经济数据反弹等因素的叠加下，国内债券市场利率出现短期调整。进入 6 月份，央行半年末时点对市场资金面呵护有加，流动性整体平稳。临近季末，在贸易摩擦及股市下挫带动避险情绪升级的大背景下，债市继续走强，无风险收益率大幅回落。

权益方面，二季度初在流动性相对宽松、中美贸易摩擦有望缓解，以及国内经济数据短期良好的共同作用下，市场出现较为明显的反弹，成长股仍维持强势，而之前出现较大幅度调整的消费蓝筹和周期价值也有较为明显的修复。进入 6 月份，受到中美贸易摩擦不断升级的影响，市场逐渐对国内经济预期重新转为悲观，叠加人民币的快速贬值，市场风险偏好骤降，股票市场出现极大幅度的调整并不断创出新低，各主要板块股票均出现较大幅度回调。

操作上，二季度组合刚刚渡过建仓期。权益方面组合系统性逐步降低了风险敞口，在市场反弹期间减持了大部分转债和周期类个股，进行了一定程度上的止盈和止损。另外增持了业绩确定性较高的优质成长股和食品饮料类的消费个股，持仓结构也得到进一步优化，保持了较为平稳的配置结构，并在市场系统性的下跌中获得了较好的相对收益。固定收益资产部分仍以短久期高信用等级个券为主，回避了近期信用风险的集中爆发，整体仍按照票息策略的偏绝对收益操作思路为主。

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 0.886 元，本报告期份额净值增长率为-0.67%；E 类基金份额净值为 0.885 元，本报告期份额净值增长率为-0.78%；同期业绩比较基准收益率为 0.88%。

§ 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	194,305,018.05	61.78
	其中：股票	194,305,018.05	61.78
2	固定收益投资	111,039,016.80	35.30
	其中：债券	111,039,016.80	35.30
	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	4,556,935.32	1.45
7	其他资产	4,630,060.73	1.47
8	合计	314,531,030.90	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	13,980,920.00	4.47
B	采矿业	10,818,283.92	3.46
C	制造业	148,261,187.99	47.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,021,048.00	2.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,070,792.15	3.86
J	金融业	-	-
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	81,226.14	0.03
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	194,305,018.05	62.16

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	000333	美的集团	289,700	15,128,134.00	4.84
2	000418	小天鹅A	213,814	14,828,000.90	4.74
3	600690	青岛海尔	710,500	13,684,230.00	4.38
4	000651	格力电器	273,000	12,871,950.00	4.12
5	600887	伊利股份	449,900	12,552,210.00	4.02
6	600426	华鲁恒升	643,785	11,324,178.15	3.62
7	600188	兖州煤业	829,623	10,818,283.92	3.46
8	002064	华峰氨纶	2,210,100	9,127,713.00	2.92
9	600009	上海机场	162,600	9,021,048.00	2.89
10	600519	贵州茅台	10,400	7,607,184.00	2.43

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,060,000.00	6.42
	其中：政策性金融债	20,060,000.00	6.42
4	企业债券	7,065,100.00	2.26
5	企业短期融资券	9,998,000.00	3.20

6	中期票据	30,207,000.00	9.66
7	可转债（可交换债）	43,708,916.80	13.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	111,039,016.80	35.52

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	180404	18 农发 04	200,000	20,060,000.00	6.42
2	132010	17 桐昆 EB	131,440	17,694,452.80	5.66
3	110038	济川转债	91,200	11,149,200.00	3.57
4	132009	17 中油 EB	112,980	10,999,732.80	3.52
5	101753024	17 陕煤化 MTN002	100,000	10,131,000.00	3.24

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 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	139,854.57
2	应收证券清算款	3,035,835.39
3	应收股利	-
4	应收利息	1,417,031.28
5	应收申购款	37,339.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,630,060.73

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	110038	济川转债	11,149,200.00	3.57
2	113015	隆基转债	3,865,531.20	1.24

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	易方达瑞信混合I	易方达瑞信混合E
报告期期初基金份额总额	355,051,994.10	10,486,085.13
报告期基金总申购份额	2,550,204.13	3,148,188.28
减：报告期基金总赎回份额	17,929,774.36	445,803.60
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	339,672,423.87	13,188,469.81

§ 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	易方达瑞信混合 I	易方达瑞信混合 E
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	2,239,641.66
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	-	2,239,641.66
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	16.98

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	申购	2018-04-02	2,239,641.66	2,000,000.00	-
合计			2,239,641.66	2,000,000.00	

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

二〇一八年七月十九日