

易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金

2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 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：二〇一九年十月二十四日

§ 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 2019 年 10 月 22 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 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	1,085,202,311.27 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	1,084,445,860.42 份	756,450.85 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 (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 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	16,813,668.45	11,216.01
2.本期利润	24,688,979.15	16,668.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0228	0.0220
4.期末基金资产净值	1,228,116,943.03	850,043.80
5.期末基金份额净值	1.132	1.124

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	1.98%	0.11%	0.98%	0.24%	1.00%	-0.13%

易方达瑞财混合 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	2.00%	0.10%	0.98%	0.24%	1.02%	-0.14%

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 2019 年 9 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 23.42%，E 类基金份额净值增长率为 22.60%，同期业绩比较基准收益率为 17.78%。

§ 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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达稳健收益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、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金的基金经理（自 2017 年 06 月 21 日至 2019 年 07 月 02 日）、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理（自 2017 年 06 月 23 日至 2019 年 07 月 02 日）、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理（自 2018 年 01 月 19 日至 2019 年 07 月 02 日）、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达恒益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、易方达恒利 3	2016-02-04	-	13 年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理兼债券研究员、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）基金经理、易方达纯债 1 年定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理、易方达裕景添利 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。

	个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理（自 2017 年 03 月 07 日至 2019 年 09 月 17 日）、易方达丰惠混合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、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理				
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 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、固定收益研究部总经理助理	2019-01-11	-	10 年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员、投资经理助理兼固定收益研究员。

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。

4.2 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

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 26 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

2019 年三季度经济数据继续呈现月底波动较大但整体偏弱的特征。经济数据在 6 月份全面大幅回升之后，7 月份显著回落。8 月份数据则在 7 月份的基础上持平，显示经济整体在偏弱的水平。从结构上看，制造业投资和以汽车消费为代表的零售数据波动较大。基建投资低位企稳，房地产投资平稳略有波动，维持在相对较好的水平。房地产销售随着三、四线城市的持续好转，显示出较好的韧性。通胀压力略有抬升，但主要是食品价格的大幅抬升带来，非食品价格压力较小，PPI 再度回到负值区间。

政策面对债券市场影响相对偏负面。央行的货币政策更加专注于疏通传导机制，以 LPR 改革为主导的不对称降息是其主要的政策推进方向，该方向对债券市场影响偏负面。财政方面，地方债额度提前下放增加了基建投资的使用空间。受上述政策面的影响，收益率水平在 8 月上旬冲低后回升，收益率回到季初水平。债券市场呈现明显的震荡格局。

三季度权益市场分化较大。大盘股先跌后涨，与债券市场形成一定对冲，上证指

数下跌 2.47%，沪深 300 指数下跌 0.29%；创业板指震荡上行，整体上涨 7.68%；转债市场表现较好，中证转债上涨 3.62%。

操作上，组合在 7、8 月份保持了相对偏长的久期，在 9 月下旬降低了利率债仓位并将有效久期调至中性略偏低水平。信用债方面积极进行个券调整，获取利差波动的收益。权益方面，组合保持了相对偏高的转债仓位，股票仓位有小幅增加，主要用于参与打新，以大盘蓝筹为主。

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 1.132 元，本报告期份额净值增长率为 1.98%；E 类基金份额净值为 1.124 元，本报告期份额净值增长率为 2.00%；同期业绩比较基准收益率为 0.98%。

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	124,990,681.42	7.82
	其中：股票	124,990,681.42	7.82
2	固定收益投资	1,434,461,200.21	89.70
	其中：债券	1,434,461,200.21	89.70
	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	15,299,979.49	0.96
7	其他资产	24,482,603.72	1.53
8	合计	1,599,234,464.84	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	3,654,560.00	0.30
C	制造业	13,596,449.93	1.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,408,352.00	0.44
E	建筑业	2,163,036.00	0.18
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	434,672.24	0.04
J	金融业	99,733,611.25	8.12
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	-	-
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	124,990,681.42	10.17

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	585,661	50,975,933.44	4.15
2	601398	工商银行	6,078,000	33,611,340.00	2.73
3	000001	平安银行	679,159	10,588,088.81	0.86
4	600703	三安光电	413,200	5,817,856.00	0.47
5	600027	华电国际	1,121,400	4,014,612.00	0.33
6	600028	中国石化	728,000	3,654,560.00	0.30
7	601328	交通银行	628,900	3,427,505.00	0.28
8	002202	金风科技	220,295	2,758,093.40	0.22
9	002375	亚厦股份	402,800	2,163,036.00	0.18
10	000703	恒逸石化	160,300	2,085,503.00	0.17

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	70,118,000.00	5.71
	其中：政策性金融债	70,118,000.00	5.71
4	企业债券	683,965,651.90	55.65
5	企业短期融资券	30,126,000.00	2.45
6	中期票据	529,086,000.00	43.05
7	可转债（可交换债）	121,165,548.31	9.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,434,461,200.21	116.72

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	155589	19 京融 G4	500,000	49,830,000.00	4.05
2	101754090	17 华侨城 MTN004	400,000	41,576,000.00	3.38
3	101801517	18 中铁股 MTN003A	400,000	40,940,000.00	3.33
4	101900961	19 首旅 MTN002B	400,000	40,308,000.00	3.28
5	190201	19 国开 01	400,000	40,004,000.00	3.26

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 工商银行（代码：601398）是易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2018 年 11 月 23 日，中国保险监督管理委员会北京监管局因中国工商银行股份有限公司存在电话销售保险过程中欺骗投保人的行为，对公司处以罚款 30 万元的行政处罚，并责令改正违法行为。

本基金投资工商银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除工商银行外，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	66,617.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,415,985.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,482,603.72

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	14,961,087.00	1.22
2	113019	玲珑转债	10,743,672.40	0.87
3	123003	蓝思转债	6,915,996.50	0.56
4	113011	光大转债	6,355,984.80	0.52
5	127006	敖东转债	5,422,423.50	0.44
6	128015	久其转债	4,147,992.00	0.34
7	110045	海澜转债	4,030,000.00	0.33
8	127005	长证转债	3,821,662.26	0.31
9	110056	亨通转债	3,272,294.70	0.27
10	128035	大族转债	2,669,750.00	0.22
11	123021	万信转 2	2,412,009.60	0.20
12	128047	光电转债	2,379,984.00	0.19
13	110031	航信转债	2,272,798.00	0.18
14	113509	新泉转债	2,141,310.00	0.17
15	132004	15 国盛 EB	2,089,502.40	0.17
16	128023	亚太转债	1,885,282.75	0.15
17	128032	双环转债	1,869,908.88	0.15
18	128037	岩土转债	1,707,523.66	0.14
19	128016	雨虹转债	1,650,537.00	0.13
20	128045	机电转债	1,531,742.40	0.12
21	128019	久立转 2	1,470,155.40	0.12
22	128018	时达转债	1,219,009.87	0.10
23	128033	迪龙转债	1,046,622.60	0.09
24	113508	新风转债	1,030,636.90	0.08

25	127012	招路转债	751,892.60	0.06
26	110034	九州转债	606,936.00	0.05
27	123019	中来转债	605,313.80	0.05
28	110049	海尔转债	533,450.40	0.04
29	113013	国君转债	532,048.50	0.04
30	110053	苏银转债	503,161.60	0.04
31	128057	博彦转债	279,091.20	0.02
32	128056	今飞转债	273,294.00	0.02
33	110051	中天转债	246,292.20	0.02
34	127004	模塑转债	243,346.50	0.02
35	128054	中宠转债	236,182.80	0.02
36	113021	中信转债	228,201.00	0.02
37	113022	浙商转债	218,688.00	0.02
38	123022	长信转债	146,119.40	0.01
39	113528	长城转债	140,826.00	0.01
40	110054	通威转债	135,708.60	0.01
41	123023	迪森转债	116,801.10	0.01
42	113529	绝味转债	76,577.40	0.01
43	128022	众信转债	10,057.00	0.00
44	128020	水晶转债	1,245.50	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	1,084,445,986.02	756,461.76
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	125.60	10.91
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,084,445,860.42	756,450.85

§ 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	2019年07月01日~2019年09月30日	1,084,244,303.99	-	-	1,084,244,303.99	99.91%
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

二〇一九年十月二十四日