

易方达瑞祺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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	易方达瑞祺混合
基金主代码	001747
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	260,305,662.72 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	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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达瑞祺混合 I	易方达瑞祺混合 E
下属分级基金的交易代码	001747	001748
报告期末下属分级基金的份额总额	260,058,045.62 份	247,617.10 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)	
	易方达瑞祺混合 I	易方达瑞祺混合 E
1.本期已实现收益	3,874,004.88	3,665.30
2.本期利润	8,167,477.70	7,840.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0314	0.0306
4.期末基金资产净值	290,614,796.23	275,812.69
5.期末基金份额净值	1.117	1.114

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

易方达瑞祺混合 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	2.85%	0.24%	0.98%	0.24%	1.87%	0.00%

易方达瑞祺混合 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	2.86%	0.25%	0.98%	0.24%	1.88%	0.01%

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

易方达瑞祺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 29 日至 2019 年 9 月 30 日)

易方达瑞祺混合 I



易方达瑞祺混合 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 11.70%，E 类基金份额净值增长率为 11.40%，同期业绩比较基准收益率为 5.36%。

§ 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、易方达瑞财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 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	2018-01-29	-	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。

	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				
--	---	--	--	--	--

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 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 年三季度宏观经济维持相对弱势。在经历了 6 月份超预期的增长数据后，7-8 月大部分经济指标均有所回落，低于市场此前的预计水平。其中 7 月工业增加值同比增速由 6 月份的 6.3% 下降至 4.8%，8 月份进一步回落至 4.4%；7 月份社会消费品零售总额同比增长 7.6%，增速相较 6 月份回落 2.2 个百分点，8 月份小幅放缓至 7.5%；固定资产投资增速在 6 月份冲高之后同样连续两个月有所回落。三季度海外主要经济体同样面临经济增速下行的风险，叠加中美贸易谈判继续出现诸多波折，未来全球经济的增速预期仍不明朗。

在宏观基本面不确定性上升的背景下，货币政策宽松的预期增加，海外债券市场收益率不断回落，共同带动三季度我国债券市场收益率总体呈现下行态势。但 9 月份以来，随着央行全面下调金融机构存款准备金率的政策公布，债券市场收益率开始出现回升，尤其是长端品种调整较为明显。

三季度权益市场维持震荡走势，沪深 300 指数基本持平，上证指数小幅回落 2.47%。

操作上，三季度组合债券久期处于中性水平，以获取持有期收益为主要投资策略；权益部分持仓以盈利基本面较好的价值型股票为主。

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 1.117 元，本报告期份额净值增长率为 2.85%；E 类基金份额净值为 1.114 元，本报告期份额净值增长率为 2.86%；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	80,453,206.80	22.20
	其中：股票	80,453,206.80	22.20
2	固定收益投资	273,245,897.81	75.41
	其中：债券	273,245,897.81	75.41
	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	5,390,986.11	1.49
7	其他资产	3,253,626.22	0.90
8	合计	362,343,716.94	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	913,605.00	0.31
C	制造业	20,860,307.68	7.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,876,970.40	0.99
E	建筑业	2,377,864.80	0.82
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,848,398.00	1.67
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	0.15
J	金融业	48,141,388.68	16.55

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	80,453,206.80	27.66

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	601939	建设银行	1,822,700	12,740,673.00	4.38
2	601398	工商银行	2,296,600	12,700,198.00	4.37
3	601328	交通银行	1,638,125	8,927,781.25	3.07
4	603806	福斯特	110,175	5,001,945.00	1.72
5	600036	招商银行	143,181	4,975,539.75	1.71
6	601318	中国平安	44,592	3,881,287.68	1.33
7	000651	格力电器	60,455	3,464,071.50	1.19
8	601877	正泰电器	128,298	2,800,745.34	0.96
9	600837	海通证券	193,600	2,768,480.00	0.95
10	003816	中国广核	562,958	2,139,240.40	0.74

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	70,378,000.00	24.19
	其中：政策性金融债	70,378,000.00	24.19
4	企业债券	76,012,000.00	26.13

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	81,109,000.00	27.88
7	可转债（可交换债）	45,746,897.81	15.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	273,245,897.81	93.93

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	180211	18 国开 11	300,000	30,456,000.00	10.47
2	143408	18 招金 02	200,000	20,436,000.00	7.03
3	101900066	19 招商局 MTN001	200,000	20,122,000.00	6.92
4	1680133	16 赣铁债 02	200,000	20,118,000.00	6.92
5	190304	19 进出 04	200,000	19,996,000.00	6.87

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 建设银行（代码：601939）是易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金的前十大持仓证券。2019 年 5 月 7 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局针对中国建设银行股份有限公司信用卡中心的如下违法违规行作出“责令改正，并处罚款 50 万

元”的行政处罚决定：2016 年至 2017 年 6 月间部分信用卡资金违规用于非消费领域。2019 年 7 月 8 日，中国银行保险监督管理委员会上海监管局针对中国建设银行股份有限公司信用卡中心的如下违法违规行为作出“责令改正，并处罚款 30 万元”的行政处罚决定：1、2017 年 5 月在为部分客户办理信用卡业务时，未遵守总授信额度管理制度；2、2017 年 9 月、10 月对部分信用卡申请人资信水平调查严重不尽职。

工商银行（代码：601398）是易方达瑞祺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。

本基金投资建设银行、工商银行的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除建设银行、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	31,673.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,221,952.87
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,253,626.22

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	132014	18 中化 EB	6,108,102.00	2.10
2	128035	大族转债	4,475,248.53	1.54

3	128019	久立转 2	3,760,166.34	1.29
4	113019	玲珑转债	2,888,606.00	0.99
5	110042	航电转债	2,655,269.00	0.91
6	113011	光大转债	2,558,740.80	0.88
7	113014	林洋转债	2,485,000.00	0.85
8	128016	雨虹转债	2,299,594.86	0.79
9	113008	电气转债	1,493,394.00	0.51
10	128018	时达转债	1,054,548.75	0.36
11	110043	无锡转债	1,036,700.00	0.36
12	113012	骆驼转债	1,023,300.00	0.35
13	127006	敖东转债	1,014,039.00	0.35
14	123016	洲明转债	939,575.60	0.32
15	128021	兄弟转债	873,840.00	0.30
16	113509	新泉转债	833,600.00	0.29
17	127005	长证转债	720,564.00	0.25
18	110048	福能转债	601,529.50	0.21
19	113020	桐昆转债	590,267.10	0.20
20	113515	高能转债	576,450.00	0.20
21	128047	光电转债	540,748.32	0.19
22	128026	众兴转债	468,100.00	0.16
23	123003	蓝思转债	453,880.00	0.16
24	128045	机电转债	342,295.20	0.12
25	128056	今飞转债	231,793.80	0.08
26	127012	招路转债	202,721.40	0.07
27	123019	中来转债	181,703.60	0.06
28	128057	博彦转债	150,447.60	0.05
29	110049	海尔转债	120,380.40	0.04
30	110053	苏银转债	118,199.60	0.04
31	123023	迪森转债	59,898.00	0.02
32	110051	中天转债	56,508.60	0.02
33	113021	中信转债	52,008.60	0.02
34	110056	亨通转债	51,435.00	0.02
35	123021	万信转 2	50,802.40	0.02
36	113022	浙商转债	50,384.00	0.02
37	110054	通威转债	36,678.00	0.01
38	123022	长信转债	35,910.70	0.01
39	127011	中鼎转 2	24,991.80	0.01
40	113529	绝味转债	22,689.60	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	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
----	------	------	-------------	--------------	----------

			(元)		
1	003816	中国广核	2,139,240.40	0.74	新股流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达瑞祺混合I	易方达瑞祺混合E
报告期期初基金份额总额	260,060,595.62	269,624.90
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	2,550.00	22,007.80
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	260,058,045.62	247,617.10

§ 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	易方达瑞祺混合 I	易方达瑞祺混合 E
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（%）	3.85	-

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	249,999,000.00	-	-	249,999,000.00	96.04%
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祺灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达瑞祺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