

# 易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十八日

## § 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达瑞祥混合
基金主代码	001835
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	377,098,343.30 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。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。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。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。	
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	本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金，高于债券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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达瑞祥混合 I	易方达瑞祥混合 E
下属分级基金的交易代码	001835	001836
报告期末下属分级基金的份额总额	251,562,146.30 份	125,536,197.00 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	易方达瑞祥混合 I	易方达瑞祥混合 E

1.本期已实现收益	3,904,104.76	2,150,048.74
2.本期利润	6,423,061.31	4,569,138.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0263	0.0306
4.期末基金资产净值	373,564,044.94	184,745,722.60
5.期末基金份额净值	1.485	1.472

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

##### 易方达瑞祥混合 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	1.92%	0.16%	0.79%	0.18%	1.13%	-0.02%
过去六个月	4.87%	0.18%	3.13%	0.22%	1.74%	-0.04%
过去一年	6.60%	0.17%	1.90%	0.21%	4.70%	-0.04%
过去三年	12.93%	0.16%	1.32%	0.26%	11.61%	-0.10%
过去五年	42.02%	0.20%	16.96%	0.28%	25.06%	-0.08%
自基金合同生效起至今	54.38%	0.26%	23.16%	0.30%	31.22%	-0.04%

##### 易方达瑞祥混合 E

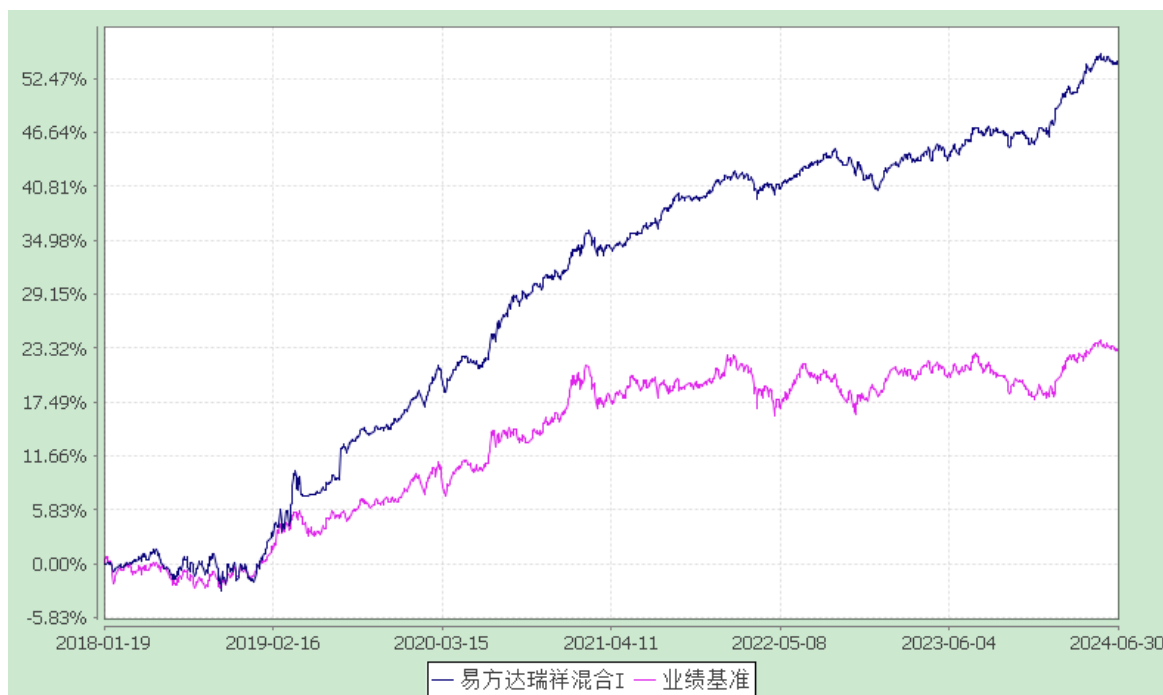
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.87%	0.15%	0.79%	0.18%	1.08%	-0.03%
过去六个	4.77%	0.18%	3.13%	0.22%	1.64%	-0.04%

月						
过去一年	6.36%	0.17%	1.90%	0.21%	4.46%	-0.04%
过去三年	12.37%	0.16%	1.32%	0.26%	11.05%	-0.10%
过去五年	40.54%	0.20%	16.96%	0.28%	23.58%	-0.08%
自基金合同生效起至今	53.05%	0.25%	23.16%	0.30%	29.89%	-0.05%

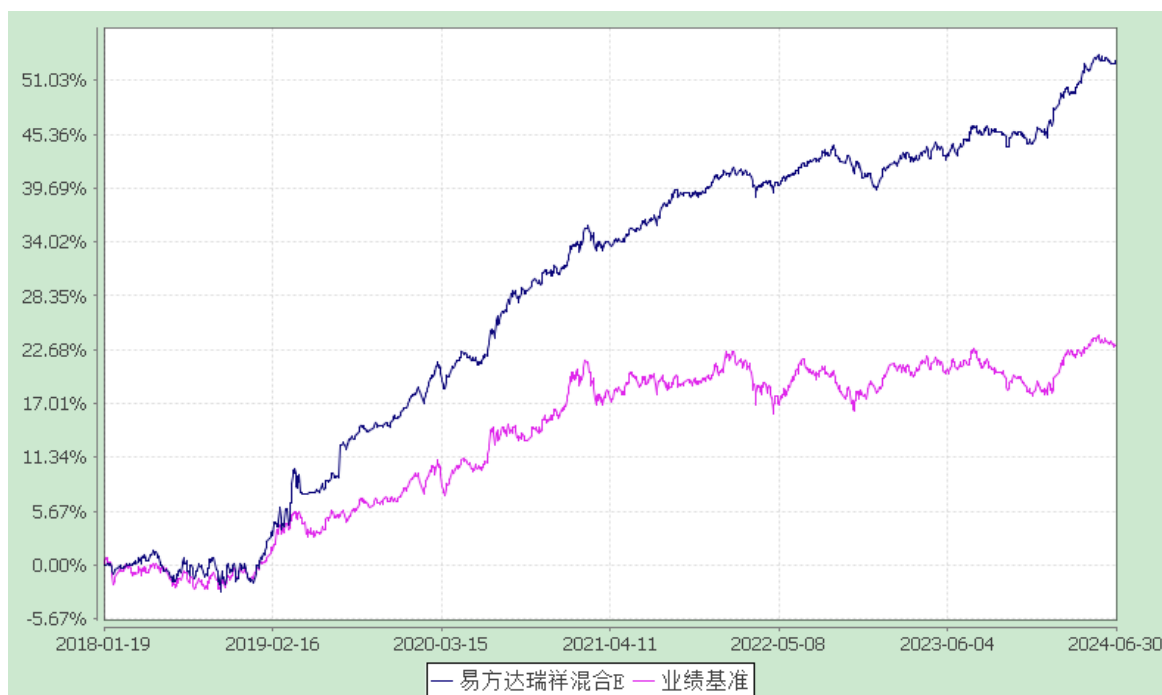
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达瑞祥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 19 日至 2024 年 6 月 30 日)

易方达瑞祥混合 I



易方达瑞祥混合 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 54.38%，同期业绩比较基准收益率为 23.16%；E 类基金份额净值增长率为 53.05%，同期业绩比较基准收益率为 23.16%。

## § 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		
林虎	本基金的基金经理，易方达磐泰一年持有混合、易方达瑞富混合、易方达悦和稳健一年封闭运作债券的基金经理	2023-08-03	-	12 年	博士研究生，具有基金从业资格。曾任宏源证券研究所固定收益分析师，国信证券研究所宏观分析师，易方达基金管理有限公司基金经理助理，易方达安心回馈混合、易方达裕祥回报债券的基金经理。

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行业协会相关规定。

#### 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、决策流程和交易流程，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，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 21 次，其中 18 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，3 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 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度国内经济延续之前的结构性分化，外需表现较好，而内需仍然维持相对疲弱的状态。财政对于经济的支持仍处于高位，地产政策取向日趋积极，但是反映到实际的销售数据好转上可能需要更多时间。由于对于经济预期的修正，权益市场整体表现较弱，在经历了一段时期上涨后开始出现明显回落，同时债券市场利率不断下行，尤其是超长端利率债表现更为优异。

这轮经济下行从 2021 年一季度开始到目前已经持续三年多，从持续时间而言在

过往的国内经济周期中相对少见。如果内需疲软和低利率是我们未来会长期面临的宏观环境，那么思考这一环境对于资产和策略表现的结构影响是非常有必要的。首先是自上而下看，成本优势支撑了绝大多数行业出口份额的扩张，而成本优势除了来自于产业升级，很大一部分是来自于内需疲软造成的国内要素价格普遍偏低，如果未来内需持续较弱，出口甚至出海是我们需要长期重视的结构机会。其次是在一个低增长的环境下，经济体的资本开支意愿会明显下降，这在长期会提高企业利润在经济当中的分配占比，同时在权益市场上更低的融资需求会改善股东回报，权益市场反而有着相对合理的预期收益率。我们在国际样本中也经常能看到高经济增速国家的股票指数表现并不好，反而很多长期表现较好的权益市场出现在低经济增速国家。同时考虑到国九条对于提高股东回报的政策导向，这会进一步引导企业在缺乏投资机会的同时积极提高分红和回购，强化对于权益市场的收益率预期。除了资产和行业以外，策略的有效性也非常依赖于所处的宏观环境，未来我们也会持续加强相关的研究和理解。

报告期内本基金权益和债券配置变动较小，仍然保持中性偏高的权益仓位，权益投资特征以低波动为主。债券保持中性久期，以高等级信用债为主要持仓。

#### 4.5 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 1.485 元，本报告期份额净值增长率为 1.92%，同期业绩比较基准收益率为 0.79%；E 类基金份额净值为 1.472 元，本报告期份额净值增长率为 1.87%，同期业绩比较基准收益率为 0.79%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 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	133,620,714.75	17.76
	其中：股票	133,620,714.75	17.76
2	固定收益投资	609,460,376.18	80.98



	其中：债券	599,438,214.54	79.65
	资产支持证券	10,022,161.64	1.33
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	9,057,723.31	1.20
7	其他资产	425,104.41	0.06
8	合计	752,563,918.65	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	2,725,000.00	0.49
B	采矿业	18,741,360.00	3.36
C	制造业	57,392,870.79	10.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,408,542.26	2.94
E	建筑业	3,167,415.00	0.57
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	11,453,460.00	2.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,981.02	0.01
J	金融业	16,298,303.88	2.92
K	房地产业	2,306,196.00	0.41
L	租赁和商务服务业	3,928,698.00	0.70
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	16,837.80	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,135,050.00	0.20
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	133,620,714.75	23.93

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	600900	长江电力	319,908	9,251,739.36	1.66
2	002318	久立特材	332,900	7,766,557.00	1.39
3	601225	陕西煤业	284,900	7,341,873.00	1.32
4	000429	粤高速 A	497,200	5,175,852.00	0.93
5	600236	桂冠电力	644,670	4,944,618.90	0.89
6	601816	京沪高铁	892,700	4,793,799.00	0.86
7	601658	邮储银行	888,500	4,504,695.00	0.81
8	000333	美的集团	69,800	4,502,100.00	0.81
9	601088	中国神华	93,300	4,139,721.00	0.74
10	600660	福耀玻璃	83,900	4,018,810.00	0.72

### 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	14,544,957.83	2.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	389,154,402.12	69.70
	其中：政策性金融债	25,371,978.14	4.54
4	企业债券	41,101,393.43	7.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	154,593,406.60	27.69
7	可转债（可交换债）	44,054.56	0.01
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	599,438,214.54	107.37

### 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	149558	21 国信 06	500,000	52,695,726.03	9.44
2	2128028	21 邮储银行二级 01	400,000	42,309,394.54	7.58
3	212380032	24 浦发银行债 01	400,000	40,609,172.60	7.27
4	212380023	23 光大银行债 03	300,000	31,069,016.39	5.56
5	2128025	21 建设银行二级 01	200,000	21,177,672.13	3.79

### 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	183480	PR 铁置优	100,000	10,022,161.64	1.80

### 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中，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局深圳监管局、国家外汇管理局深圳市分局的处罚。中国光大银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日

前一年内曾受到中国人民银行的处罚。中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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	9,929.17
2	应收证券清算款	397,738.09
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,437.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	425,104.41

### 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	113675	新 23 转债	44,054.56	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

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	易方达瑞祥混合I	易方达瑞祥混合E
报告期期初基金份额总额	231,542,052.98	195,352,442.99
报告期期间基金总申购份额	22,570,194.13	18,631,152.32

减：报告期期间基金总赎回份额	2,550,100.81	88,447,398.31
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	251,562,146.30	125,536,197.00

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

二〇二四年七月十八日