

# 易方达瑞财灵活配置混合型证券投资基金

## 2026 年第 1 季度报告

2026 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

## § 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 2026 年 4 月 20 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 2026 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	1,194,650,188.38 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。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×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	1,174,780,620.88 份	19,869,567.50 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 (2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 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	20,380,422.59	295,689.01
2.本期利润	4,192,363.19	19,113.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0036	0.0011
4.期末基金资产净值	1,307,447,307.57	21,923,419.23
5.期末基金份额净值	1.113	1.103

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	0.36%	0.27%	-0.32%	0.24%	0.68%	0.03%
过去六个月	0.73%	0.24%	0.07%	0.24%	0.66%	0.00%
过去一年	5.30%	0.19%	5.31%	0.23%	-0.01%	-0.04%
过去三年	18.36%	0.26%	13.39%	0.26%	4.97%	0.00%
过去五年	27.99%	0.24%	14.87%	0.27%	13.12%	-0.03%
自基金合同生效起至今	75.52%	0.20%	53.20%	0.28%	22.32%	-0.08%

##### 易方达瑞财混合 E

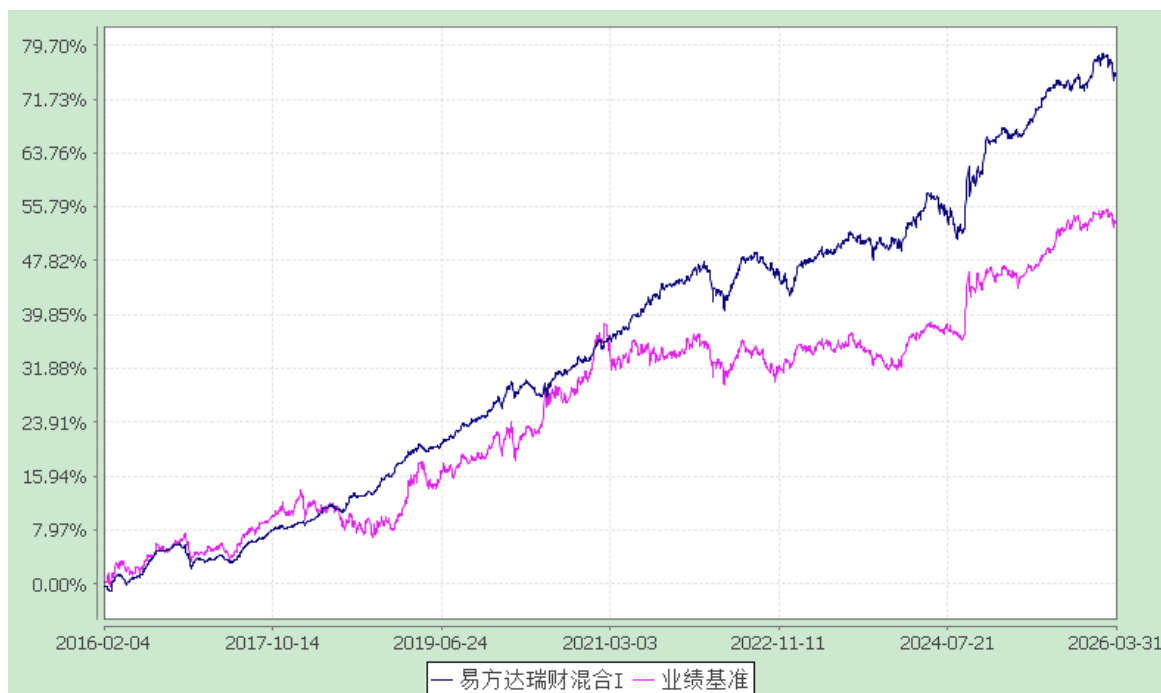
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	0.27%	0.27%	-0.32%	0.24%	0.59%	0.03%

月						
过去六个月	0.65%	0.24%	0.07%	0.24%	0.58%	0.00%
过去一年	5.05%	0.19%	5.31%	0.23%	-0.26%	-0.04%
过去三年	17.60%	0.26%	13.39%	0.26%	4.21%	0.00%
过去五年	26.69%	0.24%	14.87%	0.27%	11.82%	-0.03%
自基金合同生效起至今	71.84%	0.20%	53.20%	0.28%	18.64%	-0.08%

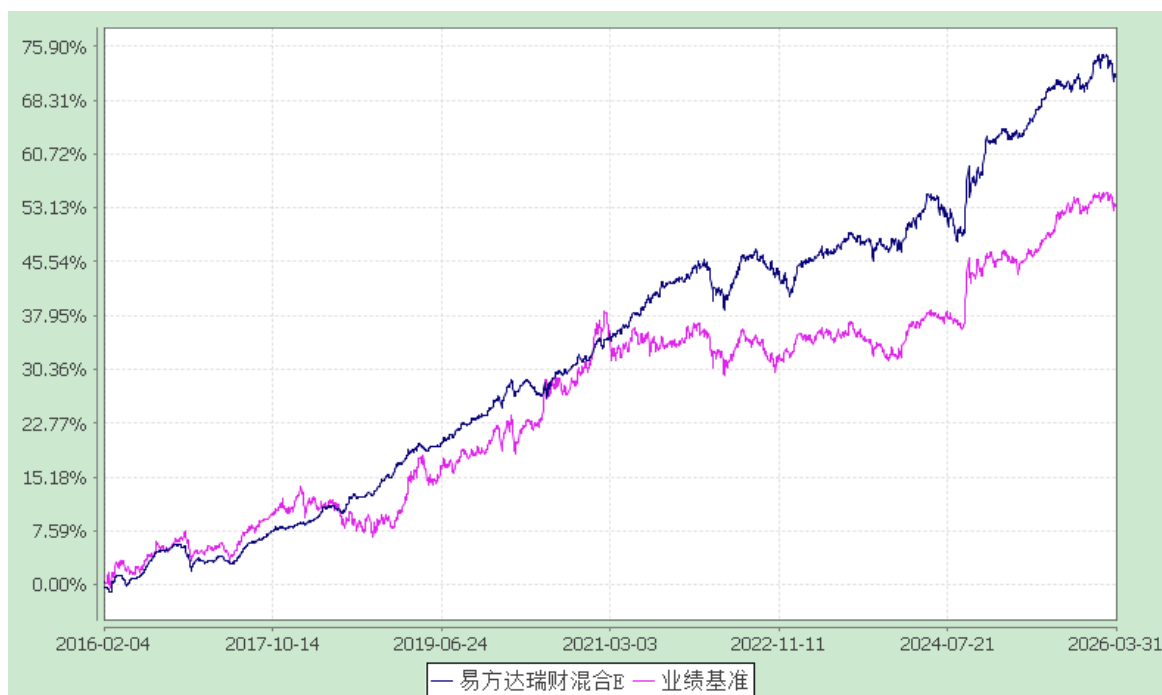
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2026 年 3 月 31 日)

易方达瑞财混合 I



易方达瑞财混合 E



## § 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，易方达稳健收益债券、易方达裕惠定开混合、易方达岁丰添利债券（LOF）、易方达恒盛 3 个月定开混合、易方达高等级信用债债券、易方达恒兴 3 个月定开债券的基金经理，副总经理级高级管理人员、固定收益投资决策委员会委员、基础设施资产管理委员会委员	2024-09-21	-	20 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理、固定收益研究部总经理、固定收益投资部总经理、固定收益投资业务总部总经理，易方达中债新综指发起式（LOF）、易方达纯债债券、易方达永旭定期开放债券、易方达信用债债券、易方达纯债 1 年定期开放债券、易方达裕惠回报债券、易方达瑞财混合、易方达裕景添利 6 个月定期开

					放债券、易方达高等级信用债债券、易方达丰惠混合、易方达瑞富混合、易方达瑞智混合、易方达瑞兴混合、易方达瑞祥混合、易方达瑞祺混合、易方达 3 年封闭战略配售混合 (LOF)、易方达恒利 3 个月定开债券发起式、易方达恒益定开债券发起式、易方达富惠纯债债券、易方达中债 3-5 年期国债指数、易方达中债 7-10 年期国开行债券指数、易方达恒惠定开债券发起式、易方达恒信定开债券发起式、易方达科润混合 (LOF) 的基金经理。
李昭函	本基金的基金经理，易方达稳健收益债券、易方达裕惠定开混合、易方达纯债 1 年定期开放债券、易方达年年恒秋纯债一年定开债券、易方达年年恒实纯债一年定开债券、易方达年年恒夏纯债一年定开债券、易方达年年恒春纯债一年定开债券、易方达永旭定期开放债券、易方达安泽 180 天持有债券的基金经理助理，固定收益策略研究员	2024-09-21	-	11 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任民生证券股份有限公司固定收益分析师。

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 34 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

2026 年一季度经济数据出现回升。1-2 月份的出口数据延续了去年 12 月份以来的强劲走势，环比增长处于历史较高水平。出口上升一方面受益于全球制造业周期仍在上行，另一方面前期货物有所下降的劳动密集型产品及电子消费品的相对份额也止跌回升。3 月份美伊战争之后，中国在全产业链上的供应优势凸显，出口竞争力进一步走强。受出口数据带动，工业生产数据自去年 12 月份以来也持续维持高位，制造业等各类行业数据均有回升。除此以外，1-2 月份固定资产投资数据由负转正、社零数据小幅回升，内需也呈现筑底企稳的态势。房地产市场的价格下跌速度同样有所收敛，部分高能级城市 2 月房价环比转涨，二手房活跃度重新回升。价格方面，1-2 月核心 CPI、服务和 PPI 价格环比上升较为明显，3 月份之后油价及其产业链价格的上升有望进一步推动通胀数据的回升。

与经济数据相比，资本市场的波动更多体现了美伊战争带来的不确定风险，各类资产的风险偏好出现下降。截至一季度末，较 2025 年年末，沪深 300 指数下跌 3.89%，创业板指数下跌 0.57%，科创 50 指数下跌 6.54%。行业方面，煤炭、石油石化涨幅居前，非银金融和商贸零售下跌最多。中证转债指数也抹去了年初的所有涨幅，较 2025 年年底下跌 1.14%。债券市场走势相对平稳，中短端利率在资金宽松的大环境下震荡

下行，整个一季度，5 年期国开债收益率下行 13BP，3 年期 AA+评级中短期票据和 5 年期 AAA-评级二级资本债收益率分别下行 16BP 和 17BP。超长端利率债收益率前期跟随短端略有下行，3 月份之后受通胀预期上升影响重新走高，30 年国债利率较 2025 年底上行 8BP。

本期债券市场收益率陡峭下行，结构分化，组合持有期回报包含了较多结构差异带来的资本利得损益。从市场指数来看，2026 年一季度，久期更长但超长利率债占比更高的中债综合财富指数的收益率为 0.83%，其中票息收益贡献了 0.49%，资本利得收益贡献了 0.34%；而久期短一些但中短信用债占比相对更多的中债优选投资级信用债财富指数的收益率为 1.03%，其中票息收益贡献 0.48%，资本利得收益贡献 0.55%。

操作上本组合保持了偏高的股票仓位和偏低的可转债仓位，债券方面久期略低于基准，但结构上超配 5 年以内信用债，获得了较好的期限结构和信用利差的资本利得收益。整体而言，一季度本组合资产配置较为稳健，选择优势资产进行结构偏离，获取了相对稳健的投资回报。

#### 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 1.113 元，本报告期份额净值增长率为 0.36%，同期业绩比较基准收益率为-0.32%；E 类基金份额净值为 1.103 元，本报告期份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.32%。

#### 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	250,594,057.51	18.79
	其中：股票	250,594,057.51	18.79
2	固定收益投资	982,315,830.95	73.65
	其中：债券	963,113,901.48	72.21

	资产支持证券	19,201,929.47	1.44
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	73,003,120.00	5.47
	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	25,812,010.35	1.94
7	其他资产	2,073,258.94	0.16
8	合计	1,333,798,277.75	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	4,515,154.92	0.34
B	采矿业	2,040,112.38	0.15
C	制造业	129,868,786.47	9.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,131,306.00	0.16
E	建筑业	242,060.00	0.02
F	批发和零售业	213,945.60	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	27,722,111.60	2.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,180,907.35	0.16
J	金融业	65,755,603.32	4.95
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	15,312,842.41	1.15
N	水利、环境和公共设施管理业	12,758.46	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	598,469.00	0.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	250,594,057.51	18.85

### 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	601198	东兴证券	1,484,300	18,286,576.00	1.38
2	002352	顺丰控股	400,900	15,250,236.00	1.15
3	601318	中国平安	261,900	14,870,682.00	1.12
4	601601	中国太保	345,300	12,807,177.00	0.96
5	002594	比亚迪	116,400	12,251,100.00	0.92
6	603259	药明康德	102,300	10,035,630.00	0.75
7	601628	中国人寿	269,900	9,808,166.00	0.74
8	600030	中信证券	403,340	9,696,293.60	0.73
9	000333	美的集团	118,964	9,082,901.40	0.68
10	601021	春秋航空	147,904	6,833,164.80	0.51

### 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	324,639,248.77	24.42
	其中：政策性金融债	101,200,723.29	7.61
4	企业债券	130,166,711.34	9.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	491,409,507.39	36.97
7	可转债（可交换债）	16,898,433.98	1.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	963,113,901.48	72.45
----	----	----------------	-------

#### 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	232580067	25 中行二级资本债 03A(BC)	900,000	91,302,159.45	6.87
2	232580054	25 建行二级资本债 03BC	600,000	60,989,815.89	4.59
3	232580035	25 农行二级资本债 03A(BC)	400,000	40,746,779.18	3.07
4	240202	24 国开 02	400,000	40,504,536.99	3.05
5	102581784	25 滨江房产 MTN002	300,000	31,302,476.71	2.35

#### 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	265665	25 绍城优	100,000	10,129,785.75	0.76
2	263314	城运燃优	100,000	8,063,831.67	0.61
3	144164	24 光水 07	10,000	1,008,312.05	0.08

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IM2606	IM2606	11	16,239,520.00	-533,494.95	本基金买入股指期货多头合约的目的是以多头套保的角度对冲市场指数涨跌对组合净值造成的影响。
公允价值变动总额合计(元)					-533,494.95

股指期货投资本期收益(元)	7,958,370.90
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-3,827,654.95

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，按照相关法律法规的有关规定，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约来进行投资。本基金在出现需要及时调整组合市场暴露情况时，通过股指期货套保交易满足基金的投资替代需求和风险管理需求。本报告期内，本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目的。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，主要选择流动性好的国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的利率风险。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-515,761.98
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约进行交易。本基金力争通过国债期货的交易，降低组合债券持仓调整的交易成本，增加组合的灵活性，对冲潜在风险。本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

### 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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。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、中国人民银行的处罚。中国农业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	1,994,242.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	79,016.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,073,258.94

### 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	113042	上银转债	4,336,357.46	0.33
2	113052	兴业转债	3,318,053.62	0.25
3	127027	能化转债	2,242,350.01	0.17
4	127018	本钢转债	2,160,195.69	0.16
5	113056	重银转债	1,822,680.96	0.14
6	118034	晶能转债	1,030,333.27	0.08
7	123175	百畅转债	355,721.55	0.03
8	113656	嘉诚转债	348,657.89	0.03
9	110084	贵燃转债	347,346.53	0.03
10	118031	天 23 转债	338,898.12	0.03
11	123183	海顺转债	121,881.22	0.01
12	123194	百洋转债	121,284.99	0.01
13	113067	燃 23 转债	119,521.66	0.01
14	113665	汇通转债	118,574.62	0.01
15	110086	精工转债	116,576.39	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	易方达瑞财混合I	易方达瑞财混合E
报告期期初基金份额总额	1,162,959,994.78	16,500,417.05
报告期期间基金总申购份额	22,650,091.11	9,977,431.60
减：报告期期间基金总赎回份额	10,829,465.01	6,608,281.15
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	1,174,780,620.88	19,869,567.50

## § 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	2026年01月01日~2026年03月31日	1,084,244,303.99	0.00	0.00	1,084,244,303.99	90.76%
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</p>							

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。

## § 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

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

### 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

二〇二六年四月二十二日