

# 易方达瑞通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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	易方达瑞通混合
基金主代码	003839
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	235,658,722.88 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，并重点考虑债券市场情况，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×80%+沪深 300 指数收益率×20%	
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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达瑞通混合 A	易方达瑞通混合 C
下属分级基金的交易代码	003839	003840
报告期末下属分级基金的份额总额	133,975,174.86 份	101,683,548.02 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)
--------	---

	易方达瑞通混合 A	易方达瑞通混合 C
1.本期已实现收益	4,697,090.21	770,627.69
2.本期利润	1,551,311.50	-1,282,956.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0122	-0.0242
4.期末基金资产净值	290,450,705.55	216,679,962.95
5.期末基金份额净值	2.1679	2.1309

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

##### 易方达瑞通混合 A

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%	0.24%	-0.09%	0.20%	0.76%	0.04%
过去六个月	1.77%	0.22%	0.33%	0.19%	1.44%	0.03%
过去一年	6.84%	0.20%	4.67%	0.18%	2.17%	0.02%
过去三年	17.49%	0.19%	13.43%	0.21%	4.06%	-0.02%
过去五年	23.97%	0.28%	16.56%	0.21%	7.41%	0.07%
自基金合同生效起至今	116.79%	0.35%	44.85%	0.23%	71.94%	0.12%

##### 易方达瑞通混合 C

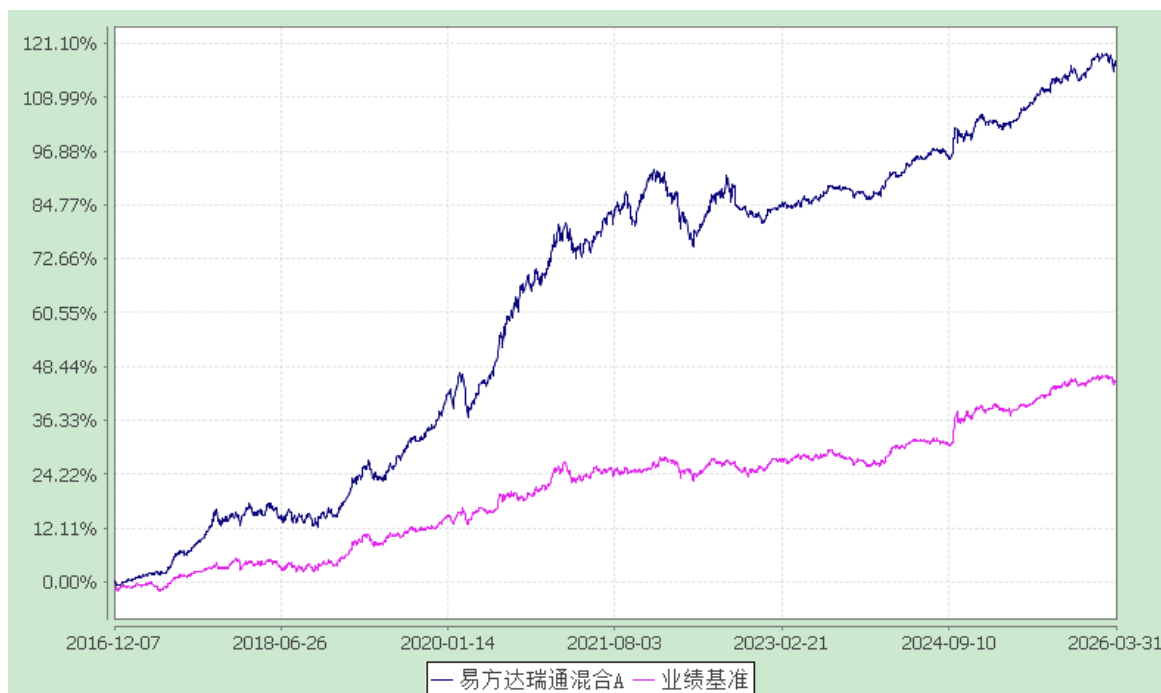
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	0.62%	0.24%	-0.09%	0.20%	0.71%	0.04%

月						
过去六个月	1.66%	0.22%	0.33%	0.19%	1.33%	0.03%
过去一年	6.62%	0.20%	4.67%	0.18%	1.95%	0.02%
过去三年	16.76%	0.19%	13.43%	0.21%	3.33%	-0.02%
过去五年	22.68%	0.28%	16.56%	0.21%	6.12%	0.07%
自基金合同生效起至今	113.09%	0.35%	44.85%	0.23%	68.24%	0.12%

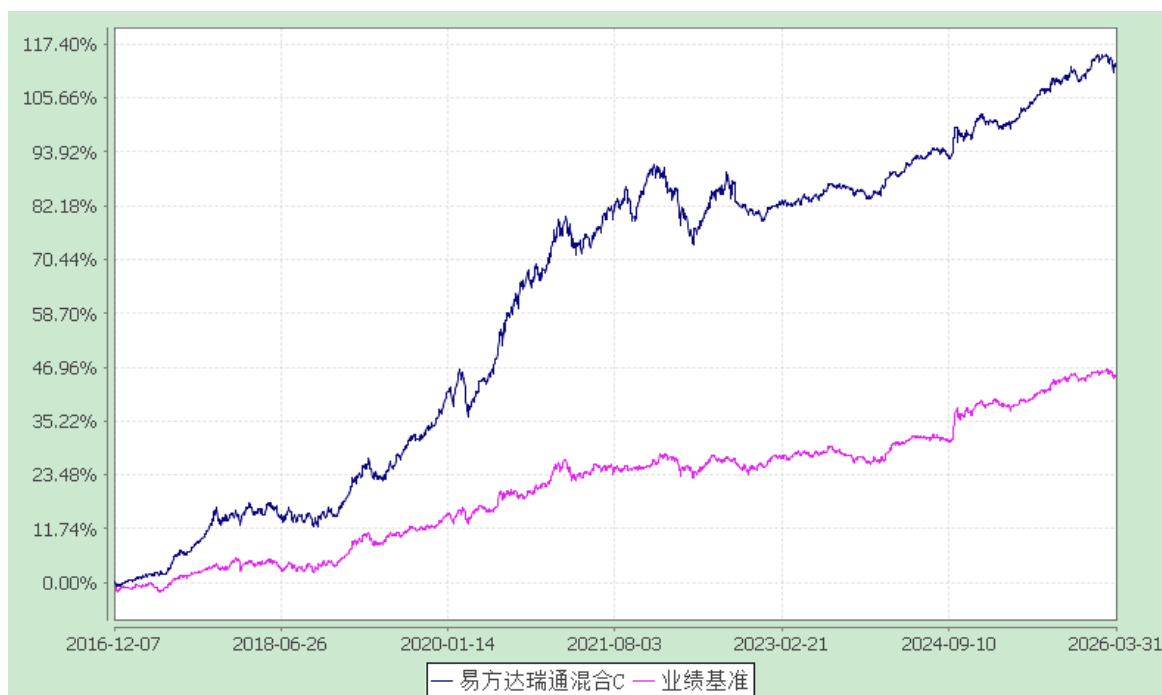
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达瑞通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 12 月 7 日至 2026 年 3 月 31 日)

易方达瑞通混合 A



易方达瑞通混合 C



## § 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		
罗川	本基金的基金经理，易方达瑞弘混合、易方达新享混合、易方达瑞信混合、易方达瑞选混合、易方达丰惠混合的基金经理，易方达悦丰稳健债券、易方达稳健增长混合、易方达稳健回报混合、易方达稳健增利混合的基金经理助理	2025-04-09	-	9年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中金基金管理有限公司研究员、基金经理助理，易方达基金管理有限公司研究员。

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

宏观环境方面，2026 年一季度，国内主要关注点在于稳增长政策的落地和财政货币政策的协同发力、地产行业的修复进程、“十五五”规划的产业主线布局。海外主要关注点在于中东地缘冲突引发的通胀反复、美联储降息预期的冷却、AI 叙事的分歧。

债券市场方面，一季度债券市场受通胀预期升温影响，长端利率有所承压，利率曲线呈现陡峭化特征。受益于资金面维持合理充裕，中短端品种表现相对稳定，而超长端品种因供给压力和政策预期变化表现偏弱。

股票市场方面，一季度股票市场受地缘冲突升级和美联储降息预期冷却的影响，风险偏好整体回落，期间沪深 300 指数下跌 3.89%，整体表现为震荡调整行情。期间中证 1000 指数上涨 0.32%，小盘表现占优。经过 2025 年的上涨，股票市场的长期估值已修复到合理水平，上市公司盈利修复仍在进程中，未来主要关注企业利润的实质

性改善情况。

转债市场方面，一季度中证转债指数下跌 1.14%，其表现略好于股票市场，体现了一定的向下保护性。转债市场估值处于历史高位，性价比有所下降。但未来转债市场仍有一定支撑，主要原因包括：股票市场仍有结构性机会；转债市场供给维持低位，供需结构仍有支撑；无风险利率保持低位。伴随着市场波动，强赎风险和条款博弈成为市场的主要关注点。

债券方面，保持中性偏低久期，进一步减持长久期利率债，增配中短期限信用债，以获取票息收益。股票方面，仓位整体仍维持在中性水平，旨在控制组合波动、追求更高的风险调整后收益，行业配置相对均衡，风格偏大盘价值。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 2.1679 元，本报告期份额净值增长率为 0.67%，同期业绩比较基准收益率为-0.09%；C 类基金份额净值为 2.1309 元，本报告期份额净值增长率为 0.62%，同期业绩比较基准收益率为-0.09%。

#### 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	124,939,073.14	18.92
	其中：股票	124,939,073.14	18.92
2	固定收益投资	528,929,559.05	80.12
	其中：债券	518,900,994.67	78.60
	资产支持证券	10,028,564.38	1.52
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	5,302,362.29	0.80
7	其他资产	1,013,700.33	0.15
8	合计	660,184,694.81	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	24,297,870.00	4.79
C	制造业	42,800,562.78	8.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,419,652.00	0.67
E	建筑业	2,850,890.00	0.56
F	批发和零售业	3,824,382.00	0.75
G	交通运输、仓储和邮政业	13,008,940.00	2.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,054,184.16	0.60
J	金融业	27,021,109.80	5.33
K	房地产业	1,965,590.00	0.39
L	租赁和商务服务业	239,976.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	119,498.40	0.02
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	2,336,418.00	0.46
S	综合	-	-
	合计	124,939,073.14	24.64

## 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	601225	陕西煤业	172,000	4,401,480.00	0.87
2	601088	中国神华	93,900	4,389,825.00	0.87
3	000408	藏格矿业	54,100	4,288,507.00	0.85
4	000983	山西焦煤	635,100	4,242,468.00	0.84
5	601857	中国石油	341,600	4,164,104.00	0.82
6	601000	唐山港	881,300	4,133,297.00	0.82
7	600348	华阳股份	463,700	4,085,197.00	0.81
8	000672	上峰水泥	308,100	3,971,409.00	0.78
9	000895	双汇发展	139,100	3,950,440.00	0.78
10	603565	中谷物流	338,800	3,886,036.00	0.77

## 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	501,320.14	0.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	158,539,403.12	31.26
	其中：政策性金融债	38,375,102.46	7.57
4	企业债券	131,932,825.20	26.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	217,932,050.97	42.97
7	可转债（可交换债）	9,995,395.24	1.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	518,900,994.67	102.32

## 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	240202	24 国开 02	220,000	22,277,495.34	4.39
2	240821	24 穗投 02	200,000	20,558,027.40	4.05
3	272480010	24 人民财险资本 补充债 01	200,000	20,440,649.86	4.03
4	242580015	25 招商银行永续 债 02BC	200,000	20,377,879.45	4.02
5	250220	25 国开 20	120,000	12,035,477.26	2.37

#### 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	146255	荟享 221A	100,000	10,028,564.38	1.98

#### 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，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。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	35,966.84
2	应收证券清算款	783,609.20
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	194,124.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,013,700.33

#### 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	113049	长汽转债	842,072.48	0.17
2	113067	燃 23 转债	831,455.04	0.16
3	127064	杭氧转债	418,965.47	0.08
4	127108	太能转债	408,138.14	0.08
5	113054	绿动转债	400,985.86	0.08
6	113633	科沃转债	285,106.24	0.06
7	110090	爱迪转债	283,895.33	0.06
8	118022	锂科转债	283,789.35	0.06
9	110084	贵燃转债	281,125.79	0.06
10	113659	莱克转债	279,030.79	0.06
11	111017	蓝天转债	278,268.30	0.05
12	118025	奕瑞转债	277,555.12	0.05
13	111002	特纸转债	277,300.68	0.05
14	113652	伟 22 转债	276,451.78	0.05
15	127031	洋丰转债	274,620.97	0.05
16	113632	鹤 21 转债	220,961.47	0.04
17	127090	兴瑞转债	145,600.11	0.03
18	123114	三角转债	145,434.05	0.03
19	113640	苏利转债	144,777.02	0.03
20	118010	洁特转债	143,724.81	0.03
21	123183	海顺转债	143,077.96	0.03
22	113681	镇洋转债	142,565.46	0.03
23	123109	昌红转债	142,240.00	0.03
24	118032	建龙转债	142,115.74	0.03
25	123172	漱玉转债	142,108.32	0.03
26	123113	仙乐转债	141,967.09	0.03

27	123165	回天转债	141,693.88	0.03
28	123178	花园转债	141,692.75	0.03
29	113650	博 22 转债	141,531.94	0.03
30	113656	嘉诚转债	141,212.69	0.03
31	123199	山河转债	141,202.19	0.03
32	127044	蒙娜转债	140,785.52	0.03
33	123180	浙矿转债	140,312.38	0.03
34	113658	密卫转债	139,731.98	0.03
35	123175	百畅转债	139,452.30	0.03
36	123189	晓鸣转债	139,228.82	0.03
37	113644	艾迪转债	139,033.49	0.03
38	111000	起帆转债	138,809.42	0.03
39	123215	铭利转债	138,310.18	0.03
40	111004	明新转债	137,704.37	0.03
41	123126	瑞丰转债	137,690.53	0.03
42	127061	美锦转债	137,626.31	0.03
43	123121	帝尔转债	137,086.88	0.03
44	118011	银微转债	135,662.34	0.03
45	118042	奥维转债	133,293.90	0.03

#### 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	易方达瑞通混合A	易方达瑞通混合C
报告期期初基金份额总额	117,794,947.64	9,828,662.25
报告期期间基金总申购份额	31,965,692.28	101,531,951.07
减：报告期期间基金总赎回份额	15,785,465.06	9,677,065.30
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	133,975,174.86	101,683,548.02

### § 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

本基金本报告期无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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