

易方达瑞安灵活配置混合型发起式证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§ 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达瑞安混合
基金主代码	010839
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 8 日
报告期末基金份额总额	87,689,462.03 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	1、本基金将综合考虑宏观经济环境、政策形势、市场估值与流动性等因素，对股票市场、债券市场等证券市场中各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，确定组合中股票、债券、货币市场工具的比例。本基金的股票投资比例主要依据股票基准指数整体估值水平在过去十年中的分位值排位进

	行相应调整，力争控制下行风险。2、在股票投资方面，本基金主要以行业配置策略（通过对行业景气度等因素的分析，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）和个股投资策略进行投资组合的构建与调整。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。3、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。4、本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。5、本基金可在综合考虑预期收益率、信用风险、流动性等因素的基础上，选择投资价值较高的资产支持证券进行投资。6、本基金将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、国债期货、股票期权合约进行交易，以对冲投资组合的风险。
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×60%+沪深 300 指数收益率×35%+中证港股通综合指数收益率×5%
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。本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。
基金管理人	易方达基金管理有限公司

基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达瑞安混合 A	易方达瑞安混合 C
下属分级基金的交易代码	010839	010840
报告期末下属分级基金的份额总额	86,815,135.52 份	874,326.51 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	易方达瑞安混合 A	易方达瑞安混合 C
1.本期已实现收益	2,198,060.72	48,201.43
2.本期利润	3,396,250.39	79,491.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0556	0.0510
4.期末基金资产净值	101,278,001.57	1,008,972.43
5.期末基金份额净值	1.1666	1.1540

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

易方达瑞安混合 A

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①－③	②－④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	4.63%	0.31%	4.39%	0.48%	0.24%	-0.17%
过去六个月	4.96%	0.33%	3.20%	0.44%	1.76%	-0.11%
过去一年	9.06%	0.30%	9.54%	0.39%	-0.48%	-0.09%
过去三年	4.58%	0.58%	19.93%	0.42%	-15.35%	0.16%
过去五年	13.74%	0.46%	12.56%	0.44%	1.18%	0.02%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合 同生效起 至今	16.66%	0.45%	12.26%	0.44%	4.40%	0.01%

易方达瑞安混合 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
过去三个月	4.58%	0.31%	4.39%	0.48%	0.19%	-0.17%
过去六个月	4.85%	0.33%	3.20%	0.44%	1.65%	-0.11%
过去一年	8.84%	0.29%	9.54%	0.39%	-0.70%	-0.10%
过去三年	3.96%	0.58%	19.93%	0.42%	-15.97%	0.16%
过去五年	12.62%	0.46%	12.56%	0.44%	0.06%	0.02%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合 同生效起 至今	15.40%	0.45%	12.26%	0.44%	3.14%	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

易方达瑞安灵活配置混合型发起式证券投资基金
 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
 （2021 年 1 月 8 日至 2026 年 6 月 30 日）

易方达瑞安混合 A



易方达瑞安混合 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
计瑾	本基金的基金经理，易方达瑞康混合（自 2024 年 10 月 09 日至 2026 年 05 月 21 日）、易方达悦浦一年持有混合、易方达新益混合（自 2025 年 04 月 09 日至 2026 年 06 月 01 日）、易方达鑫转添利混合、易方达瑞和混合、易方达瑞祺混合的基金经理	2024-10-09	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任工银瑞信基金管理有限公司转债研究员、投资经理助理，易方达基金管理有限公司基金经理助理、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 30 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

二季度以来，海外地缘政治风险改变了年初市场对全球流动性宽松和经济复苏的乐观预期，在能源价格高企导致通胀预期抬升的影响下，全球经济呈现“K 型”分化走势。一方面，AI 应用端形成了商业逻辑的闭环，产业链资本开支预期上修，数据中心建设需求抬升促进半导体景气周期加速上行；而另一端的传统经济承受了成本上升和流动性紧缩预期的双重压力，部分能源短缺的新兴市场国家面临需求下滑的风险。国内方面，二季度以来出口和内需的景气度分化也再次加剧，在 AI 产业链和能源价格推动下出口超预期高增，而消费和投资等内需板块则在 4 月份以来转弱，居民融资和广义财政开支出现回落。

二季度债市波动有限，整体震荡走强。季度初，超长期特别国债供给放量引发市场短期供给担忧，收益率阶段性小幅上行；随后国内经济温和复苏、流动性持续宽松，叠加配置资金需求旺盛，收益率持续回落，10 年期国债到期收益率季度内最低下探至 1.70% 附近，季度末收于 1.73%。尽管 PPI 同比增速有所上行，但由于经济结构性分化并未带来整体融资需求的上升和终端 CPI 同比增速的回升，债券市场受到的扰动有限。结构上，短端利率在宽松的流动性环境下保持稳定，长端利率由于经济新旧动能分化和机构配置需求而有所下降，中短久期的品种利差和期限利差普遍被压缩到较低位置。

权益市场二季度风格分化，科技板块凭借强劲的产业趋势成为绝对主线，创业板指数、科创综指分别上涨 36.35%、55.71%，而价值板块和小微盘风格表现较弱，上证 50 指数上涨 5.78%，沪深 300 指数上涨 11.90%，万得微盘股指数下跌 13.88%；行业间表现分化也非常剧烈，按申万一级行业分类，上半年电子行业、通信行业涨幅超过 60%，行业涨跌幅中位数下跌 9% 左右。从基本面角度看，上市公司一季报业绩增速显示出景气方向的依然主要集中在通信、电子、上游资源、非银金融等少数几个行业，而海外地缘政治冲突爆发后全球陷入滞胀的担忧、二季度国内财政开支退坡等导致内外需预期均有所走弱，科技产业链的强趋势和强动量又导致了资金配置方向较为集中和对传统价值板块的虹吸效应，加剧了市场“K 型”分化。

转债市场由于小微盘风格占比偏高，且科技相关行业权重低于主要权益指数，二季度表现较弱，中证转债指数上涨 3.70%；内部分化也在加剧，万得可转债低价指数

下跌 4.46%，万得可转债高价指数上涨 17.66%，存续个券中剔除新券后，上半年正收益比例在 35%左右，且主要集中在高价、高弹性品种，万得可转债双低指数、万得可转债低价指数创 2019 年以来最差表现。对于转债而言，今年所体现出来的特征更多来自正股弹性，行业分化较大，由于剩余期限的收缩和股市的“K 型”分化，期权价值在下降，传统基于期权价值的双低和平衡低估择券框架面临挑战。

报告期内，本基金规模小幅上升。纯债方面，组合整体以中性久期运行，节奏上，考虑到资金面对债券形成支撑以及国内高频数据边际走弱，组合阶段性通过利率债调节了久期。结构上，底仓品种仍以高等级信用债和银行资本补充工具为主以获取票息收益，并持续对期限结构及持仓个券进行优化。权益方面，仓位有所下调，在海外地缘政治冲突爆发后，减仓了部分受损于全球滞胀担忧的上游资源品和出口链，在科技板块内适当高低切换，增配了具有订单拐点的国产算力和半导体方向。对于有所超跌的低位价值板块，随着三季度政策性金融工具或加快发行，“K 型”分化有一定再均衡的可能，等待中报后胜率提升的拐点。组合整体维持大盘均衡风格，注重风格均衡和行业分散，以合理估值的景气度方向为核心配置，考虑到科技板块拥挤度上升带来波动加剧，适当增加红利、非银金融、医药、机械等低位价值板块的配置以平滑波动。

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 1.1666 元，本报告期份额净值增长率为 4.63%，同期业绩比较基准收益率为 4.39%；C 类基金份额净值为 1.1540 元，本报告期份额净值增长率为 4.58%，同期业绩比较基准收益率为 4.39%。

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	13,504,549.55	12.12
	其中：股票	13,504,549.55	12.12

2	固定收益投资	74,765,314.67	67.08
	其中：债券	74,765,314.67	67.08
	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	20,000,904.11	17.95
	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	1,885,608.38	1.69
7	其他资产	1,298,481.26	1.17
8	合计	111,454,857.97	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 137,096.27 元，占净值比例 0.13%。

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	684,609.00	0.67
C	制造业	9,899,618.78	9.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	139,177.50	0.14
J	金融业	2,234,488.00	2.18
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	298,824.00	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	110,736.00	0.11
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	13,367,453.28	13.07

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	137,096.27	0.13
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	137,096.27	0.13

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600919	江苏银行	60,000	646,800.00	0.63
2	601077	渝农商行	76,300	466,193.00	0.46
3	000338	潍柴动力	15,200	414,200.00	0.40
4	601211	国泰海通	22,600	411,320.00	0.40
5	300033	同花顺	1,700	409,700.00	0.40
6	600031	三一重工	23,100	399,168.00	0.39
7	300750	宁德时代	1,000	393,010.00	0.38
8	600549	厦门钨业	4,600	391,920.00	0.38
9	300274	阳光电源	2,400	381,648.00	0.37

10	300308	中际旭创	300	381,000.00	0.37
----	--------	------	-----	------------	------

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	14,693,827.81	14.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,932,319.07	48.82
	其中：政策性金融债	36,808,120.55	35.99
4	企业债券	5,016,927.40	4.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,113,240.00	5.00
7	可转债（可交换债）	9,000.39	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	74,765,314.67	73.09

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	250431	25 农发 31	200,000	20,253,819.18	19.80
2	210316	21 进出 16	160,000	16,554,301.37	16.18
3	019742	24 特国 01	101,000	10,790,408.33	10.55
4	232680011	26 建行二级资本债 01BC	70,000	7,016,879.40	6.86
5	102585195	25 华润医商 MTN001	50,000	5,113,240.00	5.00

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国工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。中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局的处罚。中国农业发展银行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。

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	47,109.55
2	应收证券清算款	1,247,107.79
3	应收股利	2,432.24
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,831.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,298,481.26

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	易方达瑞安混合A	易方达瑞安混合C
报告期期初基金份额总额	73,374,659.95	2,348,085.46
报告期期间基金总申购份额	39,152,334.43	81,558.70
减：报告期期间基金总赎回份额	25,711,858.86	1,555,317.65
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	86,815,135.52	874,326.51

§ 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	易方达瑞安混合 A	易方达瑞安混合 C
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（%）	11.5187	-

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	11.4039%	10,000,000.00	11.4039%	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	11.4039%	10,000,000.00	11.4039%	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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06月03日~2026年06月29日	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	11.40%

产品特有风险

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五十个工作日基金资产净值低于5000万元，本基金将按照基金合同的约定终止基金合同，无需召开基金份额持有人大会；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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予易方达瑞安灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达瑞安灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达瑞安灵活配置混合型发起式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。

10.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

10.3 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

二〇二六年七月二十一日