易方达瑞恒灵活配置混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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约定，于 2026 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达瑞恒混合
基金主代码	001832
交易代码	001832
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 10 日
报告期末基金份额总额	357,527,193.47 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	中证 800 指数收益率×85%+中债总指数收益率×15%
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

§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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	186,551,529.14
2.本期利润	-380,328,396.10
3.加权平均基金份额本期利润	-1.0481
4.期末基金资产净值	1,275,403,270.28
5.期末基金份额净值	3.5673

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

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	-22.39%	2.65%	-11.87%	1.23%	-10.52%	1.42%
过去六个月	24.45%	2.51%	-1.56%	1.20%	26.01%	1.31%
过去一年	27.04%	2.06%	-3.38%	1.06%	30.42%	1.00%
过去三年	43.90%	1.48%	31.39%	0.95%	12.51%	0.53%
过去五年	49.45%	1.42%	26.12%	0.76%	23.33%	0.66%
过去七年	184.70%	1.48%	38.21%	0.66%	146.49%	0.82%
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	256.73%	1.51%	38.71%	0.61%	218.02%	0.90%

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

易方达瑞恒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 10 日至 2026 年 9 月 30 日）

注：自 2024 年 8 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×25%+一年期人民币定期存款利率（税后）×75%”调整为“中证 800 指数收益率×85%+中债总指数收益率×15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
萧楠	本基金的基金经理，易方达消费行业股票、易方达消费精选股票、易方达高质量严选三年持有混合的基金经理，高级董事总经理，易方达资产管理（香港）有限公司基金经理	2018-01-10	-	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行业研究员、投资经理、基金经理助理、研究部副总经理、副总经理级高级管理人员、投资三部总经理，易方达裕如混合、易方达新享混合、易方达大健康主题混合、易方达现代服务业混合、易方达瑞和混合、易方达科顺定开混合（LOF）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、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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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 62 次，其中 59 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 次为不同投资经理管理的组合因投资策略不同而发生的反向交易，有关投资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

2026 年三季度，内需上，无论是经济基本面还是资本市场的表现，都比较弱。宏观数据到微观体验都比较差，内需继续下探，私人部门继续去杠杆，地产、基建、制造业等投资三大项在 7、8 两个月均录得负增长，经济增长对外需的依

赖加大。上半年市场严重分化，三季度出现了均值回归，AI 拉动的半导体、通信等板块冲高回落。三季度上证综指跌 6.16%，代表大盘风格的上证 50 指数跌 5.56%，代表成长风格的创业板指数跌 27.80%。经济结构延续 K 型分化，我们的投资也必须符合这个结构化的趋势，同时时刻关注短中期和长期趋势的偏离，在适当的时候多元化组合配置，减少过多的波动。

三季度我们的主要工作是对组合的再平衡。上半年我们的组合持仓比较极致，获得了较多的超额收益。尽管 AI 是未来很长一段时间全球最主要的投资叙事，但中间也会有波折——当前美国的 AI 投资已经形成拉动其内生增长的主要动力，并且也是当前高通胀的主要推手，这使得全球投资者对美国经济由过热转向硬着陆的担忧加剧。我们三季度阶段性降低了半导体、通信行业的相关仓位，增加了对油运、炼化以及出口相关品种的配置，也取得了较好的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 3.5673 元，本报告期份额净值增长率为 -22.39%，同期业绩比较基准收益率为-11.87%。

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	1,045,962,888.47	81.73
	其中：股票	1,045,962,888.47	81.73
2	固定收益投资	11,807,632.97	0.92
	其中：债券	11,807,632.97	0.92
	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	214,951,267.83	16.80
7	其他资产	7,021,307.20	0.55
8	合计	1,279,743,096.47	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	159,469,983.96	12.50
C	制造业	675,200,750.02	52.94
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	153,518,210.65	12.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	808,339.84	0.06
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	56,965,604.00	4.47
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	1,045,962,888.47	82.01

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	000703	恒逸石化	4,270,300	66,744,789.00	5.23
2	603268	松发股份	289,800	61,918,668.00	4.85
3	601872	招商轮船	2,943,335	59,308,200.25	4.65
4	600415	小商品城	5,141,300	56,965,604.00	4.47
5	600938	中国海油	1,672,300	55,888,266.00	4.38
6	600028	中国石化	9,914,900	52,350,672.00	4.10
7	002648	卫星化学	1,961,200	51,991,412.00	4.08
8	603993	洛阳钼业	3,032,700	51,191,976.00	4.01
9	600362	江西铜业	1,210,600	50,603,080.00	3.97
10	600026	中远海能	2,295,290	47,191,162.40	3.70

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	11,807,632.97	0.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,807,632.97	0.93

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	127045	牧原转债	37,078	4,373,781.83	0.34
2	127046	百润转债	19,377	2,371,333.37	0.19
3	113053	隆 22 转债	18,830	2,146,306.34	0.17
4	113704	春风转债	11,620	1,981,265.39	0.16
5	113655	欧 22 转债	7,800	934,946.04	0.07

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，中远海运能源运输股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到烟台海事局、营口海事局、舟山海事局的处罚。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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	771,775.03
2	应收证券清算款	4,774,848.00

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,474,684.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,021,307.20

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	127045	牧原转债	4,373,781.83	0.34
2	127046	百润转债	2,371,333.37	0.19
3	113053	隆 22 转债	2,146,306.34	0.17
4	113655	欧 22 转债	934,946.04	0.07

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

报告期期初基金份额总额	377,766,546.60
报告期期间基金总申购份额	30,235,273.10
减：报告期期间基金总赎回份额	50,474,626.23
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	357,527,193.47

§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恒灵活配置混合型证券投资基金注册的文件；

2.《易方达瑞恒灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达瑞恒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

二〇二六年十月二十七日