易方达瑞安灵活配置混合型发起式证券投资基金

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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	96,644,137.31 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内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	沪深 300 指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债-新综合财富（总值）指数收益率×40%+活期存款基准利率×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	95,981,082.18 份	663,055.13 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“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%”调整为“沪深 300 指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债-新综合财富（总值）指数收益率×40%+活期存款基准利率×5%”。

§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)	
	易方达瑞安混合 A	易方达瑞安混合 C
1.本期已实现收益	-614,820.31	-6,062.69
2.本期利润	-2,023,499.65	-16,862.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0219	-0.0206
4.期末基金资产净值	109,871,175.72	750,434.27
5.期末基金份额净值	1.1447	1.1318

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	-1.88%	0.28%	-4.11%	0.49%	2.23%	-0.21%
过去六个月	2.66%	0.30%	0.10%	0.49%	2.56%	-0.19%
过去一年	2.37%	0.31%	-1.10%	0.44%	3.47%	-0.13%
过去三年	1.86%	0.58%	16.41%	0.44%	-14.55%	0.14%
过去五年	9.96%	0.46%	10.22%	0.44%	-0.26%	0.02%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	14.47%	0.44%	7.65%	0.44%	6.82%	0.00%

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	-1.92%	0.28%	-4.11%	0.49%	2.19%	-0.21%
过去六个月	2.56%	0.30%	0.10%	0.49%	2.46%	-0.19%
过去一年	2.17%	0.31%	-1.10%	0.44%	3.27%	-0.13%
过去三年	1.26%	0.58%	16.41%	0.44%	-15.15%	0.14%
过去五年	8.88%	0.46%	10.22%	0.44%	-1.34%	0.02%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	13.18%	0.44%	7.65%	0.44%	5.53%	0.00%

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“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%”调整为“沪

深 300 指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债-新综合财富（总值）指数收益率×40%+活期存款基准利率×5%”。基于本基金的产品定位、投资策略和投资比例限制，将业绩比较基准中的股票资产所对应的基准要素权重从 40%提高至 55%（其中将 A 股资产所对应的基准要素权重从 35%提高至 50%，港股通股票资产所对应的基准要素权重保持不变），并将债券资产所对应的基准要素权重从 60%调低至 40%；同时考虑到基金合同约定，每个交易日日终，扣除股指期货、国债期货、股票期权合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，在基准中增加活期存款基准利率作为现金类资产的业绩比较基准要素并将权重设置为 5%。调整后新业绩比较基准中各大资产类别所对应的基准要素权重与产品的长期定位相匹配。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。

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 9 月 30 日）

易方达瑞安混合 A

易方达瑞安混合 C

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“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%”调整为“沪深 300 指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债-新综合财富（总值）指数收益率×40%+活期存款基准利率×5%”。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		
计瑾	本基金的基金经理，易方达悦浦一年持有混合、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，易方达悦弘一年持有混合的基金经理助理	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研究员，易方达瑞康混合、易方达新益混合的基金经理。

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

三季度在能源价格冲击下，全球流动性环境出现恶化。海外方面，中东地缘局势再度紧张，国际油价大幅上行，美国通胀回落路径反复，美联储 9 月鹰派加息导致紧缩预期持续上修，美债承压且出现收益率上行且曲线陡峭化趋势；产业趋势上，尽管科技资本开支依然维持较高增速，但融资依赖度提升和缺乏新的叙事催化加剧了市场对于增速二阶导见顶的担忧。国内经济增长动能相比上半年有所放缓，需求端，社零增速环比下滑，居民和企业融资需求偏弱，财政发力相对滞后，主要支撑仍然来自出

口，但随着四季度基数抬升，出口增速也有边际回落压力；政策面有一定积极信号，9 月末国务院常务会议提出“加大宏观政策逆周期调节力度”，首套房贷款财政贴息落地，观察四季度财政和货币政策能否进一步加码。

三季度国内债市表现较好，10 年期国债收益率从 6 月末约 1.73%震荡下行至 1.68%；30 年期国债收益率同步走低，9 月末下行至 2.10%，短端收益率受资金面扰动小幅上行，各期限信用利差普遍收窄。基本面维度，经济“外强内弱”、实物工作量指标进一步回落，对债券市场形成支撑；政策面维度，7 月政治局会议释放货币宽松信号和存款利率下调预期，流动性处于充裕状态。但往后看，长端利率已处于历史低位，需要持续观察后续基本面与政策预期的边际变化对行情的影响。

A 股在三季度回调幅度较大，主要宽基指数全线收跌，上证指数下跌 6.2%，沪深 300 指数下跌 12.5%，创业板指数下跌 27.8%，科创 50 指数下跌 30.7%。风格层面，大盘蓝筹与红利价值相对抗跌，上半年涨幅较高的电子和通信板块大幅回调，市场风险偏好明显降温。从分子端看，三季度 AI 硬件产业链在上半年大幅上涨后进入业绩验证与估值消化期，等待产业叙事的进一步催化；从分母端看，国内流动性虽维持宽松格局，但海外美联储 9 月重启加息、美债收益率大幅上行，对成长股估值形成压制，以上游资源、银行和公用事业为代表的防御方向获得资金青睐。

报告期内，本基金规模保持平稳。债券方面，组合整体以中性略高久期运行，节奏上，考虑到宏观状态及市场供需对债市形成支撑，组合阶段性通过利率债调节了组合久期。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，组合仓位维持在中枢附近，结构上适当进行高低再平衡、兼顾赔率和胜率，增配了二季度由于科技虹吸而超跌的红利板块，例如银行、电力、煤炭等，减配了科技板块中业绩增速二阶导有见顶风险的涨价链，以及受损于高美债利率的传统出海链，对于内需相关的大盘蓝筹保持左侧观察。

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 1.1447 元，本报告期份额净值增长率为-1.88%，同期业绩比较基准收益率为-4.11%；C 类基金份额净值为 1.1318 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-4.11%。

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	16,248,567.80	13.55
	其中：股票	16,248,567.80	13.55
2	固定收益投资	101,316,466.18	84.50
	其中：债券	101,316,466.18	84.50
	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	1,559,742.93	1.30
7	其他资产	772,317.38	0.64
8	合计	119,897,094.29	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 155,562.87 元，占净值比例 0.14%。

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	1,505,642.00	1.36

C	制造业	9,419,189.61	8.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,693,388.00	1.53
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	234,090.32	0.21
J	金融业	2,772,143.00	2.51
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	468,552.00	0.42
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	16,093,004.93	14.55

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	155,562.87	0.14
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	155,562.87	0.14

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	600900	长江电力	39,800	1,135,892.00	1.03
2	600919	江苏银行	60,000	742,800.00	0.67
3	601169	北京银行	120,600	671,742.00	0.61
4	600795	国电电力	104,400	557,496.00	0.50
5	601288	农业银行	79,200	552,024.00	0.50
6	601077	渝农商行	76,300	511,973.00	0.46
7	603259	药明康德	2,800	468,552.00	0.42
8	600482	中国动力	13,200	442,332.00	0.40
9	600160	巨化股份	13,300	440,629.00	0.40
10	688012	中微公司	1,343	427,812.65	0.39

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	21,138,892.14	19.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,915,804.77	36.08
	其中：政策性金融债	13,527,087.67	12.23
4	企业债券	10,048,538.08	9.08
5	企业短期融资券	9,017,203.56	8.15
6	中期票据	21,159,619.34	19.13
7	可转债（可交换债）	36,408.29	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	101,316,466.18	91.59

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	019742	24 特国 01	128,000	14,098,368.88	12.74
2	092202005	22 国开行二级资本债 01A	130,000	13,527,087.67	12.23
3	102681967	26 深圳资本 MTN002	90,000	9,025,865.75	8.16
4	042680276	26 苏交通 CP002	90,000	9,017,203.56	8.15
5	232680014	26 中行二级资本债 02BC	80,000	8,098,609.97	7.32

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、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。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	41,125.79

2	应收证券清算款	730,241.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	949.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	772,317.38

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	86,815,135.52	874,326.51
报告期期间基金总申购份额	9,642,724.34	143,664.97
减：报告期期间基金总赎回份额	476,777.68	354,936.35
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	95,981,082.18	663,055.13

§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（%）	10.4187	-

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	10.3472%	10,000,000.00	10.3472%	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	10.3472%	10,000,000.00	10.3472%	-

§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

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。

§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

二〇二六年十月二十七日