

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年七月九日

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、完整性承担责任个别及连带责任。

本基金通过交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018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。

基金的历史过往业绩并不代表其未来表现。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。

本报告附录财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称：易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金

基金代码：001662

交易场所：上海证券交易所

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2018年6月12日

报告期末基金份额总额：688,120,700.72份

投资目标：本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金基于对宏观经济的综合分析及对市场的判断，适度调整股票、债券及现金比例，通过股票、债券、货币市场工具等资产的配置，力求在控制风险的前提下，实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略：本基金将主要通过宏观环境与各种风格个股的深入分析，

精选个股，择机操作，从而达到预期的投资收益。

业绩比较基准：沪深300指数收益率×60%+中债综合全价(总值)指数收益率×40%

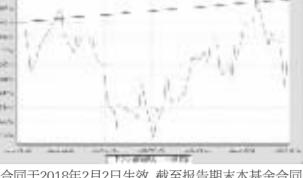
基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

易方达瑞和灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

(2018年2月2日至2018年6月30日)



注1：本基金合同于2018年2月2日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2按基金合同和招募说明书中约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分、投资范围、三、投资策略和四、投资限制”的有关约定。本报告期本基金处于建仓期。

3自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为-2.50%，同期业绩比较基准收益率为1.45%。

4.4 报告期内本基金的资管理业和业绩表现说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

二季度债券市场整体表现平稳，全季度资金收益率显著下行。4月份经济数据回落，之后央行继续操作并释放流动性，加之中美贸易和中美问题的外部因素影响，风险资产持续承压，债券市场收益率下行明显。5月份在通胀利好兑现、信用违约事件频发、海外市场无风险利率走高、国内经济数据反弹等多个因素的共同影响下，国内市场出现短期调整，收益率有所回升，但进入6月份之后，在贸易摩擦及股市下挫带动风险情绪升级的背景下，债市继续走弱。央行半年末时点对资金面呵护有加，流动性整体平稳，风险溢价率大幅下降。

权益方面，二季度初在流动性相对宽松、中美贸易摩擦有望缓解，以及国内经济数据短期向好的共同作用下，市场呈现较为明显的反弹，以计算机为代表的军工行业为代表的成長股表现仍较为强势，而之后由于美联储大幅加息的预期导致蓝筹股期间股价也逐渐有所回调。进入6月份，受到中美贸易摩擦不断升级的影响，股市市场对全球经济预期重新悲观起来，降低人民币汇率贬值预期，市场对于年内风险偏好产生恐慌情绪，风险偏好慷慨，股票市场出现幅度较大的调整并不断创出新低，导致许多板块股票均出现较大跌幅。

操作上，组合权益仓位并不高，主要是因为以消费类蓝筹股为主，因此在市场结构性反转的过程中，有比较良好的表现。仓位上组合也逐步止盈兑现了部分权益资产的收益，并增加了短期高等级信用债的配置，维持了较高的静态收益水平，也控制了固定收益资产的短期风险暴露，以偏防守的思路操作为思路。

4.4.2 报告期内本基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.975元，本报告期份额净值增长率为2.96%，同期业绩比较基准收益率为0.88%。

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	权证投资	240,217,85,206	42.03
2	固定收益投资	240,217,85,206	42.03
3	银行存款	316,969,50,600	64.03
4	其他资产	-	-
5	现金类资产	-	-
6	应付赎回款	8,036,344.23	1.59
7	预付款项	5,010,000.04	1.00
8	合计	570,136,847.42	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

注1：所列基金业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率要低于列示数字。

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 基金合同生效以来基金累计净值增长率变化及其与同期业绩比较基准收益率的比较

易方达瑞和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如图

易方达瑞和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如图