

易方达岁丰添利债券型证券投资基金

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
送出日期：二〇一八年八月二十八日

1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构均不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。
本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

2 基金简介
2.1 基金基本情况
基金名称：易方达岁丰添利债券型证券投资基金
基金简称：易方达岁丰添利
基金代码：010115
基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
基金合同生效日期：2016年11月9日
基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
基金合同生效日期：2016年11月9日

2.2 基金产品说明
2.2.1 投资目标
本基金通过主要投资债券资产，力争为基金份额持有人提供持续稳定的长期资本增值收益。本基金投资于中国证监会核准上市开放式证券投资基金（LOF）的比例不超过基金资产净值的10%。
2.2.2 投资策略
本基金在报告期内债券投资策略继续维持对合理的久期和组合杠杆，减持部分资产相对较强的品种，减持部分具有合理配置为主要目标，维持组合流动性，时刻关注信用风险，积极把握市场情况进行利率债波段操作。权益方面，利用转债的波段操作增持了部分超额收益。

截至报告期末，本基金份额净值为1.309元，本报告期份额净值增长率为-1.58%，同期业绩比较基准收益率为1.96%。
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
基本方面方面，目前对宏观经济影响较大的是地产和基建投资。地产投资方面，各地升级限购措施后，地产销售已经开始下滑，如果房贷政策不放松，房地产投资的增速仍将下降。基建方面，由于财政经济的下行压力，国内政策的边际调整已经开始下降，更加积极的财政政策刺激基建投资的回升，不过在控制地方政府债务和去杠杆的长期背景下，对基建投资拉动经济的预期并不高。总体来看，下半年经济面临的下行压力较大，宏观基本面对债券资产仍然较为有利，主要风险点在于地产政策的不确定性，由于新一轮地产周期最大的不同在于供给迟迟没有有限上，这导致销售大幅回落，地产库存也在下降。全国库存水平都处于偏低状态，地产商存在较强的补库存需求，这意味着地产投资的弹性仍然较大。此外，海外货币紧缩可能带来全球利率上行压力。

下半年股票市场仍然受制于去杠杆和盈利改善的不确定性，股票市场流动性仍需等待。市场对确定性溢价的安全寻找仍将持续，业绩分化依然是最重要的因素，存在自下而上的机会。
我们将继续维持合理的久期配置，在权益市场情况出现调整债券持仓结构，选择有配置时点，获取持有回报作为主要目标并时刻关注信用风险。根据权益市场情况，灵活调整仓位，关注主题性行情，积极把握转债的配置机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券业协会估值业务指引和基金合同关于估值业务的规定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人没有估值委员会，公司首席运营官担任估值委员会主席，主动权益投资、固定收益投资、投资风险管理部门、监察稽核和核算部指定人员担任委员，估值委员会负责审核和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督相关估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关估值法规，具备行业研究、风险管理、法律合规和基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金估值可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。
本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，与中央国债登记结算有限责任公司约定提供银行间同业市场的估值数据，与中证指数有限公司约定提供交易所上市债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
本基金报告期内未实施利润分配。

5.1 报告期内本基金托管人履职情况说明
本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在易方达岁丰添利债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人的基金运作行为进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息真实性的真实、准确和完整发表意见
本报告期内，本托管人履行了估值、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具公允价值”部分未在本托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。
6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表
单位：人民币元
项目 期末 2018年6月30日 上年度末 2017年12月31日
资产
银行存款 1,382,640.22 2,282,621.48
结算备付金 2,021,399.29 1,616,531.67
存出保证金 20,780.07 31,390.83
其他金融资产 206,580,471.11 329,408,792.42
其中：债权投资 13,414,686.11 20,431,297.17
基金投资 193,165,885.00 305,977,495.25
衍生金融资产 - -
买入返售金融资产 - -
其他金融资产 - -
应收利息 4,276,494.44 6,599,728.82
应收股利 - -
其他应收款 6,181.63 12,896.70
其他资产 - -
资产总计 314,447,816.47 338,321,482.86
负债和所有者权益
负债 - -
所有者权益 314,447,816.47 338,321,482.86
其中：实收基金 - -
其他所有者权益 - -
未分配利润 314,447,816.47 338,321,482.86
所有者权益合计 314,447,816.47 338,321,482.86
所有者权益合计 314,447,816.47 338,321,482.86

注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为100.65%，同期业绩比较基准收益率为37.81%。
4.1 基金管理人及基金基本情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
经中国证监会证监基金字[2001]14号文批准，易方达基金管理有限公司（简称“易方达”）成立于2001年4月17日，总部设在广州，在北京、上海、成都、大连等地设有分公司，并全资拥有易方达资产管理（香港）有限公司、易方达国际控股有限公司两家子公司。易方达始终坚持以诚信规范的前提下，通过市场化、专业化的运作，为投资者的资产实现持续稳定的保值增值，成为国内领先的综合性资产管理机构，具有较为的综合实力。易方达是国内为数不多的具有基金公司全部业务牌照的基金公司之一，拥有公募、社保、年金、特定客户资产管理、ODII、OFII、ROPIL、ODIE、OPFL、基本养老保险基金投资等业务资格。投资业务包括主动权益、固定收益、指数量化、海外投资、多资产投资、另类投资等六大板块，为境内外投资者提供个性化、多样化的投资管理服务。截至2018年6月30日，易方达旗下管理的各类资产规模总计1.3万亿元，服务各类客户总数7580万户，公募基金累计资产超过1000亿元。
4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 聘任年限 说明
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年

注：1.此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和离任日期。
2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
3.为增加基金流动性管理，本基金安排了相关助理协助基金经理进行现金头寸与流动性管理。
4.2 管理人对报告期内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、取信于社会投资者为宗旨，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
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、交易流程，以及强化事后监控环节确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资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，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易机制，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66次，其中64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，2次为不同基金经理管理的基金投资策略差异所致。
4.4 管理人对报告期内基金的估值策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年债券市场利率在年初短暂上行后，各期限利率下行，3月份由于经济数据表现良好，微观的产品价格不断上升，市场对于经济的乐观预期逐步升温，加上市场对去金融监管的担忧以及权益市场的持续火热，债券利率不断上行，年内无风险收益率大幅回升，市场大幅波动造成国内股票市场的大幅回调，市场风险偏好有所

下行，另外一方面中国人民银行维护春节前资金面保持稳定，流动性持续处于宽松状态，债券市场收益率有所下行。3月开始市场流动性收紧，下游对于未来经济预期转弱悲观。一方面是大宗商品由于库存积压，市场开工较晚，价格出现明显下跌，也带动权益市场的相关板块出现回调。同时在3月下旬中美贸易摩擦进一步升级，考虑到出口是2017年支撑经济的重要因素，这也加剧了市场对下半年经济下行的担忧。此外融资条件的收紧，地方政府债务管理的进一步深入都增加了市场对于未来经济的悲观预期。这带动债券收益率快速大幅上行，在宽松的流动性支持下，信用债收益率也出现回落，信用利差收窄。4月份经济数据回落，央行降准操作，资管新规即将落地等内部利好因素持续发酵，加之中美贸易摩擦、叙利亚问题等外部因素令风险资产持续承压，债券市场收益率当月下行显著。5月份债券市场多因素交织，一方面信用债违约事件频发，海外债市场收益率一路走高，部分经济数据反弹使得国内债券市场利率出现短期调整；另一方面中美贸易摩擦波不断，对于经济下行的预期使得债市情绪持续抑制，海外债市场收益率的回落令国内债券市场情绪好转，5月国内债券市场收益率整体回升。6月份流动性整体趋稳，经济下行压力得到确认，贸易摩擦及股市下行带动避险情绪使得债市继续走强，年内无风险收益率大幅回落。

权益市场上半年表现不佳，1月份大盘蓝筹股持续上涨，创业板则出现大幅下跌。2月初海外市场波动上行，市场风险出现切换，由于对未来经济下行的二次加剧，大盘蓝筹股持续回调，创业板则表现强势，出现明显反弹。二季度受到中美贸易摩擦的影响，以及对国内经济表现的预期，股票市场出现了较大幅度的调整，各主要板块股票均出现较大幅度回调。

本基金在报告期内的债券投资策略继续维持对合理的久期和组合杠杆，减持部分资产相对较强的品种，减持部分具有合理配置为主要目标，维持组合流动性，时刻关注信用风险，积极把握市场情况进行利率债波段操作。权益方面，利用转债的波段操作增持了部分超额收益。

截至报告期末，本基金份额净值为1.309元，本报告期份额净值增长率为-1.58%，同期业绩比较基准收益率为1.96%。
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
基本方面方面，目前对宏观经济影响较大的是地产和基建投资。地产投资方面，各地升级限购措施后，地产销售已经开始下滑，如果房贷政策不放松，房地产投资的增速仍将下降。基建方面，由于财政经济的下行压力，国内政策的边际调整已经开始下降，更加积极的财政政策刺激基建投资的回升，不过在控制地方政府债务和去杠杆的长期背景下，对基建投资拉动经济的预期并不高。总体来看，下半年经济面临的下行压力较大，宏观基本面对债券资产仍然较为有利，主要风险点在于地产政策的不确定性，由于新一轮地产周期最大的不同在于供给迟迟没有有限上，这导致销售大幅回落，地产库存也在下降。全国库存水平都处于偏低状态，地产商存在较强的补库存需求，这意味着地产投资的弹性仍然较大。此外，海外货币紧缩可能带来全球利率上行压力。

下半年股票市场仍然受制于去杠杆和盈利改善的不确定性，股票市场流动性仍需等待。市场对确定性溢价的安全寻找仍将持续，业绩分化依然是最重要的因素，存在自下而上的机会。
我们将继续维持合理的久期配置，在权益市场情况出现调整债券持仓结构，选择有配置时点，获取持有回报作为主要目标并时刻关注信用风险。根据权益市场情况，灵活调整仓位，关注主题性行情，积极把握转债的配置机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券业协会估值业务指引和基金合同关于估值业务的规定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人没有估值委员会，公司首席运营官担任估值委员会主席，主动权益投资、固定收益投资、投资风险管理部门、监察稽核和核算部指定人员担任委员，估值委员会负责审核和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督相关估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关估值法规，具备行业研究、风险管理、法律合规和基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金估值可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。
本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，与中央国债登记结算有限责任公司约定提供银行间同业市场的估值数据，与中证指数有限公司约定提供交易所上市债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
本基金报告期内未实施利润分配。

5.1 报告期内本基金托管人履职情况说明
本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在易方达岁丰添利债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人的基金运作行为进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息真实性的真实、准确和完整发表意见
本报告期内，本托管人履行了估值、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具公允价值”部分未在本托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。
6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表
单位：人民币元
项目 期末 2018年6月30日 上年度末 2017年12月31日
资产
银行存款 1,382,640.22 2,282,621.48
结算备付金 2,021,399.29 1,616,531.67
存出保证金 20,780.07 31,390.83
其他金融资产 206,580,471.11 329,408,792.42
其中：债权投资 13,414,686.11 20,431,297.17
基金投资 193,165,885.00 305,977,495.25
衍生金融资产 - -
买入返售金融资产 - -
其他金融资产 - -
应收利息 4,276,494.44 6,599,728.82
应收股利 - -
其他应收款 6,181.63 12,896.70
其他资产 - -
资产总计 314,447,816.47 338,321,482.86
负债和所有者权益
负债 - -
所有者权益 314,447,816.47 338,321,482.86
其中：实收基金 - -
其他所有者权益 - -
未分配利润 314,447,816.47 338,321,482.86
所有者权益合计 314,447,816.47 338,321,482.86
所有者权益合计 314,447,816.47 338,321,482.86

注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为100.65%，同期业绩比较基准收益率为37.81%。
4.1 基金管理人及基金基本情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
经中国证监会证监基金字[2001]14号文批准，易方达基金管理有限公司（简称“易方达”）成立于2001年4月17日，总部设在广州，在北京、上海、成都、大连等地设有分公司，并全资拥有易方达资产管理（香港）有限公司、易方达国际控股有限公司两家子公司。易方达始终坚持以诚信规范的前提下，通过市场化、专业化的运作，为投资者的资产实现持续稳定的保值增值，成为国内领先的综合性资产管理机构，具有较为的综合实力。易方达是国内为数不多的具有基金公司全部业务牌照的基金公司之一，拥有公募、社保、年金、特定客户资产管理、ODII、OFII、ROPIL、ODIE、OPFL、基本养老保险基金投资等业务资格。投资业务包括主动权益、固定收益、指数量化、海外投资、多资产投资、另类投资等六大板块，为境内外投资者提供个性化、多样化的投资管理服务。截至2018年6月30日，易方达旗下管理的各类资产规模总计1.3万亿元，服务各类客户总数7580万户，公募基金累计资产超过1000亿元。
4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 聘任年限 说明
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年

注：1.此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和离任日期。
2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
3.为增加基金流动性管理，本基金安排了相关助理协助基金经理进行现金头寸与流动性管理。
4.2 管理人对报告期内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、取信于社会投资者为宗旨，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
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、交易流程，以及强化事后监控环节确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资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，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易机制，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66次，其中64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，2次为不同基金经理管理的基金投资策略差异所致。
4.4 管理人对报告期内基金的估值策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年债券市场利率在年初短暂上行后，各期限利率下行，3月份由于经济数据表现良好，微观的产品价格不断上升，市场对于经济的乐观预期逐步升温，加上市场对去金融监管的担忧以及权益市场的持续火热，债券利率不断上行，年内无风险收益率大幅回升，市场大幅波动造成国内股票市场的大幅回调，市场风险偏好有所

下行，另外一方面中国人民银行维护春节前资金面保持稳定，流动性持续处于宽松状态，债券市场收益率有所下行。3月开始市场流动性收紧，下游对于未来经济预期转弱悲观。一方面是大宗商品由于库存积压，市场开工较晚，价格出现明显下跌，也带动权益市场的相关板块出现回调。同时在3月下旬中美贸易摩擦进一步升级，考虑到出口是2017年支撑经济的重要因素，这也加剧了市场对下半年经济下行的担忧。此外融资条件的收紧，地方政府债务管理的进一步深入都增加了市场对于未来经济的悲观预期。这带动债券收益率快速大幅上行，在宽松的流动性支持下，信用债收益率也出现回落，信用利差收窄。4月份经济数据回落，央行降准操作，资管新规即将落地等内部利好因素持续发酵，加之中美贸易摩擦、叙利亚问题等外部因素令风险资产持续承压，债券市场收益率当月下行显著。5月份债券市场多因素交织，一方面信用债违约事件频发，海外债市场收益率一路走高，部分经济数据反弹使得国内债券市场利率出现短期调整；另一方面中美贸易摩擦波不断，对于经济下行的预期使得债市情绪持续抑制，海外债市场收益率的回落令国内债券市场情绪好转，5月国内债券市场收益率整体回升。6月份流动性整体趋稳，经济下行压力得到确认，贸易摩擦及股市下行带动避险情绪使得债市继续走强，年内无风险收益率大幅回落。

权益市场上半年表现不佳，1月份大盘蓝筹股持续上涨，创业板则出现大幅下跌。2月初海外市场波动上行，市场风险出现切换，由于对未来经济下行的二次加剧，大盘蓝筹股持续回调，创业板则表现强势，出现明显反弹。二季度受到中美贸易摩擦的影响，以及对国内经济表现的预期，股票市场出现了较大幅度的调整，各主要板块股票均出现较大幅度回调。

本基金在报告期内的债券投资策略继续维持对合理的久期和组合杠杆，减持部分资产相对较强的品种，减持部分具有合理配置为主要目标，维持组合流动性，时刻关注信用风险，积极把握市场情况进行利率债波段操作。权益方面，利用转债的波段操作增持了部分超额收益。

截至报告期末，本基金份额净值为1.309元，本报告期份额净值增长率为-1.58%，同期业绩比较基准收益率为1.96%。
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
基本方面方面，目前对宏观经济影响较大的是地产和基建投资。地产投资方面，各地升级限购措施后，地产销售已经开始下滑，如果房贷政策不放松，房地产投资的增速仍将下降。基建方面，由于财政经济的下行压力，国内政策的边际调整已经开始下降，更加积极的财政政策刺激基建投资的回升，不过在控制地方政府债务和去杠杆的长期背景下，对基建投资拉动经济的预期并不高。总体来看，下半年经济面临的下行压力较大，宏观基本面对债券资产仍然较为有利，主要风险点在于地产政策的不确定性，由于新一轮地产周期最大的不同在于供给迟迟没有有限上，这导致销售大幅回落，地产库存也在下降。全国库存水平都处于偏低状态，地产商存在较强的补库存需求，这意味着地产投资的弹性仍然较大。此外，海外货币紧缩可能带来全球利率上行压力。

下半年股票市场仍然受制于去杠杆和盈利改善的不确定性，股票市场流动性仍需等待。市场对确定性溢价的安全寻找仍将持续，业绩分化依然是最重要的因素，存在自下而上的机会。
我们将继续维持合理的久期配置，在权益市场情况出现调整债券持仓结构，选择有配置时点，获取持有回报作为主要目标并时刻关注信用风险。根据权益市场情况，灵活调整仓位，关注主题性行情，积极把握转债的配置机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券业协会估值业务指引和基金合同关于估值业务的规定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人没有估值委员会，公司首席运营官担任估值委员会主席，主动权益投资、固定收益投资、投资风险管理部门、监察稽核和核算部指定人员担任委员，估值委员会负责审核和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督相关估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关估值法规，具备行业研究、风险管理、法律合规和基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金估值可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。
本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，与中央国债登记结算有限责任公司约定提供银行间同业市场的估值数据，与中证指数有限公司约定提供交易所上市债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
本基金报告期内未实施利润分配。

5.1 报告期内本基金托管人履职情况说明
本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在易方达岁丰添利债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人的基金运作行为进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息真实性的真实、准确和完整发表意见
本报告期内，本托管人履行了估值、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具公允价值”部分未在本托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。
6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表
单位：人民币元
项目 期末 2018年6月30日 上年度末 2017年12月31日
资产
银行存款 1,382,640.22 2,282,621.48
结算备付金 2,021,399.29 1,616,531.67
存出保证金 20,780.07 31,390.83
其他金融资产 206,580,471.11 329,408,792.42
其中：债权投资 13,414,686.11 20,431,297.17
基金投资 193,165,885.00 305,977,495.25
衍生金融资产 - -
买入返售金融资产 - -
其他金融资产 - -
应收利息 4,276,494.44 6,599,728.82
应收股利 - -
其他应收款 6,181.63 12,896.70
其他资产 - -
资产总计 314,447,816.47 338,321,482.86
负债和所有者权益
负债 - -
所有者权益 314,447,816.47 338,321,482.86
其中：实收基金 - -
其他所有者权益 - -
未分配利润 314,447,816.47 338,321,482.86
所有者权益合计 314,447,816.47 338,321,482.86
所有者权益合计 314,447,816.47 338,321,482.86

注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为100.65%，同期业绩比较基准收益率为37.81%。
4.1 基金管理人及基金基本情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
经中国证监会证监基金字[2001]14号文批准，易方达基金管理有限公司（简称“易方达”）成立于2001年4月17日，总部设在广州，在北京、上海、成都、大连等地设有分公司，并全资拥有易方达资产管理（香港）有限公司、易方达国际控股有限公司两家子公司。易方达始终坚持以诚信规范的前提下，通过市场化、专业化的运作，为投资者的资产实现持续稳定的保值增值，成为国内领先的综合性资产管理机构，具有较为的综合实力。易方达是国内为数不多的具有基金公司全部业务牌照的基金公司之一，拥有公募、社保、年金、特定客户资产管理、ODII、OFII、ROPIL、ODIE、OPFL、基本养老保险基金投资等业务资格。投资业务包括主动权益、固定收益、指数量化、海外投资、多资产投资、另类投资等六大板块，为境内外投资者提供个性化、多样化的投资管理服务。截至2018年6月30日，易方达旗下管理的各类资产规模总计1.3万亿元，服务各类客户总数7580万户，公募基金累计资产超过1000亿元。
4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 聘任年限 说明
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年
张磊 基金经理 2015-09-13 - 12年

注：1.此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和离任日期。
2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
3.为增加基金流动性管理，本基金安排了相关助理协助基金经理进行现金头寸与流动性管理。
4.2 管理人对报告期内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、取信于社会投资者为宗旨，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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
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、交易流程，以及强化事后监控环节确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资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，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易机制，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66次，其中64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，2次为不同基金经理管理的基金投资策略差异所致。
4.4 管理人对报告期内基金的估值策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年债券市场利率在年初短暂上行后，各期限利率下行，3月份由于经济数据表现良好，微观的产品价格不断上升，市场对于经济的乐观预期逐步升温，加上市场对去金融监管的担忧以及权益市场的持续火热，债券利率不断上行，年内无风险收益率大幅回升，市场大幅波动造成国内股票市场的大幅回调，市场风险偏好有所

下行，另外一方面中国人民银行维护春节前资金面保持稳定，流动性持续处于宽松状态，债券市场收益率有所下行。3月开始市场流动性收紧，下游对于未来经济预期转弱悲观。一方面是大宗商品由于库存积压，市场开工较晚，价格出现明显下跌，也带动权益市场的相关板块出现回调。同时在3月下旬中美贸易摩擦进一步升级，考虑到出口是2017年支撑经济的重要因素，这也加剧了市场对下半年经济下行的担忧。此外融资条件的收紧，地方政府债务管理的进一步深入都增加了市场对于未来经济的悲观预期。这带动债券收益率快速大幅上行，在宽松的流动性支持下，信用债收益率也出现回落，信用利差收窄。4月份经济数据回落，央行降准操作，资管新规即将落地等内部利好因素持续发酵，加之中美贸易摩擦、叙利亚问题等外部因素令风险资产持续承压，债券市场收益率当月下行显著。5月份债券市场多因素交织，一方面信用债违约事件频发，海外债市场收益率一路走高，部分经济数据反弹使得国内债券市场利率出现短期调整；另一方面中美贸易摩擦波不断，对于经济下行的预期使得债市情绪持续抑制，海外债市场收益率的回落令国内债券市场情绪好转，5月国内债券市场收益率整体回升。6月份流动性整体趋稳，经济下行压力得到确认，贸易摩擦及股市下行带动避险情绪使得债市继续走强，年内无风险收益率大幅回落。

权益市场上半年表现不佳，1月份大盘蓝筹股持续上涨，创业板则出现大幅下跌。2月初海外市场波动上行，市场风险出现切换，由于对未来经济下行的二次加剧，大盘蓝筹股持续回调，创业板则表现强势，出现明显反弹。二季度受到中美贸易摩擦的影响，以及对国内经济表现的预期，股票市场出现了较大幅度的调整，各主要板块股票均出现较大幅度回调。

本基金在报告期内的债券投资策略继续维持对合理的久期和组合杠杆，减持部分资产相对较强的品种，减持部分具有合理配置为主要目标，维持组合流动性，时刻关注信用风险，积极把握市场情况进行利率债波段操作。权益方面，利用转债的波段操作增持了部分超额收益。

截至报告期末，本基金份额净值为1.309元，本报告期份额净值增长率为-1.58%，同期业绩比较基准收益率为1.96%。
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
基本方面方面，目前对宏观经济影响较大的是地产和基建投资。地产投资方面，各地升级限购措施后，地产销售已经开始下滑，如果房贷政策不放松，房地产投资的增速仍将下降。基建方面，由于财政经济的下行压力，国内政策的边际调整已经开始下降，更加积极的财政政策刺激基建投资的回升，不过在控制地方政府债务和去杠杆的长期背景下，对基建投资拉动经济的预期并不高。总体来看，下半年经济面临的下行压力较大，宏观基本面对债券资产仍然较为有利，主要风险点在于地产政策的不确定性，由于新一轮地产周期最大的不同在于供给迟迟没有有限上，这导致销售大幅回落，地产库存也在下降。全国库存水平都处于偏低状态，地产商存在较强的补库存需求，这意味着地产投资的弹性仍然较大。此外，海外货币紧缩可能带来全球利率上行压力。

下半年股票市场仍然受制于去杠杆和盈利改善的不确定性，股票市场流动性仍需等待。市场对确定性溢价的安全寻找仍将持续，业绩分化依然是最重要的因素，存在自下而上的机会。
我们将继续维持合理的久期配置，在权益市场情况出现调整债券持仓结构，选择有配置时点，获取持有回报作为主要目标并时刻关注信用风险。根据权益市场情况，灵活调整仓位，关注主题性行情，积极把握转债的配置机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券业协会估值业务指引和基金合同关于估值业务的规定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人没有估值委员会，公司首席运营官担任估值委员会主席，主动权益投资、固定收益投资、投资风险管理部门、监察稽核和核算部指定人员担任委员，估值委员会负责审核和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督相关估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关估值法规，具备行业研究、风险管理、法律合规和基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金估值可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。
本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，与中央国债登记结算有限责任公司约定提供银行间同业市场的估值数据，与中证指数有限公司约定提供交易所上市债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
本基金报告期内未实施利润分配。

5.1 报告期内本基金托管人履职情况说明
本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在易方达岁丰添利债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人的基金运作行为进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息真实性的真实、准确和完整发表意见
本报告期内，本托管人履行了估值、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具公允价值”部分未在本托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。
6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表
单位：人民币元
项目 期末 2018年6月30日 上年度末 2017年12月31日
资产
银行存款 1,382,640.22 2,282,621.48
结算备付金 2,021,399.29 1,616,531.67
存出保证金 20,780.07 31,390.83
其他金融资产 206,580,471.11 329,408,792.42
其中：债权投资 13,414,686.11 20,431,297.17
基金投资 193,165,885.00 305,977,495.25
衍生金融资产 - -
买入返售金融资产 - -
其他金融资产 - -
应收利息 4,276,494.44 6,599,728.82
应收股利 - -
其他应收款 6,181.63 12,896.70
其他资产 - -
资产总计 314,447,816.47 338,321,482.86
负债和所有者权益
负债 - -
所有者权益 314,447,816.47 338,321,482.86
其中：实收基金 - -
其他所有者权益 - -
未分配利润 314,447,816.47 338,321,482.86
所有者权益合计 314,447,816.47 338,321,482.86
所有者权益合计 314,447,816.47 338,321,482.86

注：自基金合同生效至报告期末，基金份额净值增长率为100.65%，同期业绩比较基准收益率为37.81%。
4.1 基金管理人及基金基本情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
经中国证监会证监基金字[2001]14号文批准，易方达基金管理有限公司（简称“易方达”）成立于2001年4月17日，总部设在广州，在北京、上海、成都、大连等地设有分公司，并全资拥有易方达资产管理（香港）有限公司、易方达国际控股有限公司两家子公司。易方达始终坚持以诚信规范的前提下，通过市场化、专业化的运作，为投资者的资产实现持续稳定的保值增值，成为国内领先的综合性资产管理机构，具有较为的综合实力。易方达是国内为数不多的具有基金公司全部业务牌照的基金公司之一，拥有公募、社保、年金、特定客户资产管理、ODII、OFII、ROPIL、ODIE、OPFL、基本养老保险基金投资等业务资格。投资业务包括主动权益、固定收益、指数量化、海外投资、多资产投资、另类投资等六大板块，为境内外投资者提供个性化、多样化的投资管理服务。截至2018年6月30日，易方达旗下管理的各类资产规模总计1.3万亿元，服务各类客户总数7580万户，公募基金累计资产超过1000亿元。
4.1