

## 易方达恒信定期开放债券型发起式证券投资基金

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

## 重要提示

基金管理人的董事会、董事承诺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。

基金管理人中信银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年6月24日复核了本报告的财务指标、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。本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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

基金的投资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招募说明书及更新。

本半年度报告需阅读半年度报告正文,投资者欲了解详细情况,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务数据未经审计。

本报告日期2018年8月27日起至6月30日止。

## 2.1 基金基本情况

基金名称	易方达恒信定期开放债券基金
基金代码	007740
交易代码	006740
基金运作方式	定期开放模式
基金合同生效日	2018年3月27日
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
基金合同期限	不定期
基金合并净值	2,009,399,000.00
基金合并份额	1,628,361,312.12

## 2.2 基金产品说明

投资目标 本基金为纯债基金,管理人主要通过分析宏观经济形势、利率走势、信用债市场状况,积极配置利率债、信用债、可转债等固定收益类资产,力争实现基金长期稳定增值。

投资策略 本基金采用自上而下和自下而上相结合的投资策略。在宏观上,本基金在债券投资上主要通过利率预期、久期调整、期限结构配置和个券选择两个层次进行资产配置。在券种选择上,本基金将综合考虑信用状况、流动性、收益率、估值等因素,在严格控制风险的前提下,选择具有较高性价比的债券品种进行投资。在资产配置上,本基金将根据宏观经济状况和市场环境,动态调整在固定收益类资产中的配置比例,力争实现基金长期稳定增值。

业绩比较基准 中证综合债指数(全债)收益率

风险收益特征 本基金为纯债基金,其预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币型基金。

## 2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	易方达基金管理有限公司	中信银行股份有限公司
法定代表人	张勇	李庆忠
联系人	张勇	李庆忠
联系电话	020-85106888	4006800000
电子邮箱	service@efund.com.cn	efund@163.com
网址	www.efund.com.cn	www.ecitic.com

## 2.4 信息披露方式

本基金年度报告全文登载于管理人网站 <http://www.efund.com.cn>

基金半年度报告摘要登载于《中国证券报》

主要会计数据和基金净值表现

## 3.1 主要会计数据和基金净值表现

3.1.1 期间数据指标

项目	报告期(2018年3月27日至2018年6月30日)	上年同期(2017年3月27日至2017年6月30日)
本期资产总额	17,386,386.26	17,386,386.26
本期负债总额	16,287,306.12	16,287,306.12
本期所有者权益(基金净值)	1,099,080.14	1,099,080.14
本期基金份额净值增长率	0.81%	0.82%

项目	报告期(2018年3月27日至2018年6月30日)	上年同期(2017年3月27日至2017年6月30日)
期末基金份额净值	0.6681	0.6681
期末基金资产净值	2,029,399,396.12	2,029,399,396.12
期末基金份额总额	3,036,826,312.12	3,036,826,312.12

注:1.上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.期间应确认的基金管理人收入、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.本基金合同于2018年3月27日生效,合同生效后的相关数据和指标按实际存续期间计算。

## 3.2 基金净值表现

## 3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	①-③	②-③
过去一个月	0.39%	0.03%	0.36%	0.06%	-0.03%
过去三个月	0.76%	0.06%	1.01%	0.10%	-0.26%
过去六个月	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-
自基金合同生效以来(截至2018年6月30日)	0.81%	0.04%	1.04%	0.10%	-0.23%

## 3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩比较基准变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达恒信定期开放债券型发起式证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年3月27日至2018年6月30日)



注:1.本基金合同于2018年3月27日生效,截至报告期末本基金合同生效未满。

2.根据基金合同和招募说明书的约定,自基金合同生效之日起三个月内,本基金的投资组合比例符合基金合同第十三部分“投资组合”中投资策略和四、投资限制”的有关约定。本报告期末本基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为0.81%,同期业绩比较基准收益率为1.04%。

## 4 管理人报告

## 4.1 基金管理人及基金经理情况

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

基金经理:张勇

体现,今年委托贷款和信托贷款数据下降速度均有所加快。虽然表内信贷投放节奏仍然较高,但社融数据显示的信用投放增速没有改变。

在宏观预期相对稳定压力的背景下,上半年央行货币政策较2017年四季度有所放松,银行信贷投放量高企,信贷投放增速有所回升,市场流动性呈现下行态势。此外,存款准备金率的下调体现了投资者对于资金面宽松的预期。

随着经济增速的回落开始有所提高,以及央行货币政策的进一步宽松,上半年债券市场收益率中枢整体走低,但利率债与信用债的走势出现明显分化。由于今年以来融资改善普遍改善,信用市场违约事件出现的频率有所增加,导致信用类债券市场出现扩大势,尤其是中低等级及民营企业发行的信用债利率上行明显。

上半年债市处于建仓期,我们主要增加债券仓位,主要以配置中短期期限信用债为主,以获取票息收益为主要策略。

4.2 报告期末基金的净值表现