易方达稳健收益债券型证券投资基金 2018年年度报告摘要

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:二〇一九年三月二十八日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年3月26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。

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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料已经审计。普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙) 为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2018年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	易方达稳健收益债券	
基金主代码	110007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年1月29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	
报告期末基金份额总额	5,170,056,247.02份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
下属分级基金的交易代码	110007	110008
报告期末下属分级基金的份额总额	1,011,363,033.55份	4,158,693,213.47份

2.2 基金产品说明

投资目标	通过主要投资于债券品种,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对以下因素的判断,进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股(含增发)申购之间的配置:1.宏观经济形势、利率期限结构等因素的分析,预测固定收益品种的投资收益和风险;2.基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等,预测新股申购的收益率以及风险;3.股票市场走势的预测;4.可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。
业绩比较基准	中债总指数(全价)
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

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	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张南	王永民
	联系电话	020-85102688	010-66594896
	电子邮箱	service@efunds.com.cn	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400 881 8088	95566
传真		020-85104666	010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.efunds.com.cn
基金年度报告备置地点	广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦43楼

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1期间数据和指标	2018年		2017年		2016年	
	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
本期已实现收益	53,777,585.70	224,405,840.42	100,767,389.75	368,508,820.50	103,024,755.12	298,474,777.61
本期利润	22,889,796.10	89,205,474.26	105,574,581.85	380,483,199.71	17,104,548.41	32,047,676.62
加权平均基金份额本期利润	0.0169	0.0174	0.0537	0.0580	0.0068	0.0048
本期基金份额净值增长率	1.33%	1.61%	4.55%	4.85%	1.85%	2.17%

3.1.2 期末数据和指标	2018年末		2017年末		2016年末	
	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
期末可供分配基金份额利润	0.0797	0.0874	0.0997	0.1066	0.1378	0.1459
期末基金资产净值	1,271,340,232.00	5,260,908,222.66	2,327,602,205.95	8,036,563,891.66	2,966,506,607.57	7,202,637,952.51
期末基金份额净值	1.2571	1.2650	1.3027	1.3101	1.3354	1.3438

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 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

易方达稳健收益债券A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-0.38%	0.37%	2.91%	0.09%	-3.29%	0.28%
过去六个月	1.50%	0.32%	3.08%	0.10%	-1.58%	0.22%
过去一年	1.33%	0.28%	6.17%	0.11%	-4.84%	0.17%
过去三年	7.90%	0.24%	-0.19%	0.11%	8.09%	0.13%
过去五年	69.15%	0.29%	12.12%	0.12%	57.03%	0.17%
自基金合同生效起至今	127.04%	0.28%	125.5%	0.13%	114.49%	0.15%

易方达稳健收益债券B

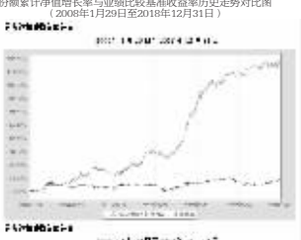
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.32%	0.37%	2.91%	0.09%	-3.23%	0.28%
过去六个月	1.64%	0.32%	3.08%	0.10%	-1.44%	0.22%
过去一年	1.61%	0.28%	6.17%	0.11%	-4.56%	0.17%
过去三年	8.85%	0.24%	-0.19%	0.11%	9.04%	0.13%
过去五年	71.66%	0.29%	12.12%	0.12%	59.54%	0.17%
自基金合同生效起至今	134.69%	0.28%	125.5%	0.13%	122.14%	0.15%

3.2.2 自基金转型以来基金份额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

易方达稳健收益债券型证券投资基金

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

(2008年1月29日至2018年12月31日)



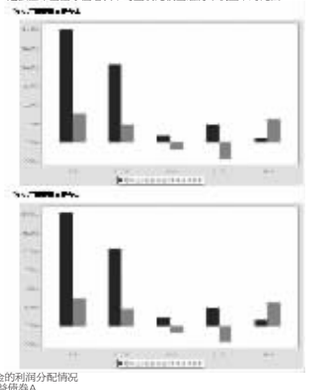
注:1.本基金转型日期为2008年1月29日。

2. 自基金转型至报告期末,A级基金份额净值增长率为127.04%,B级基金份额净值增长率为134.69%,同期业绩比较基准收益率为125%。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

易方达稳健收益债券型证券投资基金

过去五年基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

1.易方达稳健收益债券A

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018年	0.620	40,588,429.14	67,783,573.46	108,372,002.60	-
2017年	0.900	95,265,889.40	103,380,375.84	198,646,265.24	-
2016年	2.000	393,318,766.48	206,996,270.92	600,314,037.40	-
合计	3.520	529,173,085.02	378,159,220.22	907,332,305.24	-

2.易方达稳健收益债券B

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018年	0.650	237,084,414.69	165,175,843.95	402,260,258.64	-
2017年	0.950	412,608,774.38	155,131,330.64	567,740,105.02	-
2016年	2.000	929,843,849.40	303,045,696.53	1,232,889,545.93	-
合计	3.600	1,579,537,038.47	623,352,871.12	2,202,889,909.59	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

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]4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、香港、深圳等地设有分公司或子公司,并全资拥有易方达资产管理有限公司与易方达国际控股有限公司两家子公司。易方达始终坚持诚信规范的前提下,通过市场化、专业化的运作,为境内外投资者提供专业的资产管理解决方案,成为国内领先的综合性资产管理机构。易方达拥有公募、社保、年金、特定客户资产管理、QDII、QFII、RQFII、QDIE、QFLP、基本养老保险基金投资等业务资格,是国内基金行业为数不多的“全牌照”公司之一,在主动权益、固定收益、指数量化、海外投资、多资产投资等领域全面布局。截至2018年12月31日,易方达总资产管理规模超过12万亿元,服务近8000万客户,自成立以来仅公募基金累计分红达1150亿元。

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	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
胡剑	本基金的基金经理、易方达裕景添利6个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理(自2016年04月12日至2018年02月09日)、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理兼债券研究员、固定收益研究部负责人、固定收益总部总经理助理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)基金经理、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理助理	2012-02-29	-	12年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理、易方达裕景添利6个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理助理	2015-02-17	-	7年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司交易员、研究员。
轩璇	本基金的基金经理助理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕景添利6个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达高等级信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理助理	2015-02-17	-	6年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究员。
纪玲云	本基金的基金经理助理、易方达3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理	2015-02-17	-	9年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究员、投资经理助理兼固定收益研究员。
李一硕	本基金的基金经理助理、易方达纯债1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达恒信定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达恒惠定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达富惠纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金(LOF)的基金经理助理、易方达瑞富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞棋灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2015-02-17	-	10年	硕士研究生,曾任瑞银证券有限公司研究员,中国国际金融有限公司研究员、易方达基金管理有限公司研究员、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。
胡文伯	本基金的基金经理助理、易方达裕惠回报定期开放式混合型发起式证券投资基金的基金经理助理、易方达裕特别灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕祺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞棋灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达鑫转添利混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞棋灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞兴灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞智灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2018-07-31	-	4年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司固定收益研究部高级研究员。

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解聘日期。

2.证券业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

公司根据《证券投资基金管理办法》《公平交易制度指导意见》等法规制定了《公平交易制度》,内容主要包括公平交易的适用范围、公平交易的原则和内容、公平交易的实现措施和交易执行程序、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。

公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合,围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易(含银行间市场)等投资管理活动,贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括:集中交易原则、集中交易原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

公平交易的实现措施和执行程序主要包括:通过建立规范的投资决策机制、其享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会;投资人员应公平对待其管理的不同投资组合,控制其所管理不同组合对同一证券的同日同向交易价差;建立集中交易制度,交易系统具备公平交易功能,对于满足公平交易执行条件的同向指令,系统将自动实时启动用公平交易功能,按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行;根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序和分配机制。通过系统与人工控制相结合的方式,力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待;建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制,对于发现的异常问题进行提示,并要求投资组合经理解释说明。

公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间(纯敞动指数组合和量化投资组合除外)确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易,投资人员须提供充分的投资决策依据,并经审核确认方可执行。

公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制,并借助相关技术系统,使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况,持续督促公平交易制度的落实执行,并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内,上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好。

公司利用统计分析的方法和工具,按照不同的时间窗口(包括当日内、3日内、5日内),对我司旗下所有投资组合2018年度的同向交易价差情况进行了分析,包括旗下各大类资产组合之间(国公募、社保、年金、专户四大类业务之间)的同向交易价差,各组合与其他所有组合之间的同向交易价差,以及旗下任意两个组合之间的同向交易价差。根据对样本个数、平均溢价率是否为0的T检验显著程度、平均溢价率以及溢价率分布概率、同向交易价差对投资组合的业绩影响等因素的综合分析,未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内,本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%的交易共有131次,其中127次为旗下指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生反向交易,4次为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 管理人对报告期内基金的投资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年经济基本面数据上半年相对平稳,三季度开始出现较为明显的走弱,结构上存在一定的差异。基建投资、零售明显下行,对经济增长构成拖累。房地产销售和投资在上半年超出预期,对经济基本面形成支撑,但是下半年开始随着销售增速出现较大幅度下滑,投资虽然没有出现断崖,但市场对未来的预期普遍下降,进出口方面,受中美贸易摩擦不断升级影响,市场对出口的悲观预期在三季度逐渐升温,数据上的负面影响也在四季度逐渐呈现。受货币新规影响,社融数据持续大幅回落,虽然7月底开始政策面心逐步转向“宽信用”;但实际融资需求受限于融资平台和房地产行业偏紧的融资政策,“宽信用”效果不显著。下半年社融数据虽有所企稳,但整体回升力度较弱,制造业投资成为经济内生动力的亮点,自二季度开始企稳向上,上行趋势较为明确,在一定程度上受到转结构改革相关行业投资增加的影响。

债券市场全年震荡下行,曲线在前三季度出现明显的陡峭化,四季度“宽信用”政策效果不理想,曲线出现平坦化。全年10年金融债下行118BP,1年金融债下行193BP。信用债方面,高等级利差在40-60BP之间窄幅震荡,整体差别不大,非银金融带动中低等级企业债金融家数、信用违约规模增加,中低等级品种、城投品种信用利差在5-7月自现大幅上升,后续随着“宽信用”政策逐步增加力度,市场对城投、国企的信用风险偏好逐步恢复,级别利差收窄,但是民营企业的资金链状况依然较为紧张,利差维持在高位。

权益市场除1月份延续小幅上涨以外,全年持续震荡下跌,沪深300指数、上证50指数、创业板指数分别下跌25.3%、19.8%和28.7%。可转债市场跟随股票市场下跌,5.6月份下行较为显著,下半年逐步企稳,整体看转债市场波动远小于股票市场,上证50指数年内最大下跌1.16%,表现出较好的抗跌性。

操作上,组合全年维持了相对偏长的久期和较大的杠铃结构,获得较好的资本利得收益。组合积极运作,在获取趋势性收益的同时积极获取波段操作收益,分别在4月中下旬、8月上旬和12月中旬进行了三次波段操作,操作效果较好。结构上报告期内,组合全年平均久期保持在3年左右的水平,并进行了小券调整,在控制信用风险的前提下提升整体收益并获取较阿利差压缩的资本利得收益。权益方面,组合鞭随市场的下跌逐步增加权益部分的仓位,并从下半年开始进一步增加可转债品种的仓位,在较好的控制了行风险的同时,持续提升了组合的向上弹性。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A级基金份额净值为1.2571元,本报告期份额净值增长率为1.33%;B级基金份额净值为1.2650元,本报告期份额净值增长率为1.61%;同期业绩比较基准收益率为6.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为2019年仍然面临比较大的经济下行压力。第一个来自内部去杠杆和结构调整的压力,主要是地方政府债务控制和房地产行业调控导致的固定资产投资增速下滑的效果。从中央经济工作会议的定调来看,供给侧的结构性调整依然是经济运行的主要矛盾,在此背景下地方债务和房地产难有明显的放松,系统性的总需求扩张政策难以出现。第二个来自外部的压力,主要基于中美贸易摩擦后续的变化,不确定性较大。但是从数据层面上看,由于2018年抢出口等因素导致其在数据上的反映并不充分,未来这部分的影响终将一步体现,在经济数据中,第二个来自短期的周期性因素,本轮房地产复气周期已经达到历史最长,销售的下滑预计仍会持续,尤其是二、四线城市的库存和杠杆压力比较大。另外是外围市场,美国、欧洲、日本、韩国等是否出现一致性的走弱,也给全球经济环境带来一定的变数。短的周期性的因素不确定性较大,但是可能与其他因素叠加加剧经济周期的波动。

具体到债券市场,我们认为经济下行的趋势依然在,但是市场预期已经较为充分,收益率处于低位,债券市场收益率趋势性的下行的机会较为有限,未来主要的机会来自静态收益、信用利差、期限结构等结构性投资机会,债券类属方面,在目前对地方政府隐性债务的重视和相关控制政策下,城投信用风险大幅下降,而这板块在经历2018年6-7月份的利差上升之后,目前剩余期限4-5年的品种利差仍然在较高位置,是值得关注的品种。房地产方面,二、四线城市的房地产还是面临较大的风险,在这些地区布局较多的房地产商信用风险值得警惕。民营企业不断受到公司治理和信息披露方面的质疑,信用违约风险短期难有明显缓解。

债券市场主要的风险来自三个方面,一个是实体经济的信用扩张是否出现实质性变化,社融是最重要的观测指标;第二个是房地产市场的变化,如果再度出现房价的上涨,经济基本面的预期可能出现较强化,并且也会对货币政策的空间构成制约;第三个是中美贸易摩擦会否出现实质性好转。

权益方面,我们认为整体权益估值下行到偏低水平,配置价值逐步显现,但是拐点难以把握;可转债是较好的左侧品种,估值压缩,债底保护充分,是较好的配置品种。

实际操作中,考虑到债券市场收益率水平处于低位,趋势性机会有限,久期策略的空间相对减少,组合将适当降低整体的久期中枢水平,根据市场情况适度调整结构,优选一些性价比高的个券提高静态收益,通过更加灵活的仓位变化和类属配置提升债券部分的超额收益。同时积极关注债市基本面的变动情况,防范可能存在的趋势性风险。权益方面组合将维持相对偏高的转债仓位,控制下行风险的同时维持较高的向上弹性;股票仓位维持,主要根据市场的变化积极进行个股调整。

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、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定,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。

本基金管理人设有估值委员会,公司首席运营官担任估值委员会主席,主动权益板块、固定收益板块、指数量化板块、投资风险管理部、监察与合规管理总部和核算部指定人员担任委员。估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序,指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验,熟悉相关法律法规,具备投资、研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理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债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议,由中债金融估值中心有限公司按约定提供银行间同业市场的估值数据,由中证指数有限公司按约定提供交易所交易的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

易方达稳健收益债券A:根据相关法律法规及《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同》,本基金本报告期内应分配利润48,347,332.95元;本报告期内2018年1月12日和2018年1月19日已实施的利润分配102,372,002.60元是对2017年度利润进行的分配;本报告期末应分配尚未实施的利润为48,347,332.95元,本基金已于2019年1月15日进行了利润分配,每10份基金份额派发红利0.24元;本基金已于2019年1月29日进行了利润分配,每10份基金份额派发红利0.26元。

易方达稳健收益债券B:根据相关法律法规及《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同》,本基金本报告期内应分配利润218,015,854.45元;本报告期内2018年1月12日已实施的利润分配402,260,258.64元是对2017年度利润进行的分配;本报告期末应分配尚未实施的利润为218,015,854.45元,本基金已于2019年1月15日进行了利润分配,每10份基金份额派发红利0.27元;本基金已于2019年1月29日进行了利润分配,每10份基金份额派发红利0.28元。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在易方达稳健收益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有关规定,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,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,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 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙) 审计了2018年12月31日的资产负债表、2018年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注,并出具了标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:易方达稳健收益债券型证券投资基金

报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资 产:		
银行存款	18,803,221.95	18,810,444.66
结算备付金	115,941,513.69	74,401,181.18
存出保证金	278,010.54	416,237.23
交易性金融资产	8,494,912,424.93	11,837,734,078.64
其中:股票投资	1,171,044,323.84	1,165,421,948.14
基金投资	-	-
债券投资	7,283,868,101.09	10,672,312,130.50
资产支持证券投资	40,000,000.00	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	11,987,637.98
应收证券清算款	15,827,670.93	6,609,958.75
应收利息	164,619,648.06	276,934,592.99
应收股利	-	-
应收申购款	1,231,917.14	2,700,154.60
递延所得税资产	-	-
其他资产	2,984.20	2,984.20
资产总计	8,811,617,391.44	12,229,597,270.23

负债和所有者权益	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	2,261,722,284.41	1,843,176,369.74
应付证券清算款	-	184,125.83
应付赎回款	8,981,376.18	9,473,609.18
应付管理人报酬	3,427,477.23	5,360,025.73
应付托管费	1,142,492.42	1,786,675.22
应付销售服务费	344,355.04	596,055.26
应付交易费用	148,788.99	834,354.87
应交税费	1,531,612.46	976,646.00
应付利息	1,758,605.94	2,379,774.84
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	311,944.11	663,535.95
负债合计	2,279,368,936.78	1,865,431,172.62
所有者权益:		
实收基金	5,170,056,247.02	7,920,968,089.10
未分配利润	1,362,192,207.64	2,443,198,008.51
所有者权益合计	6,532,248,454.66	10,364,166,097.61
负债和所有者权益总计	8,811,617,391.44	12,229,597,270.23

注:报告截止日2018年12月31日,A级基金份额净值1.2571元,B级基金份额净值1.2650元;基金份额总额5,170,056,247.02份,下属分级基金的份额总额分别为:A级基金份额总额1,011,363,033.55份,B级基金份额总额4,158,693,213.47份。

7.2 利润表

会计主体:易方达稳健收益债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
一、收入	257,363,348.59	664,454,741.61
1.利息收入	408,335,571.43	559,122,835.82
其中:存款利息收入	1,898,061.48	1,165,148.74
债券利息收入	406,062,605.26	553,247,165.95
资产支持证券利息收入	112,227.68	-
买入返售金融资产收入	262,677.01	4,710,521.13
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	13,872,884.59	86,202,358.59
其中:股票投资收益	12,244,170.84	326,496,745.56
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-26,525,093.15	-268,239,870.30
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	28,153,806.90	27,945,483.33
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-166,088,155.76	16,781,571.31
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	1,243,048.33	2,347,975.89
减:二、费用	145,268,078.23	178,396,960.05
1. 管理人报酬	49,047,034.58	65,928,563.63
2. 托管费	16,349,011.60	21,976,187.77
3. 销售服务费	5,101,160.52	7,598,670.85
4. 交易费用	3,820,695.90	6,194,357.34
5. 利息支出	69,357,810.23	76,174,482.87
其中:卖出回购金融资产支出	69,357,810.23	76,174,482.87
6. 税金及附加	1,051,479.73	-
7. 其他费用	540,885.67	524,697.59
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	112,095,270.36	486,057,781.56
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	112,095,270.36	486,057,781.56

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:易方达稳健收益债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	7,920,968,089.10	2,443,198,008.51	10,364,166,097.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	112,095,270.36	112,095,270.36
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-2,750,911,842.08	-682,468,809.99	-3,433,380,652.07
其中:1.基金申购款	1,843,166,624.37	489,598,744.66	2,332,765,369.03
2.基金赎回款	-4,594,078,466.45	-1,172,067,554.65	-5,766,146,021.10
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-510,632,261.24	-510,632,261.24
五、期末所有者权益(基金净值)	5,170,056,247.02	1,362,192,207.64	6,532,248,454.66

项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	7,581,244,150.94	2,587,900,409.14	10,169,144,560.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	486,057,781.56	486,057,781.56
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	339,723,938.16	135,626,188.07	475,350,126.23
其中:1.基金申购款	5,450,088,801.89	1,596,460,968.59	7,046,549,770.48
2.基金赎回款	-5,110,364,863.73	-1,460,834,780.52	-6,571,199,644.25
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-766,386,370.26	-766,386,370.26
五、期末所有者权益(基金净值)	7,920,968,089.10	2,443,198,008.51	10,364,166,097.61

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:刘晓艳 ,主管会计工作负责人:陈荣,会计机构负责人:邱毅华

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

易方达稳健收益债券型证券投资基金(以下简称“