易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金 2019年半年度报告摘要

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
送出日期:二〇一九年八月二十四日

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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年8月22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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	易方达恒益定开债券发起式
基金主代码	005124
交易代码	005124
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年10月25日
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	5,969,915,140.51份
基金合同存续期	不定期

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影响债券市场的各类要素,对债券组合的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置,力争为投资人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金在封闭运作期与开放运作期采取不同的投资策略。封闭运作期本基金在债券投资上主要通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行投资管理。在衍生品投资上,本基金将根据风险管理的原则,主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易,以对冲投资组合的系统性风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。开放运作期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债新综合指数(全价)收益率
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理论上低于股票型基金、混合型基金,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	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张南	龚小武
	联系电话	020-85102688	021-52629999-212056
	电子邮箱	service@efunds.com.cn	gongxiaowu@cib.com.cn
客户服务电话		400 881 8088	95561
传真		020-85104666	021-62159217

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.efunds.com.cn
基金半年度报告备置地点	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 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)
本期已实现收益	179,741,869.42
本期利润	153,592,194.68
加权平均基金份额本期利润	0.0226
本期基金份额净值增长率	2.25%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0068
期末基金资产净值	6,060,446,752.90
期末基金份额净值	1.0152

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。

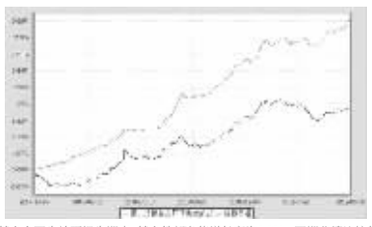
3.2 基金净值表现

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

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
过去一个月	0.61%	0.04%	0.28%	0.03%	0.33%	0.01%
过去三个月	0.99%	0.05%	-0.24%	0.06%	1.23%	-0.01%
过去六个月	2.25%	0.06%	0.24%	0.06%	2.01%	0.00%
过去一年	6.56%	0.06%	2.82%	0.06%	3.74%	0.00%
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	9.66%	0.05%	4.02%	0.07%	5.64%	-0.02%

3.2.2 自基金合同生效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

易方达恒益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
(2017年10月25日至2019年6月30日)



注:自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为9.66%,同期业绩比较基准收益率为4.02%。

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、广州、成都、大连等地设有分公司,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。易方达始终专注于资产管理业务,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、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、指数投资、量化投资、混合资产投资、海外投资、多资产投资等领域全面布局。

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
王晓晨	本基金的基金经理、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、易方达中债7-10年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理、易方达中债3-5年期国债指数证券投资基金的基金经理、易方达中债1-3年国开行债券指数证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理、易方达安定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、易方达富财纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达保本一号混合型证券投资基金的基金经理(自2016年01月13日至2019年02月18日)、易方达安瑞短债债券型证券投资基金的基金经理、固定收益投资部副总经理、易方达资产管理(香港)有限公司基金经理,就证券提供意见负责人员(RO)、提供资产管理负责人员(RO)、易方达资产管理(香港)有限公司固定收益投资决策委员会委员	2017-10-25	-	16年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、债券交易主管、固定收益总部总经理助理、固定收益基金投资部副总经理、易方达货币市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理。
张雅君	本基金的基金经理、易方达中债7-10年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理、易方达中债3-5年期国债指数证券投资基金的基金经理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理、易方达裕丰回报债券型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、易方达富财纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理助理(自2015年02月17日至2016年12月31日)、易方达保本一号混合型证券投资基金的基金经理助理(自2016年01月19日至2018年12月31日)、易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理(自2015年06月11日至2018年12月31日)、易方达裕丽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、易方达恒久添利4年定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达丰和债券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、易方达丰华债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达鑫转招利混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达鑫转增利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、易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达安心回馈混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理助理、混合资产投资部总经理助理	2017-10-25	-	10年	硕士研究生,曾任海通证券股份有限公司项目经理,工银瑞信基金管理有限公司债券交易员,易方达基金管理有限公司固定收益基金投资部总经理助理、债券交易员、固定收益研究员、易方达裕祥回报证券型证券投资基金基金经理助理、易方达裕丰回报债券型证券投资基金基金经理助理、易方达裕祥回报债券型证券投资基金基金经理。
张凯朗	本基金的基金经理助理、易方达保本一号混合型证券投资基金的基金经理助理(自2018年11月16日至2019年01月18日)、易方达中债1-3年国开行债券指数证券投资基金的基金经理助理、易方达增强回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达投资级信用债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕鑫债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达岁丰添利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、易方达双债增强债券型证券投资基金的基金经理助理	2018-11-16	-	8年	硕士研究生,曾任工银瑞信基金管理有限公司债券交易员,易方达基金管理有限公司债券交易员。

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/基金经理助理,"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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.根据2019年7月12日《易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理变更公告》,自2019年7月12日起,张雅君不再担任本基金的基金经理,胡剑任本基金的基金经理,王晓晨仍任本基金的基金经理。

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、规范化的投资研究和决策流程、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。本基金管理人规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,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61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;1次为不同基金经理管理的基金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。

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 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

2019年上半年,经济基本面平稳回落,但大幅失速的风险在降低。19年上半年国内生产总值同比增长6.3%,增速比上年同期回落0.4个百分点,且逐步走低,一季度6.4%,二季度降到6.2%。19年上半年,全国规模以上工业增加值同比增长6.0%,增速比上年同期回落0.7个百分点。投资方面,2019年上半年全国固定资产投资同比增长5.8%。其中,制造业投资同比增长3.0%,增速回落3.8个百分点,拖累较多;基础设施投资同比增长4.1%,增速回落3.2个百分点,在去杠杆大背景下,严控地方政府债务对基建投资造成一定制约;房地产开发投资同比增长10.9%,增速加快1.2个百分点,成为支撑上半年固定资产投资的重要力量。消费方面,上半年社会消费品零售总额同比增长8.4%,增速比上年同期回落1.0个百分点,消费整体比较平稳,对经济起到托底作用。出口方面,上半年出口同比增长6.1%,增速比上年同期加快1.2个百分点,其中存在为应对贸易战抢出口的因素。

通胀方面,上半年CPI同比上涨2.2%,扣除食品和能源价格后的核心CPI同比上涨1.8%,核心通胀数据对形成通胀预期方面更为重要,从这个角度来看通胀压力可控。金融数据方面,上半年社融同比增长10.9%,增速比上年同期低0.2个百分点,比18年年底加快1.1个百分点。上半年金融数据波动较大,不过总体而言,环比有所改善。

债券市场在2019年上半年跟随基本面的变化,先涨后跌再涨,呈现震荡走势。1月受货币政策宽松、美联储"鸽派"言论加息受阻、经济基本面下行压力等利多因素影响,债券市场自年初以来持续上涨。2月份,公布的1月社融数据明显超过市场预期,经济企稳复苏的预期渐起,市场风险偏好显著回升,股债行情呈跷跷板,债券市场出现大幅调整。3月,全球经济边际放缓,美欧央行整体释放强烈鸽派信号,同时2月的社融数据低于预期,多重利好因素下,债市收益率小幅下行。4月,国内经济基本面好于预期,央行打破市场降准预期,叠加缴税期流动性边际收紧,债市收益率大幅上行。5月,中美贸易谈判预期反复带动避险情绪,银行间业市场出现的信用风险事件引发市场对流动性及信用风险的担忧,债券收益率呈先下后上态势。6月,资金面整体宽松,基本面数据偏弱显示经济面临下行压力,债券市场收益率整体下行。

本基金在报告期内维持了较高的杠杆,提高了债券仓位和久期,重点关注信用风险以及组合的流动性风险,积极根据市场情况进行利率债波段操作;从各类资产的贡献度来看,信用债对于基金净值贡献最为显著。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.0152元,本报告期份额净值增长率为2.25%,同期业绩比较基准收益率为0.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,我国经济仍面临一定的下行压力。从外部环境看,全球经济增长动力减弱,贸易投资放缓,保护主义抬头,外部环境的不确定性仍未消除。从国内来看,投资方面,上半年固定资产投资中表现较好的是房地产开发投资,但从坚持"房住不炒"以及对房地产融资的收紧趋势来看,下半年房地产开发投资是否能保持强势存在较大的不确定性。今年以来基础设施投资环比企稳,一方面政府出台了鼓励加快基础设施建设投资以及对于重大项目资本金的放松政策,另外一方面在去杠杆的大背景下,严控地方政府债务仍在一定程度上制约地方政府投资的能力和意愿。制造业投资方面,上一轮经济扩张中企业并没有大幅扩张产能,产能过剩情况大幅缓解,制造业投资表现符合市场预期,但未来中美贸易战的不确定性以及国内供给侧改革都对企业的投资均存在抑制。消费方面,政府出台了多项减税政策,但经济下行对居民收入形成拖累,叠加前两年居民资产负债表的透支,短期内难有大幅改善。出口方面,海外经济整体疲弱,大幅走强的概率也较低。展望下半年,经济仍然面临下行压力,但失速的风险也较低,可能存在的经济上行可能性主要在于政府出台更有力度的稳增长措施以及中美贸易战超预期缓解的双重利好叠加。

对于债券市场,短期内仍处于对债券有利的环境中,主要在于经济上行风险较小以及美联储降息后国内货币政策空间增大,但仍需要防范风险。首先,政策对冲力度影响重大但又难以准确预期,同时贸易战的走势存在多种可能;其次,目前债券整体的收益率处于历史较低位置,货币政策保持稳健、不搞大水漫灌、表现出定力,短端利率下行空间受到国内外政策的制约,期限利差和信用利差继续压缩的空间和确定性都较之前下降,需要提防较长时间的收益率下行以及低波动产生的交易拥挤风险。

基于以上判断,本基金债券部分将继续维持中性久期和较高的杠杆,灵活调整组合杠杆水平,持仓以中短久期高等级信用债为主,保持债券资产的流动性,以应对经济、政策出现大的变化。精选个券,重点关注信用风险,积极寻找交易机会。本基金将坚持稳健投资的原则,力争以优异的业绩回报基金持有人。

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应收市场的估值数据,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 管理人对报告期内利润分配情况的说明

本基金本报告期内实施的利润分配金额为163,022,924.26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

报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

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

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为;基金管理人在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金

报告截止日:2019年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资产:		
银行存款	5,303,961.59	1,799,145.29
结算备付金	76,472,522.32	236,529,693.27
存出保证金	367,378.83	433,643.70
交易性金融资产	9,380,619,288.40	13,214,954,785.50
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	9,380,619,288.40	13,214,954,785.50
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	183,000,474.50	-
应收证券清算款	509,847,113.05	201,101,791.40
应收利息	186,607,898.61	209,138,399.75
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	10,342,218,637.30	13,863,957,458.91
负债和所有者权益	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018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	3,879,595,840.55	5,581,707,981.78
应付证券清算款	397,806,383.43	200,991,646.03
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	1,494,406.72	2,090,507.28
应付托管费	498,135.57	696,835.74
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	85,129.76	75,786.01
应交税费	1,000,118.28	1,325,958.68
应付利息	1,073,661.97	5,067,065.65
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	218,208.12	320,000.00
负债合计	4,281,771,884.40	5,792,275,781.17
所有者权益:		
实收基金	5,969,915,140.51	7,947,982,527.13
未分配利润	90,531,612.39	123,699,150.61
所有者权益合计	6,060,446,752.90	8,071,681,677.74
负债和所有者权益总计	10,342,218,637.30	13,863,957,458.91

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额净值1.0152元,基金份额总额5,969,915,140.51份。

6.2 利润表

会计主体:易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金

本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	214,273,504.45	245,275,586.34
1.利息收入	194,321,242.66	219,101,102.69
其中:存款利息收入	2,205,210.05	3,364,136.11
债券利息收入	191,852,981.76	197,017,148.14
资产支持证券利息收入	-	2,756,796.60
买入返售金融资产收入	263,050.85	15,963,021.84
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	46,101,936.53	9,847,130.35
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	46,101,936.53	9,850,247.94
资产支持证券投资收益	-	-3,117.59
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-26,149,674.74	16,327,353.30
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	-	-
减:二、费用	60,681,309.77	60,397,496.34
1. 管理人报酬	10,342,334.89	14,085,546.88
2. 托管费	3,447,444.92	4,022,187.54
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	80,769.15	86,403.49
5. 利息支出	45,996,051.96	41,352,013.02
其中:卖出回购金融资产支出	45,996,051.96	41,352,013.02
6. 税金及附加	668,856.68	596,114.13
7. 其他费用	145,852.17	255,231.28
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	153,592,194.68	184,878,090.00
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	153,592,194.68	184,878,090.00

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金

本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30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)	7,947,982,527.13	123,699,150.61	8,071,681,677.74
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	153,592,194.68	153,592,194.68
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"填列)	-1,978,067,386.62	-23,736,808.64	-2,001,804,195.26
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-1,978,067,386.62	-23,736,808.64	-2,001,804,195.26
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)	-	-163,022,924.26	-163,022,924.26
五、期末所有者权益(基金净值)	5,969,915,140.51	90,531,612.39	6,060,446,752.90
项目	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30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)	8,009,999,000.00	47,058,620.31	8,057,057,620.31
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	184,878,090.00	184,878,090.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
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)	-	-88,109,989.00	-88,109,989.00
五、期末所有者权益(基金净值)	8,009,999,000.00	143,826,721.31	8,153,825,721.31

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金(以下简称"本基金")根据中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2017]1512号《关于准予易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金注册的批复》进行募集,由易方达基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》公开募集。经向中国证监会备案,《易方达恒益定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》于2017年10月25日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为8,009,999,000.00份基金份额。本基金为契约型开放式基金,存续期限不定。本基金的基金管理人为易方达基金管理有限公司,基金托管人为兴业银行股份有限公司。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》及其他中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的相关规定和指引。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错。

6.4.6 税项

(1)印花税

证券(股票)交易印花税税率为1‰,由出让方缴纳。

(2)增值税、城建税、教育费附加及地方教育费附加

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定,经国务院批准,自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点,金融业纳入试点范围,由缴纳营业税改为缴纳增值税。金融商品转让,按照卖出价扣除买入价后的余额为销售额。对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税;国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税;存款利息收入不征收增值税;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定,金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定,金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入;

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人;

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定,自2018年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为(以下简称"资管产品运营业务"),暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税,资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减;

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定,自2018年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务,按照以下规定确定销售额:提供贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额;转让2017年12月31日前取得的股票(不包括限售股)、债券、基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的股票收盘价(2017年最后一个交易日处于停牌期间的股票,为停牌前最后一个交易日收盘价)、债券估值(中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值)、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

本基金分别按实际缴纳的增值税额的7%、3%和2%缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

(3)企业所得税

证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(4)个人所得税

个人所得税税率为20%。

基金从上市公司分配取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,减按25%计入应纳税所得额;自2015年9月8日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税。

暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构、基金发起人
兴业银行股份有限公司(以下简称"兴业银行")	基金托管人

注:以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	10,342,334.89	14,085,546.88
其中:支付销售机构的客户维护费	-	-

注:本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.30%年费率计提。管理费的计算方法如下:

H=E×0.30%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的,顺延至最近可支付日支付。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	3,447,444.92	4,022,187.54

注:本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.10%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H=E×0.10%÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的,顺延至最近可支付日支付。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

本期 2019年1月1日至2019年6月30日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
兴业银行	503,169,027.03	594,645,636.53	-	-	-	-

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
报告期初持有的基金份额