

易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金

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

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	易方达永旭添利定期开放债券
场内简称	永旭添利
基金代码	161117
交易代码	161117
基金运作方式	契约型开放式,本基金合同生效后,每封闭运作两年,开放一次申购赎回
基金合同生效日	2013年9月1日
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金资产总额	1,249,121,371,159.00
基金合同的当事人及职责	不适用
基金的客户服务和交易场所	深圳证券交易所
上市日期	2013年9月1日

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金力争在有效控制风险的前提下,实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将综合运用久期管理、期限错配、资产配置、利率债、信用债、可转债、新股申购、逆回购、杠杆投资等策略,在有效控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期增值。
投资范围	本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的债券(国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、可转债、可分离债、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、次级债等)、股票(包括A股、B股)、权证、资产支持票据、货币市场工具、国债期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会有关规定)。
业绩比较基准	本基金业绩基准:属货币基金的,基金业绩基准为活期存款利率(税后)+0.05%;
风险收益特征	本基金为债券型基金,属货币基金的,基金业绩基准为活期存款利率(税后)+0.05%;

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	中国工商银行股份有限公司
地址	广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦45层	北京市西城区复兴门内大街55号
联系人	020-85102088	010-66206299
电子邮箱	service@fund.eastmoney.com	eastmoney@icbc.com.cn
客户服务电话	4000 1800 1800	95588
传真	020-85104996	010-66100798

2.4 信息披露方式

基金年度报告年度报告的管理人互联网网址	http://www.estudao.com.cn
基金半年度报告备查地点	广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦45层

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

项目	金额单位:人民币元
3.1.1 本期利润	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)
3.1.2 本期利润	36,181,001.60
3.1.3 期末利润	36,180,236.63
3.1.4 期末可供分配利润	3,009,700.00
3.1.5 期末基金资产净值	2,029.00
3.1.6 期末基金份额净值	0.9998
3.1.7 期末基金份额累计净值	1.3406
3.1.8 期末基金份额总额(份)	1,340,600,000.00
3.1.9 期末基金份额持有人户数	1,078

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,计费费率详见相关条款。

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	净值增长	业绩比较基准	业绩比较基	①-③	②-④
过去一个月	0.37%	0.06%	0.21%	0.01%	0.16%	0.05%
过去二个月	0.84%	0.06%	0.05%	0.01%	0.19%	0.05%
过去三个月	2.00%	0.07%	1.20%	0.01%	1.03%	0.06%
过去六个月	7.02%	0.07%	2.00%	0.01%	5.32%	0.06%
过去一年	14.30%	0.07%	7.00%	0.01%	6.40%	0.06%
过去二年	60.90%	0.09%	26.80%	0.01%	34.10%	0.08%

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

易方达永旭添利定期开放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
(2012年6月19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59.96%,同期业绩比较基准收益率为25.86%。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

经中国证监会证监基金字[2014]1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,并全资拥有易方达基金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服务,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	性别	国籍	学历	取得基金从业资格时间	任本基金基金经理时间	说明
陈红	女	中国	硕士	2006.09.01	2013.09.01	易方达基金管理有限公司固收部基金经理,易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注: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离任日期;对之后的非首任基金经理,其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的任职日期和离任日期。

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规性情况的说明

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,以诚信为原则,以投资者利益为出发点,勤勉尽责的原则,通过投资管理运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋取最大利益。在报告期内,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,以诚信为原则,以投资者利益为出发点,勤勉尽责的原则,通过投资管理运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋取最大利益。在报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行

为。

4.3.2 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次为指数基金,投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;1次为不同基金管理人的基金因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金管理人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年一季度宏观经济中出现了一些积极信号。信贷和社融数据不断改善,季度环比增速明显反弹。此外,固定资产投资同比增速也有所提高,其中尤其是房地产投资增速受施工单项投资的推动,5月增速单月同比也由此前的5.4%进一步走高。固定资产投资方面,5月增速单月同比也由此前的5.7%降至4.4%,二季度后连续两个月下滑。其中制造业投资今年以来连续4个月持续回落后略有反弹,但尚未扭转弱势。二季度基建投资同样维持在相对偏低水平,对冲经济回落的效果并不显著。融资方面,一季度表内信贷和社融数据好于预期,其中企业中长期贷款相对偏弱,反映实体融资需求可能仍然不足。6月份宏观数据较4-5月份有所改善,主要体现在工业增加值以及社会消费品零售总额增速上,但市场仍对其可持续性存疑。

在上述经济增速乏力的背景下,上半年央行执行了相对宽松的货币政策,同时强调降低风险溢价,债券市场整体面临较好的投资环境。虽然3月份较为正面的经济数据带动收益率在4月一度走高,但随后呈现下行态势。

操作上,考虑到债券市场的配置价值仍然存在,我们维持了偏高的杠杆率。从长期来看,我们在维持长期配置的策略下,根据市场情况灵活调整组合的配置结构。

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1.078元,本报告期份额净值增长率为9.92%,同期业绩比较基准收益率为1.29%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度宏观经济超预期主要受稳增长政策和房地产投资高基数的影响,二季度相对有所回落,但经济内生性变量的制造业投资增速仍未完全解决的情况下,作为经济核心内生性变量的制造业投资增速仍可能回升,受到地方政府债务水平的限制,基建投资的扩张可能将保持克制。由于施工房屋施工处于高位,房地产投资预计仍是未来一段时间内宏观经济的重要影响因素,但主要还是由于食品分品种则维持低位。预计二季度通胀压力将在边际上有所缓解,不会对债券市场形成制约。但考虑到目前债券市场各主要期限品种的收益率相对历史非常偏低,收益率大幅下降的空间也受到限制。目前收益率相对历史非常偏低,收益率大幅下降的空间也受到限制。目前收益率相对历史非常偏低,收益率大幅下降的空间也受到限制。

操作上,考虑到债券市场的配置价值仍然存在,我们维持了偏高的杠杆率。从长期来看,我们在维持长期配置的策略下,根据市场情况灵活调整组合的配置结构。

4.4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.5 报告期内基金的业绩表现

2019年一季度宏观经济超预期主要受稳增长政策和房地产投资高基数的影响,二季度相对有所回落,但经济内生性变量的制造业投资增速仍未完全解决的情况下,作为经济核心内生性变量的制造业投资增速仍可能回升,受到地方政府债务水平的限制,基建投资的扩张可能将保持克制。由于施工房屋施工处于高位,房地产投资预计仍是未来一段时间内宏观经济的重要影响因素,但主要还是由于食品分品种则维持低位。预计二季度通胀压力将在边际上有所缓解,不会对债券市场形成制约。但考虑到目前债券市场各主要期限品种的收益率相对历史非常偏低,收益率大幅下降的空间也受到限制。目前收益率相对历史非常偏低,收益率大幅下降的空间也受到限制。

操作上,考虑到债券市场的配置价值仍然存在,我们维持了偏高的杠杆率。从长期来看,我们在维持长期配置的策略下,根据市场情况灵活调整组合的配置结构。

4.4.6 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.7 报告期内基金的业绩表现

2019年一季度宏观经济超预期主要受稳增长政策和房地产投资高基数的影响,二季度相对有所回落,但经济内生性变量的制造业投资增速仍未完全解决的情况下,作为经济核心内生性变量的制造业投资增速仍可能回升,受到地方政府债务