易方达丰华债券型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

（原易方达保本一号混合型证券投资基金转型）

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：招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。

基金托管人招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，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

自2019年2月19日起原易方达保本一号混合型证券投资基金转型为易方达丰华债券型证券投资基金。原易方达保本一号混合型证券投资基金本报告期自2019年1月1日至2019年2月18日止，易方达丰华债券型证券投资基金本报告期自2019年2月19日至2019年6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

2.1.1 易方达丰华债券型证券投资基金

基金简称	易方达丰华债券	
基金主代码	000189	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年2月19日	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	441,482,239.34份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	易方达丰华债券A	易方达丰华债券C
下属分级基金的交易代码	000189	006867
报告期末下属分级基金的份额总额	187,168,251.08份	254,313,988.26份

注：本基金A类份额由原易方达保本一号混合型证券投资基金转型而来，并增设C类份额类别，基金合同于2019年2月19日起生效，C类份额首次确认日为2019年2月20日。

2.1.2 易方达保本一号混合型证券投资基金

基金简称	易方达保本一号混合
基金主代码	000189
交易代码	000189
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年1月13日
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	161,291,666.12份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

2.2.1 易方达丰华债券型证券投资基金

投资目标	本基金在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例。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。本基金将适度参与股票资产投资，投资部分主要采取“自下而上”的投资策略，精选优质企业进行投资。本基金将结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度、公司竞争优势等因素的判断，对公司的盈利能力、偿债能力、营运能力、成长性、估值水平、公司战略、治理结构等商业模式等方面进行定量和定性的分析，追求股票投资组合的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×10%+中债总指数收益率×90%
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。

2.2.2 易方达保本一号混合型证券投资基金

投资目标	本基金通过运用投资组合保险技术控制本金损失的风险，并力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金采用投资组合保险策略，借鉴恒定比例组合保险（CPPI）策略的原理在安全资产与风险资产之间进行动态配置，以确保基金在保本周期到期时，力争实现基金资产在保本基础上增值的目的。债券投资方面，通过分析宏观经济运行趋势及货币财政政策变化，预测未来市场利率趋势及市场信用环境变化，综合考虑各类风险因素，构造债券投资组合；股票投资方面，主要采取“自下而上”的投资策略，结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度、公司竞争优势等因素的判断，精选高成长、低估值、盈利稳定据开的上市公司，构建股票投资组合，并持续优化调整，控制风险，保证股票组合的稳定性和收益性。
业绩比较基准	中国人民银行公布的三年期银行整存整取定期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金是保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，理论上其风险收益水平低于股票型基金。

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张南	张燕
	联系电话	020-85102688	0755-83199084
	电子邮箱	service@efunds.com.cn	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400 881 8088	95555
传真		020-85104666	0755-83195201

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2月19日（基金合同生效日）至2019年6月30日)		报告期(2019年1月1日至2019年2月18日)
	易方达丰华债券A	易方达丰华债券C	
本期已实现收益	673,940.52	375,031.24	-289,612.24
本期利润	626,449.93	-3,008,924.57	2,268,133.93
加权平均基金份额本期利润	0.0036	-0.0148	0.0017
本期基金份额净值增长率	0.75%	0.60%	0.19%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)		报告期末(2019年2月18日)
	易方达丰华债券A	易方达丰华债券C	
期末可供分配基金份额利润	0.0364	0.0027	0.0324
期末基金资产净值	188,564,648.40	255,870,823.60	161,291,666.96
期末基金份额净值	1.0075	1.0061	1.000

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.原易方达保本一号混合型证券投资基金已于2019年2月18日进行了基金份额折算，折算比例为1.033927978，折算后基金份额净值为1.000人民币元。

4.自2019年2月19日起原易方达保本一号混合型证券投资基金转型为易方达丰华债券型证券投资基金，易方达丰华债券型证券投资基金合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

5.自2019年2月19日起，本基金增设C类份额类别，份额首次确认日为2019年2月20日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.2 基金净值表现

3.2.1 易方达丰华债券型证券投资基金

3.2.1.1 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

易方达丰华债券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
过去一个月	1.43%	0.23%	0.96%	0.10%	0.47%	0.13%
过去三个月	-0.06%	0.33%	-0.60%	0.14%	0.54%	0.19%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.75%	0.29%	0.51%	0.15%	0.24%	0.14%

易方达丰华债券C

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	1.39%	0.23%	0.96%	0.10%	0.43%	0.13%
过去三个月	-0.17%	0.33%	-0.60%	0.14%	0.43%	0.19%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	0.60%	0.30%	0.54%	0.15%	0.06%	0.15%

3.2.1.2 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

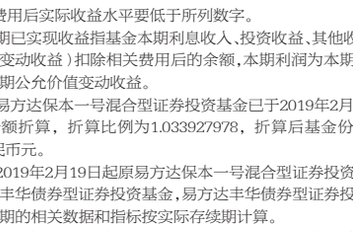
易方达丰华债券型证券投资基金

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

（2019年2月19日（基金合同生效日）至2019年6月30日）

易方达丰华债券A

易方达丰华债券C



注：1. 本基金由原易方达保本一号混合型证券投资基金于2019年2月19日转型而来，截至报告期末，本基金合同生效未满一年。

2.自2019年2月19日起，本基金增设C类份额类别，份额首次确认日为2019年2月20日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第十一部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

4.自基金转型至报告期末，A类基金份额净值增长率为0.75%，同期业绩比较基准收益率为0.51%。C类基金份额净值增长率为0.60%，同期业绩比较基准收益率为0.54%。

3.2.2 易方达保本一号混合型证券投资基金

3.2.2.1 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

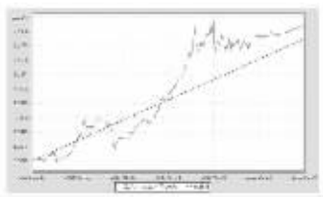
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2019年2月1日-2019年2月18日	-0.01%	0.00%	0.14%	0.03%	-0.15%	-0.03%
2019年1月1日-2019年2月18日	0.19%	0.03%	0.37%	0.01%	-0.18%	0.02%
2018年10月1日-2019年2月18日	0.28%	0.04%	1.08%	0.01%	-0.80%	0.03%
2018年4月1日-2019年2月18日	1.17%	0.08%	2.48%	0.01%	-1.31%	0.07%
2016年4月1日-2019年2月18日	8.92%	0.12%	8.05%	0.01%	0.87%	0.11%
2016年1月13日-2019年2月18日	9.47%	0.12%	8.65%	0.01%	0.82%	0.11%

3.2.2.2 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

易方达保本一号混合型证券投资基金

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

（2016年1月13日至2019年2月18日）



注：自基金合同生效至2019年2月18日，基金份额净值增长率为9.47%，同期业绩比较基准收益率为8.65%。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王晓晨	易方达保本一号混合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、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、易方达短债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、易方达盛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、易方达短债债券型证券投资基金的基金经理、易方达和睿灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞誉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞程灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、易方达瑞盛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、易方达瑞祥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、易方达瑞景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助理	2016-01-13	2019-02-19	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、易方达信用市场基金基金经理、易方达保证金收益货币市场基金基金经理。
张清华	易方达丰华债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达恒久添利1年定期开放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、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达富财纯债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、易方达中债7-10年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理助理、易方达中债3-5年期国债指数证券投资基金的基金经理助理、易方达纯债债券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、易方达新鑫灵活配置混合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、易方达鑫转添利混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达富财纯债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、易方达中债7-10年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理助理、易方达中债3-5年期国债指数证券投资基金的基金经理助理、易方达纯债债券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、易方达新鑫灵活配置混合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、易方达安盈回报混合型证券投资基金的基金经理助理、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、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、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2016-01-19	2019-01-19	7年	博士研究生，曾任宏源证券研究所固定收益分析师，国信证券研究所宏观分析师。
张凯峭	易方达保本一号混合型证券投资基金的基金经理助理、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、易方达恒益定期开放债券型发起式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	2019-01-19	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。
田宇	易方达丰华债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、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、易方达富财纯债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、易方达中债7-10年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理助理、易方达中债3-5年期国债指数证券投资基金的基金经理助理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕丰回报债券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、易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达裕利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2019-03-06	-	8年	硕士研究生，曾任中信证券股份有限公司资金运营部研究员，中信建投证券股份有限公司固定收益部投资经理、易方达恒久添利1年定期开放债券型证券投资基金基金经理。
杨康	易方达丰华债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达新享灵活配置混合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、易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达新鑫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、易方达瑞景灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2019-06-19	-	4年	硕士研究生，曾任华夏基金管理有限公司机构债券投资部研究员、投资经理助理。

注：1.此处王晓晨的“任职日期”为原易方达保本一号混合型证券投资基金基金合同生效之日，林虎、张凯峭的“任职日期”为原易方达保本一号混合型证券投资基金基金经理助理变更公告确定的聘任之日，张清华的“任职日期”为易方达丰华债券型证券投资基金基金合同生效之日，张雅君、田宇、杨康的“任职日期”为易方达丰华债券型证券投资基金基金经理助理变更公告确定的聘任之日；“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期。

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.为加强基金流动性管理，易方达丰华债券型证券投资基金安排了相关人员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年上半年债券市场跟随经济基本面和政策变化，整体震荡较大。年初在较差的经济增长预期和货币政策宽松影响下，债券收益率延续了18年的下行趋势并创出新低。此后虽然资金面仍处于宽松格局，但社融大幅增长和PMI数据超预期回升使得市场风险偏好提升，股票市场出现系统性上涨。中长端债券收益率震荡上行，收益率曲线陡峭化。受益于实体经济流动性改善以及化解地方政府债务措施出台，行业龙头企业发行的产业债和城投债信用利差出现明显压缩。二季度债券收益率波动明显加大。经济方面，4月公布的一季度经济数据较好，3月份各项经济数据超预期好转，尤其是工业增加值和地产投资上行明显，叠加通胀预期升温，打破了前期市场对经济下半年才会见底的一致预期。政策方面，货币政策重新强调“把好货币总闸门”、4月中央政治局会议强调“结构性去杠杆”和“房住不炒”，市场对货币收紧担忧上升，不仅是长端利率持续上行，连一季度并未明显上行的短端利率也出现了明显的抬升。进入5月后，中美贸易摩擦超预期恶化，推动避险情绪上升，央行加大货币投放、宣布定向降准稳定市场预期，加上4月份主要经济指标开始回落，债券收益率重回下行通道。5月下旬以来，包商事件打破同业刚兑信仰，持续发酵下央行加大了流动性投放力度，但流动性分层现象显现，市场风险偏好快速下降，推动长端收益率进一步下行。

权益市场方面，波动同样比较大，但整体上半年上涨明显。股票市场在开年短暂调整之后，展开了以白马蓝筹为主的强劲估值修复行情。春节后，在成长股年报业绩预告结束之后，创业板在科创板推出预期下迎来了较为明显的上涨行情，并带动各类主题出现了板块轮动下的普涨。4月初各项经济数据超预期好转，在经济见底的乐观预期下，股票市场开始出现明显上涨。但是随后的政治局会议定调和货币政策边际收紧的预期，市场开始弱势调整。5月份中美贸易谈判出现反复，市场出现进一步大幅下挫。 5月底之后，内外部环境出现一些积极的因素，包括美联储降息预期提升、人民币汇率止跌、专项债可以做资本金、中美元首互通电话以及资本市场改革等，带动市场情绪和风险偏好有所提升，市场出现小幅反弹，最终上证综指回到接近3000点，接近一季度末的位置。

一季度本基金债券部分卖出同业存单和短融，买入中短久期信用债，获取票息收益为主。权益部分加仓股票和转债。二季度组合杠杆水平大幅提升，主要是增加了债券的仓位，在转债市场调整过程中，也精选个券，小幅提升了转债仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2019年6月30日，易方达丰华债券型证券投资基金A类基金份额净值为1.0075元，本报告期(2019年2月19日－2019年6月30日）份额净值增长率为0.75%，同期业绩比较基准收益率为0.51%；C类基金份额净值为1.0061元，本报告期(2019年2月20日－2019年6月30日)份额净值增长率为0.60%，同期业绩比较基准收益率为0.54%。

2019年2月18日，原易方达保本一号混合型证券投资基金份额净值为1.000元，本报告期(2019年1月1日－2019年2月18日)份额净值增长率为0.19%，同期业绩比较基准收益率为0.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

5月贸易形势恶化之前，实体经济已经出现一定的企稳。但是贸易战以来，国内经济形势出现了一定程度的走弱。地产投资下行方向相对确定，但短期不会快速下滑，基建投资有上升空间，考虑到可选消费品的回升，经济仍然存在支撑。但是贸易形势的不确定性的确会影响相关制造业投资，同时包商事件对信用扩张也会有所影响。海外债券市场反应了较强的衰退预期，如果美国经济放缓加剧，这依然是我们面临的最大风险。经济下行压力是客观存在的，但下半年失速的风险也很低，长债收益率继续向下突破需要看到经济和社融大幅度下滑、价格大幅下滑和风险偏好的急剧下降。债券市场方向没问题，但是估值对经济悲观和货币宽松预期的反应也比较充分，估值的安全边际并不高。低利率环境下，保持中性久期，货币宽松确定，杠杆可适度偏高，避免过于激进的操作。

权益市场整体估值处于相对低位，已经较为充分地反映了对于贸易摩擦的悲观预期；但企业盈利压力依然较大，分子端不足以支撑权益市场趋势性上行。在流动性较为充裕的环境中，通过行业配置寻找价值错配的机会，通过自下而上精选个股、集中持仓获得超额收益。

本基金债券部分仍将以中高等级信用债为主，保持一定的杠杆水平；权益部分将继续根据市场情况，优化个股持仓。同时保持组合灵活性，根据市场变化及时调仓，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

4.7.1易方达丰华债券型证券投资基金

易方达丰华债券A：本报告期内未实施利润分配。

易方达丰华债券C：本报告期内未实施利润分配。

4.7.2易方达保本一号混合型证券投资基金

本基金本报告期内未实施利润分配。

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

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

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

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本半年度报告中利润分配情况真实、准确。

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

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，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 易方达丰华债券型证券投资基金

6.1.1 资产负债表

会计主体：易方达丰华债券型证券投资基金

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
资 产：	
银行存款	7,042,753.40
结算备付金	6,543,054.76
存出保证金	109,701.71
交易性金融资产	595,198,145.41
其中：股票投资	64,959,627.45
基金投资	-
债券投资	530,238,517.96
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	-
应收证券清算款	-
应收利息	9,871,076.06
应收股利	-
应收申购款	25,167.64
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	618,789,898.98
负债和所有者权益	本期末 2019年6月30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	167,494,500.01
应付证券清算款	5,533,774.92
应付赎回款	486,347.07
应付管理人报酬	310,058.33
应付托管费	77,514.57
应付销售服务费	93,170.20
应付交易费用	74,627.50
应交税费	55,455.79
应付利息	19,126.62
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	209,851.97
负债合计	174,354,426.98
所有者权益：	
实收基金	435,338,780.88
未分配利润	9,096,691.12
所有者权益合计	444,435,472.00
负债和所有者权益总计	618,789,898.98

注：1. 本基金由原易方达保本一号混合型证券投资基金于2019年2月19日转型而来，2019年半年度实际报告期间为2019年2月19日至2019年6月30日。截至报告期末本基金合同生效未满一年，本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。

2.报告截止日2019年6月30日，A类基金份额净值1.0075元，C类基金份额净值1.0061元；基金份额总额441,482,239.34份，下属分级基金的份额总额分别为：A类基金份额总额187,168,251.08份，C类基金份额总额254,313,988.26份。

6.1.2 利润表

会计主体：易方达丰华债券型证券投资基金

本报告期：2019年2月19日（基金合同生效日）至2019年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2019年2月19日（基金合同生效日）至2019年6月30日
一、收入	326,891.91
1.利息收入	6,171,700.61
其中：存款利息收入	57,257.11
债券利息收入	6,010,568.45
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	103,875.05
其他利息收入	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-2,455,541.33
其中：股票投资收益	-1,700,185.37
基金投资收益	-
债券投资收益	-1,253,066.26
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	497,710.30
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3,431,446.40
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	42,179.03
减：二、费用	2,709,366.56
1. 管理人报酬	1,120,769.05
2. 托管费	280,192.29
3. 销售服务费	302,976.58
4. 交易费用	117,692.35
5. 利息支出	763,201.32
其中：卖出回购金融资产支出	763,201.32
6. 税金及附加	19,843.55
7. 其他费用	104,691.41
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-2,382,474.64
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,382,474.64

注：本基金由原易方达保本一号混合型证券投资基金于2019年2月19日转型而来，2019年半年度实际报告期间为2019年2月19日至2019年6月30日。截至报告期末本基金合同生效未满一年，本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。

6.1.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：易方达丰华债券型证券投资基金

本报告期：2019年2月19日（基金合同生效日）至2019年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2019年2月19日（基金合同生效日）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）	155,998,938.41	5,292,728.55	161,291,666.96
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-2,382,474.64	-2,382,474.64
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）	279,339,842.47	6,186,437.21	285,526,279.68
其中：1.基金申购款	437,035,877.28	7,903,131.88	444,939,009.16
2.基金赎回款	-157,696,034.81	-1,716,694.67	-159,412,729.48
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）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	435,338,780.88	9,096,691.12	444,435,472.00

注：本基金由原易方达保本一号混合型证券投资基金于2019年2月19日转型而来，2019年半年度实际报告期间为2019年2月19日至2019年6月30日。截至报告期末本基金合同生效未满一年，本报告期的财务报表及报表附注均无同期对比数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1.1至6.1.4，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

6.1.4 报表附注

6.1.4.1 基金基本情况

易方达丰华债券型证券投资基金(以下简称“本基金”）由易方达保本一号混合型证券投资基金转型而来。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[2018]1904号《关于准予易方达保本一号混合型证券投资基金变更注册的批复》和基金管理人于2019年1月3日发布的《易方达保本一号混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，易方达保本一号混合型证券投资基金第一个保本周期到期后转型为易方达丰华债券型证券投资基金，并相应删除保本机制，调整基金合同中投资目标、投资范围、投资策略、风险收益特征、基金费率、基金资产估值、收益分配政策等条款，基金名称相应变更为“易方达丰华债券型证券投资基金”。原易方达保本一号混合型证券投资基金基金份额转为易方达丰华债券型证券投资基金A类基金份额。基金份额持有人大会决议自表决通过之日起生效。依据基金份额持有人大会决议，2019年2月19日起，原《易方达保本一号混合型证券投资基金基金合同》失效，《易方达丰华债券型证券投资基金基金合同》生效。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，基金托管人为招商银行股份有限公司。

自2019年2月19日起，本基金增设C类份额类别，份额首次确认日为2019年2月20日。

6.