

# 易方达信用债债券型证券投资基金

## 2016 年半年度报告摘要

2016 年 6 月 30 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

送出日期：二〇一六年八月二十四日

## 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 8 月 19 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 2016 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	易方达信用债债券	
基金主代码	000032	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 4 月 24 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	
报告期末基金份额总额	1,944,612,090.97 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	易方达信用债债券 A	易方达信用债债券 C
下属分级基金的交易代码	000032	000033
报告期末下属分级基金的份额总额	1,657,168,526.56 份	287,443,564.41 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于信用债券，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取积极管理的投资策略，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，确定和动态调整信用债券、非信用债券和银行存款等资产类别的配置比例；自上而下地决定债券组合久期及类属配置；同时在严谨深入的信用分析的基础上，自下而上地精选个券，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
业绩比较基准	中债-信用债总指数
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	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	张南	洪渊
	联系电话	020-85102688	010-66105799
	电子邮箱	service@efunds.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400 881 8088	95588
传真		020-85104666	010-66105798

### 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	<a href="http://www.efunds.com.cn">http://www.efunds.com.cn</a>
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（2016年1月1日至2016年6月30日）	
	易方达信用债债券 A	易方达信用债债券 C
本期已实现收益	54,153,149.43	13,603,305.74
本期利润	35,283,291.69	6,489,557.93
加权平均基金份额本期利润	0.0201	0.0132
本期基金份额净值增长率	1.86%	1.62%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2016年6月30日)	
	易方达信用债债券 A	易方达信用债债券 C
期末可供分配基金份额利润	0.1358	0.1196
期末基金资产净值	1,999,867,273.87	342,051,412.76
期末基金份额净值	1.207	1.190

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

易方达信用债债券 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	0.75%	0.05%	0.31%	0.03%	0.44%	0.02%
过去三个月	0.58%	0.08%	-0.66%	0.07%	1.24%	0.01%
过去六个月	1.86%	0.08%	-0.54%	0.06%	2.40%	0.02%
过去一年	8.94%	0.09%	1.91%	0.06%	7.03%	0.03%
过去三年	20.22%	0.13%	6.07%	0.08%	14.15%	0.05%
自基金合同生效起至今	20.70%	0.13%	6.06%	0.08%	14.64%	0.05%

易方达信用债债券 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	0.75%	0.05%	0.31%	0.03%	0.44%	0.02%
过去三个月	0.58%	0.08%	-0.66%	0.07%	1.24%	0.01%
过去六个月	1.86%	0.08%	-0.54%	0.06%	2.40%	0.02%
过去一年	8.94%	0.09%	1.91%	0.06%	7.03%	0.03%
过去三年	20.22%	0.13%	6.07%	0.08%	14.15%	0.05%
自基金合同生效起至今	20.70%	0.13%	6.06%	0.08%	14.64%	0.05%

过去一个月	0.76%	0.04%	0.31%	0.03%	0.45%	0.01%
过去三个月	0.42%	0.08%	-0.66%	0.07%	1.08%	0.01%
过去六个月	1.62%	0.07%	-0.54%	0.06%	2.16%	0.01%
过去一年	8.48%	0.09%	1.91%	0.06%	6.57%	0.03%
过去三年	18.64%	0.13%	6.07%	0.08%	12.57%	0.05%
自基金合同生效起至今	19.00%	0.13%	6.06%	0.08%	12.94%	0.05%

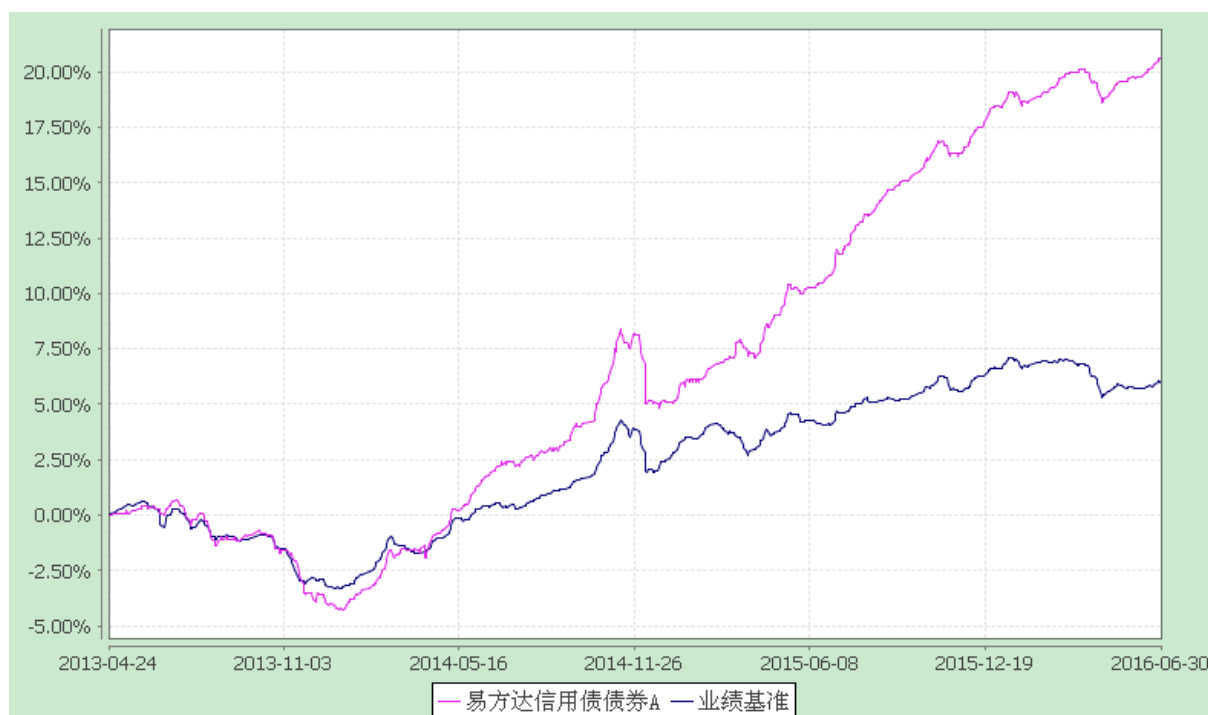
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达信用债债券型证券投资基金

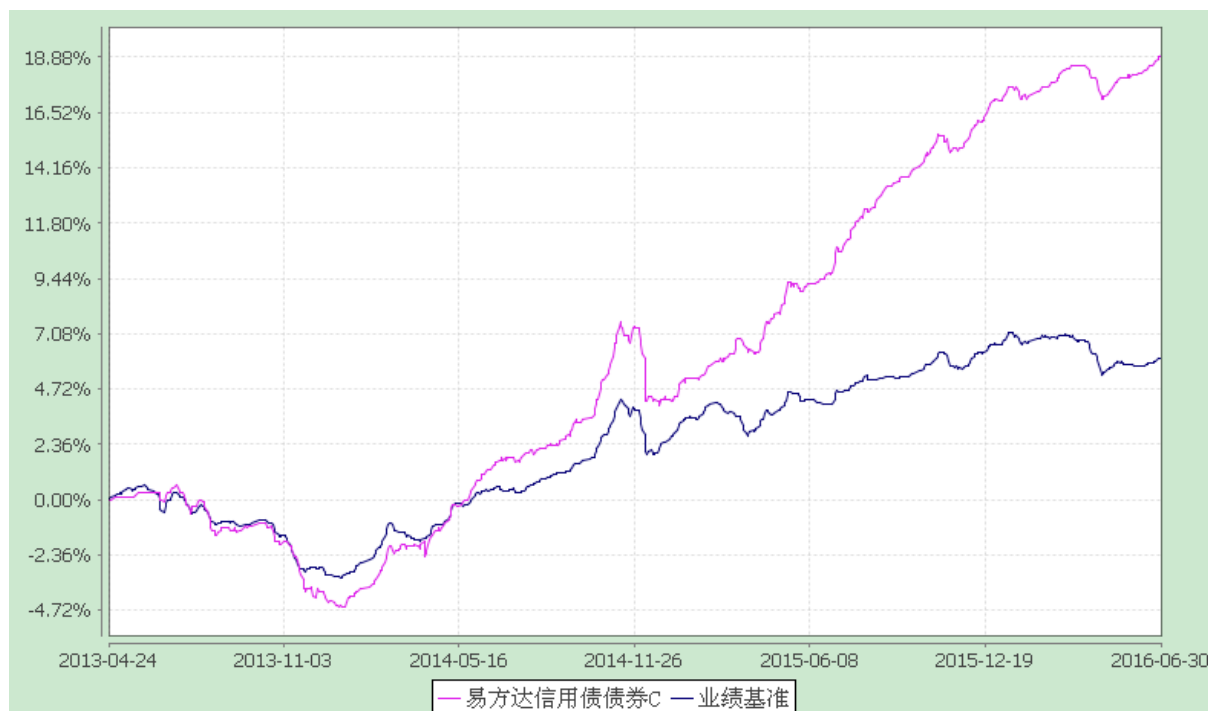
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013 年 4 月 24 日至 2016 年 6 月 30 日)

易方达信用债债券 A



易方达信用债债券 C



注：自基金合同生效至报告期末，A类基金份额净值增长率为20.70%，C类基金份额净值增长率为19.00%，同期业绩比较基准收益率为6.06%。

## 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成立于2001年4月17日，注册资本1.2亿元，旗下设有北京、广州、上海、成都、南京、大连分公司和易方达国际控股有限公司、易方达资产管理有限公司等子公司。易方达秉承“取信于市场，取信于社会”的宗旨，坚持“在诚信规范的前提下，通过专业化运作和团队合作实现持续稳健增长”的经营理念，以严格的管理、规范的运作和良好的投资业绩，赢得市场认可。2004年10月，易方达取得全国社会保障基金投资管理人资格。2005年8月，易方达获得企业年金基金投资管理人资格。2007年12月，易方达获得合格境内机构投资者（QDII）资格。2008年2月，易方达获得从事特定客户资产管理业务资格。截至2016年6月30日，易方达旗下共管理92只开放式基金、1只封闭式基金和多个全国社保基金资产组合、企业年金及特定客户资产管理业务，管理公募基金总规模4056.91亿元。

#### 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	证券从业年限	说明

		任职日期	离任日期		
胡剑	本基金的基金经理、易方达瑞财灵活配置混合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、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理、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、固定收益研究部总经理	2013-04-24	-	10 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、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金基金经理。
纪玲云	本基金的基金经理、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理	2013-09-14	-	7 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、易方达稳健收益债券型证券投资基金的基金经理助理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）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	-	8 年	硕士研究生，曾任瑞银证券有限公司任研究员，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。
苏宁	本基金的基金经理助理、易方达稳健收益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	2015-02-17	-	5 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。

	资基金的基金经理助理				
轩璇	本基金的基金经理助理、易方达稳健收益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	-	4 年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司研究员。

注：1.此处的“离任日期”为公告确定的解聘日期，胡剑的“任职日期”为基金合同生效之日，纪玲云、李一硕、轩璇、苏宁的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

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。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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% 的交易共有 16 次，其中 13 次为指数及量化投资因投资策略需要和其他组合发生的反向交易；3 次为不同基金经理管理的非指数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

2016 年上半年基本面呈现一季度回升后 4、5 月份小幅回落的走势。工业同比在 3 月份冲高至 6.8% 后，4、5 月份回落至 6% 附近，6 月份小幅超出市场预期，同比增长 6.2%。结构上，房地产和基建投资主导了本轮基本面的波动，民间投资数据持续大幅下滑，显示一季度来自房地产和基建的



投资回升对实体经济的传导效果非常差。4 月份以来房地产投资数据的下滑使得市场对本轮经济回暖的可持续性偏于悲观。

市场方面，债券市场收益率在一季度以陡峭化上行为主，4 月份上行速度加快，5、6 月份基本回落至前期低点。信用债券则在一季度呈现利差持续缩窄的行情。4、5 月份受“铁物资”、“东特钢”等风险事件的影响，风险偏好情绪降至冰点，一级市场新券大量取消发行，信用利差快速回升。这种极度风险厌恶的情绪自 5 月下旬开始有所好转，高资质和城投品种的利差回落，截至 6 月底基本回落至前期低点。但市场的买盘仍集中在城投、高等级品种和行业龙头企业上，过剩产能行业的买盘依然非常有限。

操作上，考虑到今年以来风险因素的叠加，组合保持了相对灵活的仓位。利率债方面，本组合在一季度主动降低久期并于 5 月初开始加仓利率品种，获得较好的利率波段收益。信用债券方面坚持以 2014 年以前的城投为配置品种，避免信用风险的同时，获得相对较高的静态收益。组合在 4 月份出现一定程度的赎回，因此在利差下行时逐步调整了资产配置结构，改善组合流动性。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.207 元，本报告期份额净值增长率为 1.86%；C 类基金份额净值为 1.190 元，本报告期份额净值增长率为 1.62%；同期业绩比较基准收益率为-0.54%。

#### 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，中期我们维持经济处于结构转型带来的下滑通道中的观点，期间可能出现阶段性托底延缓下滑速度，但这种托底也同时延长了下滑出清的时间。收益率在此过程中易下难上。

短期来看，考虑到政策面托底更加依赖于积极财政，货币方面通过基建放贷款的方式也更加简单直接，货币政策只有在基本面再次大幅下行的情况下才可能出现降准、降低回购利率等积极信号。而从短期的经济走势来看，基建投资有望维持，房地产投资虽有回落但仍然在相对较好的水平，对基本面的支撑仍有望维持。因此从大概率的情况来看，货币中性和经济企稳后略有回落的趋势仍将延续。

从收益率的情况来看，由于市场预期在未来某个时点地产投资的回落终将拖累经济，而基建也受制于财政空间和地方政府的预算约束，基本面可能在某一时点出现意外回落。从政策面的表态来看，基本面依靠稳增长持续上行的概率也不大，收益率向上风险有限。因此在目前的时点，综合风险收益的情况，即使经济基本面没有立即出现下滑，市场可能也会在一定程度上反映未来下滑的预期，推动收益率的下行。英国“脱欧公投”后收益率的大幅下行可能反映了这种需求。在基本面没有明显变化的情况下，收益率下行之后估值调整压力增加。

信用债券方面，三季度仍面临较多的不确定性，信用分化仍将继续。信用市场仍面临大量的短

期融资券到期，另外 7、8 月份适逢评级跟踪的密集发布期，过剩产能行业的个券可能面临较多向下调整的压力。在此环境下，信用风险溢价难以出现明显恢复。不过高资质品种和城投等流动性溢价主导的利差有望跟随利率债出现下行，且风险偏好下降带来的结构性需求也将流动性利差压制在较低水平，甚至进一步收窄。

实际操作中，本组合会继续关注微观实体经济的情况，等待货币政策和基本面出现拐点的时点，在此之前进行一些波段操作。信用债券方面，仍然以城投债为主要配置品种，及时调整组合仓位，保持较好的灵活性。

#### 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，公司营运总监担任估值委员会主席，研究部、固定收益总部、投资风险管理部、监察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，具备行业研究、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央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定分别提供银行间同业市场及交易所交易的债券品种的估值数据。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

易方达信用债债券 A：本报告期内未实施利润分配。

易方达信用债债券 C：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

本报告期内，本基金托管人在对易方达信用债债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 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，易方达信用债债券型证券投资基金的管理人——易方达基金管理有限公司在易方达信用债债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金

费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，易方达信用债债券型证券投资基金未进行利润分配。

### 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

本托管人依法对易方达基金管理有限公司编制和披露的易方达信用债债券型证券投资基金 2016 年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## 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：易方达信用债债券型证券投资基金

报告截止日：2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	本期末 2016 年 6 月 30 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	1,936,143.07	2,783,231.66
结算备付金	16,531,741.30	83,441,538.41
存出保证金	10,082.15	71,488.85
交易性金融资产	2,738,435,858.96	3,293,604,044.96
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	2,738,435,858.96	3,293,604,044.96
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	-	99,000,169.50
应收证券清算款	947,430.69	-
应收利息	44,811,871.80	63,274,224.19
应收股利	-	-
应收申购款	3,687,744.95	10,483,993.11
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,806,360,872.92	3,552,658,690.68
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2016 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2015 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>		
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	456,509,591.20	1,228,508,535.23
应付证券清算款	-	1,125,157.85
应付赎回款	5,830,651.23	6,230,837.88
应付管理人报酬	1,345,868.45	1,320,031.16
应付托管费	384,533.85	377,151.77
应付销售服务费	115,750.16	232,060.65
应付交易费用	29,319.65	48,764.93
应交税费	-	-
应付利息	25,011.82	153,633.98
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	201,459.93	383,050.81
负债合计	464,442,186.29	1,238,379,224.26
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	1,944,612,090.97	1,959,217,769.48
未分配利润	397,306,595.66	355,061,696.94
所有者权益合计	2,341,918,686.63	2,314,279,466.42
负债和所有者权益总计	2,806,360,872.92	3,552,658,690.68

注：报告截止日 2016 年 6 月 30 日，A 类基金份额净值 1.207 元，C 类基金份额净值 1.190 元；基金份额总额 1,944,612,090.97 份，下属分级基金的份额总额分别为：A 类基金份额总额 1,657,168,526.56 份，C 类基金份额总额 287,443,564.41 份。

## 6.2 利润表

会计主体：易方达信用债债券型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>	<b>64,101,924.42</b>	<b>41,891,373.11</b>
1.利息收入	84,180,926.18	31,136,933.09
其中：存款利息收入	475,343.69	415,247.70
债券利息收入	83,664,758.40	30,630,873.01
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	40,824.09	90,812.38
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	5,292,217.43	1,233,890.78
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	5,292,217.43	1,233,890.78

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	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-25,983,605.55	9,095,118.37
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	612,386.36	425,430.87
<b>减：二、费用</b>	<b>22,329,074.80</b>	<b>7,959,690.15</b>
1. 管理人报酬	9,329,860.21	2,214,745.15
2. 托管费	2,665,674.38	632,784.31
3. 销售服务费	1,159,313.98	555,942.05
4. 交易费用	39,635.24	13,905.76
5. 利息支出	8,891,321.74	4,321,327.08
其中：卖出回购金融资产支出	8,891,321.74	4,321,327.08
6. 其他费用	243,269.25	220,985.80
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>41,772,849.62</b>	<b>33,931,682.96</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>41,772,849.62</b>	<b>33,931,682.96</b>

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：易方达信用债债券型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 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）	1,959,217,769.48	355,061,696.94	2,314,279,466.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	41,772,849.62	41,772,849.62
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）	-14,605,678.51	472,049.10	-14,133,629.41
其中：1.基金申购款	1,200,891,382.87	223,907,605.17	1,424,798,988.04
2.基金赎回款	-1,215,497,061.38	-223,435,556.07	-1,438,932,617.45
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）	1,944,612,090.97	397,306,595.66	2,341,918,686.63
项目	上年度可比期间		

	2015 年 1 月 1 日至 2015 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）	733,869,216.29	35,023,196.44	768,892,412.73
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	33,931,682.96	33,931,682.96
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）	-269,637,417.21	-21,322,188.66	-290,959,605.87
其中：1.基金申购款	399,901,108.79	27,815,206.79	427,716,315.58
2.基金赎回款	-669,538,526.00	-49,137,395.45	-718,675,921.45
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）	464,231,799.08	47,632,690.74	511,864,489.82

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：张优造，会计机构负责人：陈荣

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

易方达信用债债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2013]66号《关于核准易方达信用债债券型证券投资基金募集的批复》核准，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《易方达信用债债券型证券投资基金基金合同》公开募集。经向中国证监会备案，《易方达信用债债券型证券投资基金基金合同》于2013年4月24日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为4,465,617,374.90份基金份额，其中认购资金利息折合866,313.76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，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

### 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《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《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>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

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

##### 6.4.6.1 印花税

证券（股票）交易印花税税率为 1‰，由出让方缴纳。

股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

##### 6.4.6.2 营业税、增值税、企业所得税

以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

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、债券的差价收入，免征营业税。

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。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免征增值税；存款利息收入不征收增值税；质押式买入返售金融商品及持有政策性金融债券的利息收入免征增值税。

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。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

##### 6.4.6.3 个人所得税

个人所得税税率为 20%。

基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴个人所得税。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。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

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
中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”)	基金管理人股东、基金销售机构

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	上年度可比期间
----	----	---------



	2016年1月1日至2016年6月 30日	2015年1月1日至2015年6月 30日
当期发生的基金应支付的管理费	9,329,860.21	2,214,745.15
其中：支付销售机构的客户维护费	900,019.83	151,197.35

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 0.7% 年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.7\% \div \text{当年天数}$$

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款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

#### 6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2016年1月1日至2016年6月 30日	2015年1月1日至2015年6月 30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,665,674.38	632,784.31

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.2% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.2\% \div \text{当年天数}$$

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款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

#### 6.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关 联方名称	本期		
	2016年1月1日至2016年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	易方达信用债债券 A	易方达信用债债券 C	合计
易方达基金管理有限 公司	-	251,485.34	251,485.34
中国工商银行	-	118,770.01	118,770.01
广发证券	-	15,499.46	15,499.46
合计	-	385,754.81	385,754.81

获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	易方达信用债债券A	易方达信用债债券C	合计
易方达基金管理有限 公司	-	394,265.29	394,265.29
中国工商银行	-	81,007.82	81,007.82
广发证券	-	352.50	352.50
合计	-	475,625.61	475,625.61

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.4%。

本基金销售服务费按前一日 C 类基金资产净值的 0.4% 年费率计提。

销售服务费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.4\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计提，按月支付。基金管理人和基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月前 3 个工作日内从基金资产中划出，经注册登记机构分别支付给各个基金销售机构。若遇法定节假日、公休日或不可抗力等，支付日期顺延。

#### 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 2016年1月1日至2016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
中国工商银 行	-	151,264,52 5.38	-	-	1,607,360,000. 00	306,270.8 4
上年度可比期间 2015年1月1日至2015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
-	-	-	-	-	-	-

**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**

本报告期内和上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

**6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况****易方达信用债债券 A**

无。

**易方达信用债债券 C**

无。

**6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入**

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2016年1月1日至2016年6月30日		2015年1月1日至2015年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	1,936,143.07	72,220.09	1,839,980.24	27,992.26

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，按银行同业利率或约定利率计息。

**6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

本基金本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

**6.4.8.7 其他关联交易事项的说明**

无。

**6.4.9 期末（2016年6月30日）本基金持有的流通受限证券****6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

金额单位：人民币元

6.4.9.1.1 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
136469	16 联通 01	2016-06-07	2016-07-04	新发流通受限	100.00	100.00	200,000	20,000,000.00	20,000,000.00	-
136470	16 联通 02	2016-06-07	2016-07-04	新发流通受限	100.00	100.00	400,000	40,000,000.00	40,000,000.00	-

**6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**

本基金本报告期末未持有股票。

### 6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2016 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 246,509,591.20 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值 单价	数量（张）	期末估值总额
160210	16 国开 10	2016-07-01	99.95	2,030,000	202,898,500.00
011616001	16 华电股 SCP001	2016-07-06	100.11	460,000	46,050,600.00
合计				2,490,000	248,949,100.00

#### 6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2016 年 6 月 30 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 210,000,000.00 元，于 2016 年 7 月 1 日（先后）到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

### 6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

#### (1)公允价值

##### (a)金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### (b)持续的以公允价值计量的金融工具

###### (i)各层次金融工具公允价值

于 2016 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中无属于第一层次的余额，属于第二层次的余额为 2,738,435,858.96 元，无属于第三层次的余额(2015 年 12 月 31 日：无属于第一层次的余额，第二层次 3,293,604,044.96 元，无属于第三层次的余额)。

###### (ii)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、

或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c)非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2016 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2015 年 12 月 31 日：同)。

(d)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	2,738,435,858.96	97.58
	其中：债券	2,738,435,858.96	97.58
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	18,467,884.37	0.66
7	其他各项资产	49,457,129.59	1.76

8	合计	2,806,360,872.92	100.00
---	----	------------------	--------

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未进行股票投资交易。

### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未进行股票投资交易。

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未进行股票投资交易。

## 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	569,672,000.00	24.33
	其中：政策性金融债	569,672,000.00	24.33
4	企业债券	1,739,816,858.96	74.29
5	企业短期融资券	330,297,000.00	14.10
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	98,650,000.00	4.21
9	其他	-	-
10	合计	2,738,435,858.96	116.93

**7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细**

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	160210	16 国开 10	4,400,000	439,780,000.00	18.78
2	011616001	16 华电股 SCP001	1,000,000	100,110,000.00	4.27
3	011699897	16 中电投 SCP007	1,000,000	99,990,000.00	4.27
4	111608014	16 中信 CD014	1,000,000	98,650,000.00	4.21
5	1480557	14 鹤城投债	800,000	82,048,000.00	3.50

**7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细**

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

**7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细**

本基金本报告期末未持有贵金属。

**7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**

本基金本报告期末未持有权证。

**7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

本基金本报告期末未投资股指期货。

**7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**7.12 投资组合报告附注**

7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.12.2 本基金本报告期没有投资股票。

**7.12.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	10,082.15
2	应收证券清算款	947,430.69
3	应收股利	-

4	应收利息	44,811,871.80
5	应收申购款	3,687,744.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,457,129.59

#### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### 8 基金份额持有人信息

#### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
易方达信用债债券 A	22,928	72,277.06	1,420,229,110.71	85.70%	236,939,415.85	14.30%
易方达信用债债券 C	4,861	59,132.60	62,747,045.14	21.83%	224,696,519.27	78.17%
合计	27,789	69,977.76	1,482,976,155.85	76.26%	461,635,935.12	23.74%

#### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	易方达信用债债券 A	18,561.67	0.0011%
	易方达信用债债券 C	444.86	0.0002%
	合计	19,006.53	0.0010%



**8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况**

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	易方达信用债债券 A	0
	易方达信用债债券 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	易方达信用债债券 A	0
	易方达信用债债券 C	0
	合计	0

**9 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	易方达信用债债券 A	易方达信用债债券 C
基金合同生效日（2013 年 4 月 24 日）基金份额总额	1,182,610,710.10	3,283,006,664.80
本报告期期初基金份额总额	1,431,894,758.71	527,323,010.77
本报告期基金总申购份额	766,748,013.48	434,143,369.39
减：本报告期基金总赎回份额	541,474,245.63	674,022,815.75
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,657,168,526.56	287,443,564.41

**10 重大事件揭示****10.1 基金份额持有人大会决议**

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

**10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动**

本基金管理人于 2016 年 4 月 30 日发布公告，自 2016 年 4 月 30 日起聘任詹余引先生担任公司董事长，叶俊英先生不再担任公司董事长，肖坚先生不再担任公司副总经理。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

**10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼**

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

**10.4 基金投资策略的改变**

本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

**10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况**

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

**10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况**

本报告期内本基金管理人和托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

**10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况****10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况**

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信建投	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	2	-	-	-	-	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-
中投证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
东北证券	1	-	-	-	-	-
长城证券	1	-	-	-	-	-

注：a) 本报告期内本基金无减少交易单元,新增东北证券股份有限公司一个交易单元。

b) 本基金管理人负责选择证券经营机构，租用其交易单元作为本基金的交易单元。基金交易单元的选择标准如下：

- 1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- 2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- 3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

c) 基金交易单元的选择程序如下：

- 1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易单元的证券经营机构。
- 2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订交易单元租用协议。

**10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况**

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债	成交金额	占当期债	成交金额	占当期权

		券成交总 额的比例		券回购成 交总额的 比例		证成交总 额的比例
华泰证券	6,625,371 .59	5.02%	46,266,30 0,000.00	100.00%	-	-
申万宏源	125,448,5 43.55	94.98%	-	-	-	-

易方达基金管理有限公司

二〇一六年八月二十四日