

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
送出日期:2013年8月28日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事、监事、高级管理人员和基金经理等人员不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,对本基金的真实性、准确性、完整性承担责任并连带的法律责任。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2013年8月26日核了本报告期内的净值指标、净值增长率、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。

本报告期财务数据未经审计。

本报告期自2013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

基金名称 银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)

基金简称 银华纯债信用债券(LOF)(场内简称:银华纯债)

基金主代码 161820

基金运作方式 约定契约开放式

基金合同生效日 2012年8月9日

基金管理人 银华基金管理有限公司

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 2,798,375,430.47份

基金合同存续期 不定期

基金份额上市的证券交易所 深圳证券交易所

上市日期 2012-09-05

2.2 基金产品说明

本基金以信用债券为主要投资对象,在控制信用风险的前提下,力求为持有人提供稳健的长期收益和总投资回报。

本基金通过对宏观经济及企业的财务状况进行分析,对信用债券采取“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略,自上而下确定组合久期并进行资产配置,自下而上进行个券的选择,重点对信用品种的利差风险和信用风险进行衡量和定价,同时结合市场的流动性状况,利用市场对信用利差定价的相对衡量和定价,选择性价比较高的品种进行投资。

本基金的投资组合比例为:本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中信用债券投资不低于本基金资产的80%;本基金持有现金或到期日在一年内的政府债券不高于基金资产净值的5%。

业绩比较基准 中债综合指数(全价)收益率

风险收益特征 本基金为债券型基金,属于货币市场基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

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 银华基金管理有限公司 中国工商银行股份有限公司

姓名 凌宇翔 赵会军

信息披露负责 010158163000 (010)66105799

联系电话 电子邮箱 ybj@yhfund.com.cn custody@icbc.com.cn

客户服务电话 4006783333,(010)85186558 95588

传真 (010)58163027 (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 http://www.yhfund.com.cn

基金半年度报告备置地点 基金管理人及基金托管人办公地址

银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)

2013 年 度 报 告 摘 要

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。本报告期内,本公司所投资组合参与证券交易所公开竞价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%的情况有3次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 投资者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

2013年上半年整体宏观经济持续走弱,GDP累计同比录得6.7%,较2012年下降0.2%,PMI、工业增加值等数据也继续走低。通胀方面,上半年CPI同比上涨2.4%,处于相对偏低水平,PPPI同比持续位于负值区间,通胀压力较小。流动性方面,上半年M2同比增长率5.2%,货币供应量和基础货币基本维持在3%以下,且从5月中下旬开始,流动性持续紧张,回购利率

价格创历史新高,最主要原因是美联储退出预期造成新兴市场的资金流出,人民币开始对跨境套利交易进行整顿,以及半年末效应开始体现等。临近季度末,央行发表了关于流动性管理的公告,并暂停公开市场操作,资金市场的紧张状况出现缓解,回购利率有所下行,但幅度相对有限,仍然高于前四个月资金价格的中枢水平。

市场收益率方面,上半年,债券收益率呈现“U”型走势,前五个月中,在宽松的资金面和弱于预期的经济数据的推动下,各品种收益率均呈下行态势。但5月中旬后,因资金异常紧张的冲击,各品种收益率均出现快速上升。整体来看,收益率曲线进行了平化的演变,上半年,短端收益率上行了约60bp,而中票收益率约10-30bp的下行。而企业债方面,依然有很多机构追捧城投债,城投债收益率相较于年初相比仍有一定幅度下行。

上半年,本基金在此阶段适度降低了杠杆水平,利用市场调整的机会,进一步进行组合优化,在二季度中减持了部分期限较长,且资质相对一般的信用品种,并替换为中期期限、资质较好的信用品种。

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1.079元,本报告期基金份额净值增长率为5.78%,同期业绩比较基准收益率为0.83%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业政策的简要展望

展望下半年,整体上,我们对经济持谨慎的看法,国内经济形势仍将大概率处于低迷形势。一方面,海外需求复苏前景仍不明朗,美国经济面临货币政策退出所带来的风险,欧洲经济仍陷泥潭,日本量宽政策对经济的拉动作用仍需观察。另一方面,在产能过剩、整体债务负担沉重的背景下,国内经济内生动力较弱,仍存在较大的下行风险。综上,我们在外需和内需上均难以推动经济回升的因素。在需求疲弱和流动性不松的背景下,通胀压力将仍有限。

基于上述分析,本基金将根据市场情况,动态的进行组合杠杆水平的调整,同时,考虑到经济结构调整中对于企业信用资质的影响,会继续进行组合结构的优化,进一步减持组合内资质相对一般品种,以降低组合的风险暴露,除此以外,基于对市场基本面的充分考虑,本基金也会适度减持部分静态收益较低的品种,以降低资金成本波动对组合整体收益水平的影响。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格按照《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定的基金合同的约定,日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完全估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末,年中和年末估值采用相同的估值方法,与基金会计账目的记载时点一致。

本基金管理人设立估值委员会(委员包括基金经理、督察长、风险管理部、监察稽核部、运营保障等部门负责人及相关业务骨干),负责研究、指导基金估值业务。估值委员会成员和基金经理日常估值业务、估值委员会会议之前会涉及与基金的基金经理进行充分沟通。通过保障机制执行估值委员会制定的估值政策及决议。

本基金管理人设立估值委员会(委员包括基金经理、督察长、风险管理部、监察稽核部、运营保障等部门负责人及相关业务骨干),负责研究、指导基金估值业务。估值委员会成员和基金经理日常估值业务、估值委员会会议之前会涉及与基金的基金经理进行充分沟通。通过保障机制执行估值委员会制定的估值政策及决议。

基金管理人设立估值委员会(委员包括基金经理、督察长、风险管理部、监察稽核部、运营保障等部门负责人及相关业务骨干),负责研究、指导基金估值业务。估值委员会成员和基金经理日常估值业务、估值委员会会议之前会涉及与基金的基金经理进行充分沟通。通过保障机制执行估值委员会制定的估值政策及决议。

</