

# 银华永泰积极债券型证券投资基金

## 【2013】半年度报告摘要

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		
王怀震	本基金的基金经理	2011年12月28日	-	8年	硕士学位。曾在新疆证券研究所、招商证券从事行业研究、债券研究、债券交易投资等工作，历任研究员、债券交易员、投资经理等职位。2008年4月加盟银华基金管理有限公司，历任债券研究员、基金经理助理等职。自2010年12月3日起担任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理。2011年8月19日至2012年11月26日期间兼任银华信用债券型证券投资基金基金经理，自2013年5月22日起兼任银华中证成长债指数组合30/70指数证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。  
2、证券从业资格的符合行业普遍认可的计算标准。  
3、自2013年7月8日起，起基金管理人增聘王永康先生为本基金基金经理，详情请见本基金管理人发布的相关公告。  
4、王怀震先生因个人原因离职，自2013年8月26日起不再担任本基金基金经理，详见本基金管理人发布的相关公告。

4.2 管理人对外报告期内本基金运作遵守信情情况的说明  
本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则、《银华永泰积极债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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  
本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合的各项决策提供研究支持。同时，在投资决策过程中，基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照 时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行执行情况报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

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，本公司所有投资组合参与的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 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  
上半年，以往政府换届时的投资冲动现象没有出现，财政支出增速保持在较低水平，国内经济复苏低于预期。同时，国内流动性出现大幅波动，上半年多时间里，在美国、日本继续实行量化宽松环境下，我国外汇占款持续增加，流动性保持较为宽松的局面，社会融资总量增速偏快；6月份美联储QE政策退出上日程，我国外汇占款出现净减少，同时国内央行亦保持了相对宽松的货币政策，导致银行间资金异常紧张，流动性出现收缩，社会融资总量增速下降。

在上半年流动性较为宽松期间，资本市场风险偏好上升，集中体现在中小盘股票和低风险信用债的涨幅上；但由于经济增速下降，半年末流动性冲击影响，上半年上证50指数累计下跌16.43%。

由于国内经济复苏偏弱，一季度基金大幅降低了可转换仓位，并在二季度保持了较低的可转债仓位，较好的规避了股市调整带来的风险。

4.4.2 报告期内基金的投资表现  
截至报告期末，本基金A类基金份额净值为1.081元，本报告期A类基金份额净值增长率为7.46%，同期业绩比较基准收益率为2.16%；截至报告期末，本基金C类基金份额净值为1.070元，本报告期C类基金份额净值增长率为7.21%，同期业绩比较基准收益率为2.16%。

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，在失业问题暴露、中期调控政策仍占主导地位，社会融资增速回升的可能性较大；目前稳增长政策大多集中在存量领域进行结构调整，对市场的影响更多体现在预期波动上。下半年美联储QE政策退出将逐渐明朗，我国外汇流出的风险在上升，外汇占款增量可能维持在较低水平或出现负增长。综合来看，国内经济下滑趋势继续的概率较大，通胀有望保持较低水平，流动性面临波动风险。

结合以上判断，本基金将以中高等级信用债投资为主，根据估值水平变化波段操作可转换，在控制风险前提下，力争提高基金投资回报率。

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，本基金管理人严格遵守《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和基金合同的约定，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成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和本年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会，委员包括估值业务分管领导以及投资部、研究部、监察稽核部、运作保障部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。估值委员会委员和负责基金日常估值业务的基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。基金经理不介入基金日常估值业务；估值委员会决议之前会与涉及基金的基金经理进行充分沟通。运作保障部负责执行估值委员会制定的估值政策及决议。

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；本基金管理人未签约与估值相关的任何定价服务协议。  
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明  
本基金本报告期未进行利润分配。

### § 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，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）对银华永泰积极债券型证券投资基金的托管过程中，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、托管协议的约定，不存在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、净值管理、利润分配等情况的说明  
本报告期内，本托管人依照《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、托管协议的约定，对银华永泰积极债券型证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见  
本报告期内，由银华基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、在：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在本托管人复核范围内，投资组合报告等内容的真实性、准确、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：银华永泰积极债券型证券投资基金  
报告截止日：2013年6月30日

资产		本期末 2013年6月30日	上年期末 2012年12月31日
资产：			
银行存款		611,011.18	888,399.04
结算备付金		841,040.58	1,307,970.30
存出保证金		50,038.28	250,000.00
交易性金融资产		62,321,685.60	96,697,528.00
其中：股票投资		-	5,304,500.00
基金投资		-	-
债券投资		62,321,685.60	91,393,028.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		7,408,180.10	1,990,521.19
应收利息		561,123.92	419,237.91
应收股利		-	-
应收申购款		22,295.09	59,464.97
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		71,815,374.75	101,613,120.69

负债和所有者权益		本期末 2013年6月30日	上年期末 2012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		-	15,000,000.00
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		226,669.51	35,743.46
应付管理人报酬		50,482.46	65,829.83
应付托管费		12,620.60	16,457.46
应付销售服务费		21,655.69	25,128.47
应付交易费用		875.00	3,145.92
应交税费		87,170.80	66,370.80
应付利息		-	2,525.36
应付股利		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		438,909.15	339,002.90
负债合计		838,383.21	15,554,204.20
所有者权益：			
实收基金		66,250,514.43	86,118,742.92
未分配利润		4,726,477.11	-59,826.43
所有者权益合计		70,976,991.54	86,058,916.49
负债和所有者权益总计		71,815,374.75	101,613,120.69

注：报告截止日2013年6月30日，银华永泰积极债券型证券投资基金份额总额为66,250,514.43份；银华永泰积极债券A类基金份额净值为1.081元，基金份额总额为9,703,871.41份；银华永泰积极债券C类基金份额净值为1.070元，基金份额总额为56,546,643.02份。

### 6.2 利润表

会计主体：银华永泰积极债券型证券投资基金  
本报告期：2013年1月1日至2013年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
一、收入	6,683,745.18	5,581,646.30
1.利息收入	929,502.75	4,116,569.51
其中：存款利息收入	59,862.92	1,123,257.60
债券利息收入	869,639.83	521,668.15
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	2,471,643.76
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	5,487,275.84	2,253,803.54
其中：股票投资收益	156,432.64	1,028,326.88
基金投资收益	-	-
债券投资收益	5,330,843.20	1,106,026.36
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	119,450.30
3.公允价值变动收益(损失以“-”填列)	244,979.40	-999,964.95
4.汇兑收益(损失以“-”填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”填列)	21,987.19	211,238.20
减：一、费用	1,108,512.58	2,545,336.87
1.管理人报酬	139,903.89	1,329,076.33
2.托管费	79,975.95	332,269.10
3.销售服务费	138,778.05	461,546.04
4.其他费用	38,009.09	89,941.40
其中：卖出回购金融资产支出	330,868.22	123,025.87
6.其他费用	200,977.43	209,478.13
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	5,575,232.60	3,036,309.43
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	5,575,232.60	3,036,309.43

6.3 所有者权益(基金净值)变动表  
会计主体：银华永泰积极债券型证券投资基金  
本报告期：2013年1月1日至2013年6月30日

单位:人民币元			
项目	本期 2013年1月1日至2013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)	86,118,742.92	-59,826.43	86,058,916.49
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	5,575,232.60	5,575,232.60
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)	-19,868,228.49	-788,929.06	-20,657,157.55
其中:1.基金申购款	32,081,367.24	2,599,814.58	34,681,181.82
2.基金赎回款	-51,949,595.73	-3,388,743.64	-55,338,339.37
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	66,250,514.43	4,726,477.11	70,976,991.54

项目	上年度可比期间 2012年1月1日至2012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)	1,193,576,477.72	392,826.84	1,193,969,304.56
二、本期经营活动产生 的基金净值变动数 (本期利润)	-	3,036,309.43	3,036,309.43
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)	-1,064,905,352.58	-2,629,066.88	-1,067,534,419.46
其中：1.基金申购款	65,511,295.48	246,924.28	65,758,219.76
2.基金赎回款	-1,130,416,648.06	-2,875,991.16	-1,133,292,639.22
四、本期向基金份额 持有者分配利润产生 的基金净值变动 (净值减少以“-”号填 列)	-	-	-
五、期末所有者权益	128,671,125.14	800,069.39	129,471,194.53

本报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：  
王立新 杨南 龚毅  
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人  
6.4 报表附注  
6.4.1 本报附注所采用的会计政策和会计估计与最近一期年度报告保持一致的说明  
本基金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保持一致。  
6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明  
6.4.2.1 会计政策变更的说明  
本基金本报告期不涉及会计政策变更事项。  
6.4.2.2 会计估计变更的说明  
本基金本报告期不涉及会计估计变更事项。  
6.4.2.3 差错更正的说明  
本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。  
6.4.3 关联方关系  
6.4.3.1 本报附注存在控制关系或其他重大关联关系的关联方发生变化的情况  
本报附注新增关联方资本管理(北京)有限公司，为基金管理人全资子公司。  
6.4.3.2 本报附注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
东北证券股份有限公司(“东北证券”)	基金管理人股东、基金代销机构
银华基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
上海浦东发展银行股份有限公司(“上海浦东发展银行”)	基金管理人、基金代销机构

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。

6.4.4 本报附注及上年度可比期间的关联方交易  
6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易  
注：本基金本报告期未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.4.2 关联方报酬  
6.4.4.2.1 基金管理费

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	319,903.89	1,329,076.33
其中：支付销售机构的客户维护费	50,811.43	208,998.37

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的0.80%的年费率计提。计算方法如下：  
H=E×0.80%/当年天数  
E为每日应支付的基金管理费

E7为前一日基金资产净值 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前五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，支付日期顺延。  
6.4.4.2.2 基金托管费

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	79,975.95	332,269.10

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下：  
H=E×0.20%/当年天数  
H为每日应支付的基金托管费

E7为前一日基金资产净值 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

6.4.4.2.3 销售服务费

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的销售服务费	181,948.33	181,948.33
其中：支付销售机构的客户维护费	189,188.45	189,188.45
合计	371,136.78	371,136.78

注：本基金C类基金份额的销售服务费为年费率0.4%。  
在通过基金A、C类基金份额的销售服务费按前一日C类基金份额资产净值的年费率计提。

计算方法如下：  
H=E×年销售费率÷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。由基金管理人向基金托管人发送销售服务费划付指令，经基金托管人复核后于次月前5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，支付日期顺延。

C类基金份额的销售服务费主要用于本基金持续销售以及基金份额持有人服务等各项费用。  
6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易  
注：本基金本报告期未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况  
6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况  
注：本基金的基金管理人本报告期未运用固有资金投资本基金份额。

6.4.4.4.2 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  
注：本基金除基金管理人之外的其他关联方于2013年6月30日至2013年12月31日均未持有本基金份额。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

6.4.5 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 2013年1月1日至2013年6月30日		上年度可比期间 2012年1月1日至2012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
上海浦东发展银行	611,011.18	47,338.38	4,149,728.53	1,073,821.49

6.4.4.6 本基金在承销期间参与关联方承销证券的情况  
注：本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期间内参与关联方承销证券。

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明  
注：本基金本报告期无需要说明的其他关联交易事项。

6.4.5 期末 2013年6月30日 本基金持有的流通受限证券  
6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：本基金本报告期末未持有因认购新发/增发而流通受限的证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票  
注：本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券  
本基金本报告期末无银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

### § 7 投资组合报告

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	62,321,685.60	86.78
其中：债券	62,321,685.60	86.78	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,452,051.76	2.02
6	其他各项资产	8,041,637.39	11.20
合计	-	71,815,374.75	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合  
注：本基金本报告期期末未持有股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前10名7.4 股票投资明细  
注：本基金本报告期期末未持有股票。

7.5 报告期内股票投资组合的重大变动  
7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名7.5.2 的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601398	工商银行	2,200,000.00	2.56
2	600030	中信银行	1,999,500.00	2.32
3	600031	三一重工	1,588,317.64	1.85
4	601788	光大证券	857,400.00	1.00
5	601988	中国银行	775,000.00	0.90

注：买入金额“按成交金额 成交单金额以成交数量 填列，不考虑交易费用。  
7.5.3 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名7.5.4 的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601006	大秦铁路	3,764,000.00	4.37
2	601398	工商银行	2,110,000.00	2.45
3	600030	中信证券	2,074,213.29	2.41
4	600031	三一重工	1,723,512.69	2.00
5	601788	光大证券	1,705,023.25	1.98
6	600125	铁龙物流	1,022,157.15	1.19
7	601988	中国银行	755,000.00	0.88

注：卖出金额“按成交金额 成交单金额以成交数量 填列，不考虑交易费用。  
7.5.5 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	7,420,217.64
卖出股票收入(成交)总额	13,152,906.38

注：买入股票成本“总额”和“卖出股票收入总额”均按买卖成交金额 成交单金额以成交数量 填列，不考虑交易费用。

7.6 期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	3,996,000.00	5.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
其中：政策性金融债	-	-	-
4	企业债券	30,340,885.60	42.75
5	企业短期融资券	19,976,000.00	28.14
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,008,800.00	11.28
8	其他	-	-
合计	-	62,321,685.60	87.81

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的7.8 的前5名7.9 债券投资明细

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	011349001	13国债01	100,000	10,003,000.00	14.09
2	041373002	13国开安债CP001	100,000	9,973,000.00	14.05
3	126011	08石化债	85,000	8,270,500.00	11.65
4	1131001	中行转债	80,000	8,008,800.00	11.28
5	126018	08国债02	80,000	7,152,000.00	10.08

7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名前1.71 的前十名7.12 债券支持证券投