

## 银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金

## [2014]第一季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司  
基金托管人:中国建设银行股份有限公司  
报告送出日期:2014年4月19日

基金管理人的董事会及董事声明本报告所载资料不存虚假记载、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责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告和基金管理人报告等内容，保证复核后不存在虚假记载、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。投资人投资有风险，投资人作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银华永兴纯债债券发起式
交易代码	161823
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月25日
基金份额总额	1,388,804,424.30份
报告期末基金份额总额	1,388,804,424.30份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类金融工具，在控制风险的前提下，通过提升组合的杠杆水平，适当参与利率债券的波段机会。
投资策略	本基金通过对宏观经济、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和判断，确定经济总量的变动趋势、信用风险、流动性持有等五大类投资品种的配置比例，通过久期调整、利率债券、信用债、可转债、股票等品种的配置，力求投资者获取超额收益。
基金的费用计提及其原则	本基金的费用计提原则为：本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的90%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-24,006,391.23
2.期初利润	10,479,744.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0015
4.期末未分配利润-净值	825,899,241.34
5.期末可供分配利润-净值	0.0014

注:1.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。

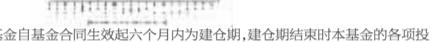
2.上述基金业业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计算费用后实际收益水平将低于上述指标。

3.2.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率为①	业绩比较基准收益率为②	差额③=①-②	差额百分比④=(③/②)*100%	①-③	②-④
过去三个月	-0.82%	1.36%	0.02%	-2.12%	0.35%	

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动与其同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期间除特殊情况外本基金的各项投资比例均达到基金合同的规定；本基金投资于固定收益类金融工具比例不低于基金资产的90%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

3.3 其他指标

其他指标	报告期(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
期末A类基金份额的份额占比	0.49886071
期末A类基金份额总额	4897964.49
期末A类基金份额净值	1.009
期末A类基金份额总值	0.941
期末A类基金净值(元/每份)	4.70%

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
张冀女士	本基金的基金经理	2013年1月18日	7年	硕士学位。2006年至2010年先后就职于富达基金管理公司，天治基金管理有限公司，渤海基金管理有限公司从事债券交易、固收研究及风险管理等工作。2010年加入银华基金管理有限公司，担任固定收益部研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2011年1月担任基金经理，2012年1月12日担任银华货币市场基金基金经理，2012年12月13日担任银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理，2013年1月18日担任本基金基金经理。具有从业经验。

4.2 独立董事的专项说明

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金严格按照《证券投资基金公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行细则》，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下所有投资组合。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资组合公平地获取研究和投资管理信息。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资组合公平地获取研究和投资管理信息。

在交易执行环节，本基金实行交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合公平的交易执行。

在事后监控环节，本基金定期对交易行为进行分析，公开公平交易执行制度的执行情况和公平交易执行结果。

在事后监控环节，本基金定期对交易行为进行分析，公开公平交易执行制度的执行情况和公平交易执行结果。

本基金托管人对本基金公平交易制度的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题及时报告。

综上所述，本基金管理人在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

4.2.1 管理人对报告期内本基金运作情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》及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运作基金资产，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

4.2.2 本基金的经营运作符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金严格按照《证券投资基金公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行细则》，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下所有投资组合。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资组合公平地获取研究和投资管理信息。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资组合公平地获取研究和投资管理信息。

在交易执行环节，本基金实行交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合公平的交易执行。

在事后监控环节，本基金定期对交易行为进行分析，公开公平交易执行制度的执行情况和公平交易执行结果。

本基金托管人对本基金公平交易制度的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题及时报告。

综上所述，本基金管理人在报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.3 报告期内本基金的异常交易行为说明

4.2.1 管理人对报告期内本基金运作情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》及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运作基金资产，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

4.2.2 本基金的经营运作符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金严格按照《证券投资基金公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行细则》，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下所有投资组合。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资组合公平地获取研究和投资管理信息。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资组合公平地获取研究和投资管理信息。

在交易执行环节，本基金实行交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合公平的交易执行。

在事后监控环节，本基金定期对交易行为进行分析，公开公平交易执行制度的执行情况和公平交易执行结果。

本基金托管人对本基金公平交易制度的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题及时报告。

综上所述，本基金管理人在报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.4 报告期内本基金的异常交易行为说明

4.2.1 管理人对报告期内本基金运作情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》及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运作基金资产，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

4.2.2 本基金的经营运作符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金严格按照《证券投资基金公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行细则》，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下所有投资组合。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资组合公平地获取研究和投资管理信息。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资组合公平地获取研究和投资管理信息。

在交易执行环节，本基金实行交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合公平的交易执行。

在事后监控环节，本基金定期对交易行为进行分析，公开公平交易执行制度的执行情况和公平交易执行结果。

本基金托管人对本基金公平交易制度的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题及时报告。

综上所述，本基金管理人在报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.5 报告期内本基金的异常交易行为说明

4.2.1 管理人对报告期内本基金运作情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》及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运作基金资产，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

4.2.2 本基金的经营运作符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金严格按照《证券投资基金公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行细则》，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下所有投资组合。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资组合公平地获取研究和投资管理信息。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资组合公平地获取研究和投资管理信息。

在交易执行环节，本基金实行交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合公平的交易执行。

在事后监控环节，本基金定期对交易行为进行分析，公开公平交易执行制度的执行情况和公平交易执行结果。

本基金托管人对本基金公平交易制度的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题及时报告。

综上所述，本基金管理人在报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.6 报告期内本基金的异常交易行为说明

4.2.1 管理人对报告期内本基金运作情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》及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运作基金资产，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

4.2.2 本基金的经营运作符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金严格按照《证券投资基金公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行细则》，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下所有投资组合。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资组合公平地获取研究和投资管理信息。

在投资决策环节，基金经理构建了一致的研究平台，旗下所有投资