银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金

【2013】年度报告摘要

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
送出日期:2014年3月28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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年3月26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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计。

本报告期自2013年1月18日(基金合同生效日)起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金	
基金简称	银华永兴分级债券发起式	
基金主代码	161823	
基金运作方式	契约型、本基金基金合同生效之日起3年内,永兴A日基金合同生效之日起每满6个月开放一次,永兴B封闭运作;本基金基金合同生效后3年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2013年1月18日	
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	
报告期末基金份额总额	1,464,265,958.04份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	永兴A	永兴B
下属分级基金的交易代码:	161824	150116
报告期末下属分级基金的份额总额	890,522,382.65份	573,743,575.39份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以债券为主要投资对象,在控制信用风险、谨慎投资的前提下,主要获取持有期收益,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测,确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。在封闭期内,主要以久期匹配、精选个券、适度分散、买入持有等为基本投资策略,获取长期、稳定的收益;辅以杠杆操作,资产支持证券等其他资产的投资为增强投资策略,力争为投资者获取超额收益。封闭期结束后,将更加注重组合的流动性,将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上,自上而下确定大类债券资产配置和信用债券类属配置,动态调整组合久期和信用债券的结构,依然坚持自下而上精选个券的策略,在获取持有期收益的基础上,优化组合的流动性。 本基金的投资组合比例为: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80%,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%。
业绩比较基准	在封闭期内,本基金的业绩比较基准为:三年期银行定期存款收益率(税后)+1%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

	永兴A	永兴B
下属分级基金的风险收益特征	有低风险、收益相对稳定	较高风险、较高预期收益

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	凌宇翔	田青
	联系电话	(010)58163000	(010)67595096
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	(010)67595096
传真		(010)58163027	(010)66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.yhfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2013年1月18日(基金合同生效日)-2013年12月31日
本期已实现收益	61,320,856.78
本期利润	7,301,320.66
加权平均基金份额本期利润	0.0043
本期加权平均净值利润率	0.43%
本期基金份额净值增长率	0.04%
3.1.2 期末数据和指标	2013年末
期末可供分配利润	-2,410,150.16
期末可供分配基金份额利润	-0.0016
期末基金资产净值	1,443,686,954.60
期末基金份额净值	0.986
3.1.3 累计期末指标	2013年末
基金份额累计净值增长率	0.04%

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.期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,例如:基金的认购、申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

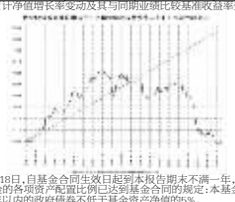
4.本基金合同生效日为2013年1月18日,主要财务指标的计算期间为2013年1月18日(基金合同生效日)至2013年12月31日。

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

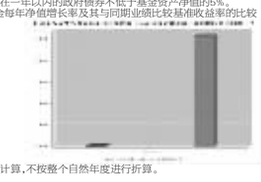
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.47%	0.11%	1.33%	0.02%	-3.80%	0.09%
过去六个月	-2.50%	0.11%	2.68%	0.01%	-5.18%	0.10%
自基金合同生效起至今	0.04%	0.11%	5.13%	0.02%	-5.09%	0.09%

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



注:本基金合同生效日期为2013年1月18日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时本基金的各资资产配置比例已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净值的80%;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%。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期(2013年1月18日(基金合同生效日)至2013年12月31日)
其他指标	报告期末(2013年12月31日)
期末永兴A与永兴B份额配比	1.55212611:1
永兴A累计折算份额	27880324.10
期末永兴A份额参考净值	1.022
期末永兴B份额参考净值	0.930
永兴A约定年基准收益率(单利)	4.70%

注:根据本基金基金合同的规定,永兴A的约定年基准收益率将在每次开放日设定并公告。永兴A份额的本次约定年基准收益率为本基金第一个开放日(2013年7月17日)当日中国人民银行执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率3%的1.4倍再上浮0.5%,即4.70%。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金基金合同生效之日起3年内不进行利润分配。

§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

银华基金管理有限公司成立于2001年5月28日,是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7号文)设立的全国性资产管理公司。公司注册资本为2亿元人民币,公司的股东及其出资比例分别为:西南证券股份有限公司49%、第一创业证券股份有限公司29%、东北证券股份有限公司21%及山西鑫鑫实业股份有限公司1%。公司的主要业务是基金募集、基金管理、资产管理及中国证监会许可的其他业务。公司注册地为广东省深圳市。

截至2013年12月31日,本基金管理人管理着35只证券投资基金,具体包括银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华-道琼斯88精选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华核心价值优选股票型证券投资基金、银华优质增长股票型证券投资基金、银华富裕主题股票型证券投资基金、银华领先策略股票型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)、银华深证100指数分级证券投资基金、银华信用债券型证券投资基金(LOF)、银华成长先锋混合型证券投资基金、银华信用双利债券型证券投资基金、银华沪深300指数证券投资基金(LOF)、银华中证500指数证券投资基金(LOF)、银华中证等权重90指数分级证券投资基金、银华永祥保本混合型证券投资基金、银华消费主题分级股票型证券投资基金、银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金、银华永泰积极债券型证券投资基金、银华中小盘精选股票型证券投资基金、银华保险主题股票型证券投资基金(LOF)、银华深证主要行业投资基金(LOF)、银华优势企业证券投资基金、银华上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金、银华中证中票50指数债券型证券投资基金(LOF)、银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金、银华交易型货币市场基金、银华中证成长价值优定组合30/70指数证券投资基金、银华信用四季红债券型证券投资基金、银华中证转债指数增强分级证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金和银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金。同时,本基金管理人管理着多个全国社保基金、企业年金和特定客户资产管理投资组合。

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张翼女士	本基金的基金经理	2013年1月18日	-	7年	硕士学位。2006年至2010年先后在易方达基金管理有限公司、天治基金管理有限公司从事债券交易、固定收益研究及投资等工作,曾担任过债券交易员、资深固定收益研究员及基金经理助理等职位。2011年2月加盟银华基金管理有限公司,曾担任基金经理助理职务。自2012年4月12日起担任银华信用债券型证券投资基金(LOF)基金经理,自2012年12月13日起兼任银华中证中票50指数债券型证券投资基金(LOF)基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
葛鹤军	本基金的基金经理助理	2013年9月17日	-	5年	硕士学位。2008年至2011年曾在中诚信证券评估有限公司、中诚信国际信用评级有限公司从事信用评级工作。2011年11月加盟银华基金管理有限公司,主要从事债券研究工作。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遵规守信情况的说明

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》、《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 公平交易制度和控制方法

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》,本基金管理人制定了公司层面的《银华基金管理有限公司公平交易制度》、对投资部、固定收益部、量化投资部、研究部、交易管理部、监察稽核部等相关所有业务部门进行了制度上的约束。该制度适用于本基金管理人所管理的公募基金、社保基金、企业年金及特定客户资产管理组合。规范的范围包括但不限于境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时包括投权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

为了规范本基金管理人各投资组合的证券投资指令的执行过程,完善公平交易制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会,本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《银华基金管理有限公司公平交易制度》,制定了《银华基金管理有限公司公平交易执行制度》,规定了公平交易的执行流程及特殊情况的申批机制;明确了交易执行环节的集中交易制度,并对交易执行环节的内部控制措施进行了完善。

此外,为了加强对异常交易行为的日常监控,本基金管理人还制定了《银华基金管理有限公司异常交易监控实施细则》,规定了异常交易监控的范围以及异常交易发生后的分析、说明、报备流程。

对照2011年8月份新修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本基金管理人又对上述制度进行了修改完善,进一步修订了公平交易的范围,修订了对不同投资组合同日反向交易的监控重点,并强调了本基金管理人内部控制的要求,具体控制方法为:1.交易所市场的公平交易均通过恒生交易系统实现,不掺杂任何的人为判断,所有交易均通过恒生投资系统公平交易模块电子化强制执行;2.公平交易程序自动启动;2.一般情况下,场外交易指令以组合的名义下达,执行交易以组合的名义进行一般市场申购投标及二级市场交易,并确保非集中竞价交易与投资组合——对应,且各投资组合获得公平的交易机会;3.对于部分债券一级市场申购,非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,交易管理部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;4.本基金管理人使用恒生O3.2系统的公平交易模块分析模块,定期及不定期进行报告分析,对公平交易的情况进行检查,以规范操作流程,适应公平交易的需要。

综上所述,本基金管理人通过事前构建控制环境、事中强化落实执行、事后进行双重监督,来确保公平交易制度得到切实执行。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

4.3.2.1 整体执行情况说明

报告期内,本基金管理人根据《银华基金管理有限公司公平交易制度》及相关配套制度,在研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节,建立了健全有效的公平交易执行体系,公平对待旗下的每一个投资组合。具体执行情况如下:

在研究分析环节,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公平地提供研究支持。

在投资决策环节,各基金经理、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投票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;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。

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,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2.2 同向交易价差专项分析

本基金管理人对旗下所有投资组合过去四个季度不同时间窗内(1日内、3日内及5日内)同向交易的交易价差从T检验(置信度为95%)和溢价率占优频率两个方面进行了专项分析。分析过程及分析结果如下:

报告期内,纳入分析范围的投资组合共有100个。本基金管理人首先对上述投资组合进行两两任意组合,共产生4950对组合,然后统计任意一对投资组合在同一时间窗口内同向交易过同一股票的情况,并对统计结果进行分析。

当时间窗为1日时,共有445对投资组合存在同向交易的情况,其中有117对投资组合未通过T检验,进一步计算溢价率为正的概率,结果显示有230对组合的正溢价率占比大于65%,其中有27对均属于指数基金或量化专户与其他基金的同日同向交易,由于我公司的指数基金或量化专户的交易均采取组合指令的交易方式进行成交,因此这27对组合同时不存在利益输送的行为;剩下203组的基金经理均承诺相互间不存在利益输送;

当时间窗为3日时,共有796对投资组合存在同向交易的情况,其中有336对投资组合未通过T检验,进一步计算溢价率为正的概率,结果显示有182对组合的正溢价率占比大于65%,其中有157对均属于指数基金或量化专户与其他基金的同日或相邻日同向交易,由于我公司的指数基金或量化专户的交易均采取组合指令的交易方式进行成交,因此这157对组合同时不存在利益输送的行为;剩下25对组合的基金经理均承诺相互间不存在利益输送;

当时间窗为5日时,共有1635对投资组合存在同向交易的情况,其中有576对投资组合未通过T检验,进一步计算溢价率为正的概率,结果显示有278对组合的正溢价率占比大于65%,其中有210对均属于指数基金或量化专户与其他基金的同日或相邻日同向交易,由于我公司的指数基金或量化专户的交易均采取组合指令的交易方式进行成交,因此这210对组合同时不存在利益输送的行为;剩下68对组合的基金经理均承诺相互间不存在利益输送。

4.3.3 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,本基金管理人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14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业绩回顾与分析

2013年上半年经济复苏低于预期,在外汇占款大增的带动下,除上半年未外流动性整体宽松,利率债收益小幅下行,信用债尤其是低评级信用债表现突出,权益资产呈现震荡下跌的特征。"钱荒"过后,货币政策适度从紧,央行的态度相当鹰派,叠加利率市场化的时代背景,债券收益率持续上行,特别是四季度以后,在库存周期的带动下,经济增长的动能有所恢复,债券供给大增,供求矛盾尤其突出,债券收益率创出历史新高。

上半年,本基金维持了较高杠杆,适度拉长组合久期,积极调整组合的信用结构,在控制风险的同时,保持了一定的静态收益。2013年7月17日本基金永兴A份额打开申购赎回,净值回归较大,本基金操作上主要卖出了期限较短的短融和中票应对赎回,在三季度少量参与了利率品种的波段操作,进入四季度,为应对下一个申购赎回日,本基金进行了降杠杆操作,一方面减持了资质较差的品种以控制信用风险,另一方面减持了部分流动性较好的品种以控制杠杆水平。

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0.986元,本报告期份额净值增长率为0.04%,同期业绩比较基准收益率为5.13%。

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2014年,十八届三中全会传递出较为强烈的改革预期,预计2014年将是改革政策陆续出台落实的一年。资金方面,央行传递的信号较为明确,后续仍将继续控制货币投放,在银行间业以及非标资产扩张没有得到有效抑制的背景下,货币政策短期内不会放松。十八届三中全会召开后,政策基调定位于推动改革,预计央行、银监会等部委还将陆续出台监管措施,从行政手段上控制非标资产的进一步扩张,抑制银行同业增长。短期看,相关政策将进一步将非标融资透明化的方向推进,这也意味2014年上半年信用债券的供给可能增加,对债市形成冲击。

在利率市场化推进的过程中,实际利率将不断抬升,从国际资本流动的角度上看,美联储退出量化宽松政策,美元指数未来一段时间大概率处于升值通道中,新兴市场的资金流出压力初现,尽管如此,中国外汇储备规模强大,全面看空人民币的基础并不存在,但不排除全球风险偏好下降的过程中,国内的流动性也将受到一定程度的影响,因此,从整体看后续资金面仍不乐观,中期看,如果行政手段能够起到抑制社会融资无序扩张的作用,才能期待货币政策的转向。

从策略上看,我们认为未来经济增长依然要受到去产能、去杠杆的影响,压力较大,在流动性有所改善的情况下,着重卖出资质略差的城投品种,研究各省地方债的情况,在城投债里选择久期较短、地区安全、持有期收益较高的品种。由于本基金A类份额被赎回较多,内部杠杆有所降低。所以,在杠杆可以支持的情况下,尽量用短的品种将基金杠杆保持在较高水平。

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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同的规定,本基金合同生效二年内不进行利润分配。

§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,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议以和其他有关规定,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、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§6 审计报告

本基金2013年度财务会计报告经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金

报告截止日:2013年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2013年12月31日
资 产:	
银行存款	5,323,111.13
结算备付金	73,024,183.11
存出保证金	64,314.68
交易性金融资产	2,277,578,375.46
其中:股票投资	-
基金投资	-
债券投资	2,277,578,375.46
资产支持证券投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	48,500,272.75
应收证券清算款	-
应收利息	56,391,681.93
应收股利	-
应收申购款	-
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	2,460,881,939.06
负债和所有者权益	本期末 2013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	1,010,499,778.60
应付证券清算款	4,145,296.36
应付赎回款	-
应付管理人报酬	859,852.98
应付托管费	245,672.30
应付销售服务费	308,418.31
应付交易费用	11,843.71
应交税费	792,315.20
应付利息	241,807.00
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	90,000.00
负债合计	1,017,194,984.46
所有者权益:	
实收基金	1,446,097,104.76
未分配利润	-2,410,150.16
所有者权益合计	1,443,686,954.60
负债和所有者权益总计	2,460,881,939.06

注:1.报告截止日2013年12月31日,银华永兴分级债券A类基金份额净值为人民币1.022元,银华永兴分级债券B类基金份额净值为人民币0.930元。基金份额总额为1,464,265,958.04份,其中A类基金份额为890,522,382.65份;B类基金份额为573,743,575.39份。

2.本期财务报表的实际编制期间系2013年1月18日(基金合同生效日)至2013年12月31日止。无上年度期末数据。

7.2 利润表

会计主体:银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金

本报告期:2013年1月18日(基金合同生效日)至2013年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2013年1月18日(基金合同生效日)至2013年12月31日
一、收入	73,489,347.84
1.利息收入	136,772,358.86
其中:存款利息收入	1,505,140.61
债券利息收入	133,267,118.01
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	2,000,100.24
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-9,263,585.32
其中:股票投资收益	-
基金投资收益	-
债券投资收益	-9,263,585.32
资产支持证券投资收益	-
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)	-54,019,536.12
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	110.42
减:二、费用	66,188,027.18
1.管理人报酬	11,441,953.31
2.托管费	3,269,129.57
3.销售服务费	4,320,479.76
4.交易费用	48,121.05
5.利息支出	46,685,801.53
其中:卖出回购金融资产支出	46,685,801.53
6.其他费用	422,541.96
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	7,301,320.66
减:所得税费用	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	7,301,320.66

注:本期财务报表的实际编制期间系2013年1月18日(基金合同生效日)至2013年12月31日止,无上年度可比期间数据。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金

本报告期:2013年1月18日(基金合同生效日)至2013年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2013年1月18日(基金合同生效日)至2013年12月31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)	1,912,380,568.83	-	1,912,380,568.83
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	7,301,320.66	7,301,320.66
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)	-466,283,464.07	-9,711,470.82	-475,994,934.89
其中:1.基金申购款	477,420,308.54	9,943,422.30	487,363,730.84
2.基金赎回款	-943,703,772.61	-19,654,893.12	-963,358,665.73
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)	1,446,097,104.76	-2,410,150.16	1,443,686,954.60

注:本期财务报表的实际编制期间系2013年1月18日(基金合同生效日)至2013年12月31日止,无上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

王立新 杨清 龚淑

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金(以下简称"本基金"),系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[2012]1593号文《关于核准银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金募集的批复》的核准,由银华基金管理有限公司于2013年1月7日至2013年1月15日向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所验资并出具安永华明(2013)验字第60468687_A01号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2013年1月18日正式生效。本基金为契约型发起式,分为A类和B类不同的类别,本基金基金合同生效之日起3年内,永兴A日基金合同生效之日起每满6个月开放一次,永兴B封闭运作;本基金基金合同生效后3年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。设立时募集的银华永兴债券A类已收到首次募集扣除认购费后的有效净认购金额为人民币1,338,411,654.16元,折合1,338,411,654.16份A类基金份额;有效认购资金在募集期间产生的利息为人民币225,339.28元,折合225,339.28份A类基金份额;以上收到的实收基金共计人民币1,338,636,993.44元,折合1,338,636,993.44份A类基金份额。银华永兴债券B类已收到首次募集金额为人民币573,541,368.47元,折合573,541,368.47份B类基金份额;募集资金在募集期间产生的利息为人民币202,206.92元,折合202,206.92份B类基金份额;以上收到的实收基金共计人民币573,743,575.39元,折合573,743,575.39份B类基金份额。银华永兴债券A类及B类收到的实收基金计入人民币1,912,380,568.83元,分别折合成A类和B类基金份额,合计折合1,912,380,568.83份基金份额。本基金的基金管理人为银华基金管理有限公司,注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金A类、B类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和B类基金份额将分别计算基金份额净值。投资者在认购基金份额时可自行选择基金份额类别。有关基金份额类别的具体设置、费率水平等由基金管理人确定,并在招募说明书中公告。根据基金合同的规定,在符合法律法规且不损害已有基金份额持有人权益的情况下,基金管理人在履行当期程序后可以增加新的基金份额类别,或者在法律法规和基金合同规定的范围内变更现有基金份额类别的申购费率、赎回费率或变更收费方式,或者停止现有基金份额类别的销售等,调整前基金管理人需及时公告并报中国证监会备案。本基金不同基金份额类别之间不得互相转换。

本基金主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具,包括国债、央行票据、政策性金融债、金融债、企业债、公司债、短期融资券、回购、次级债、资产支持证券、期限在一年内的银行存款,以及法律法规或监管部门允许基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金不投资股票(含一级市场新股申购)、权证和可转换公司债券(含可分离交易的可转换公司债券)。本基金投资于固定收益类金融工具比例不低于基金资产净值的80%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。如法律法规或中国证监会以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金在三年封闭期内的业绩比较基准为:三年期定期存款收益率(税后)+1%。

本基金转为"银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)"后,业绩比较基准为中证全债指数。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、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信息披露的指导意见》、《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。

7.4.3 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于2013年12月31日的财务状况以及2013年1月18日(基金合同生效日)至2013年12月31日止会计期间的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度,即每年1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间系2013年1月18日(基金合同生效日)至2013年12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产(或负债),并形成其他单位的金融负债(或资产)或权益工具的合同。

(1)金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项;

本基金目前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主要为债券投资等;

(2)金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的债券等,以及不作为有效套期工具的衍生工具,按照取得时的公允价值作为初始确认金额,相关的交易费用在发生时计入当期损益;

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息,应当确认为当期收益。每日,本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益;

处置该金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益;

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止,或该金融资产已转移,且符合金融资产转移的终止确认条件的,金融资产将终止确认;

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,该金融负债或其一部分将终止确认;

金融资产转移,指将本基金将金融资产计入或者将该金融资产发行方以外的另一方(转入方);本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,不终止确认该金融资产;本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债;未放弃对该金融资产控制的,按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债;

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下:

(1)债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账,其中所包含的债券应收利息单独核算,不构成债券投资成本;

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算;

卖出债券于成交日确认债券投资收益,卖出债券的成本按移动加权平均法结转;

(2)回购协议

本基金持有的回购协议(封闭式回购),以成本列示,按实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在回购期内逐日计提利息。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。本基金的公允价值的计量分为三个层次,第一层次是本基金计量日能获得相同资产或负债在活跃市场上报价的,以该报价为依据确定公允价值;第二层次是本基金在计量日能获得类似资产或负债在活跃市场上的报价,或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价