银华消费主题分级股票型证券投资基金

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

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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、净值表现和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。

本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	银华消费分级股票（场内简称：银华消费）		
交易代码	161818		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年9月28日		
报告期末基金份额总额	162,728,668.18份		
投资目标	本基金主要投资于大消费行业中具有持续增长潜力的优质上市公司，以分享中国经济增长与结构转型带来的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的中长期稳定增值。		
投资策略	本基金在大类资产配置过程中，将优先考虑对于股票类资产的配置，在采取精选策略构造股票组合的基础上，将剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产上。我国经济从投资拉动转向消费拉动是大势所趋。在这一过程中，我国居民收入水平持续提高，各个消费子行业均受益于居民消费升级的大趋势。本基金将对经济转型过程以及其带来的消费结构的变化趋势进行跟踪分析，不断发掘各个行业的投资机会。 本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为60%-95%，其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%；权证投资比例范围为基金资产净值的0-3%；现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。		
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。		
风险收益特征	本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。作为行业基金，在享受消费行业收益的同时，也必须承担单一行业带来的风险。从本基金所分离的两类基金份额来看，银华瑞吉份额具有低风险、收益相对稳定的特征；银华瑞祥份额具有高风险、高预期收益的特征。		
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		
下属三级基金的基金简称	银华瑞吉	银华瑞祥	银华消费
下属三级基金的交易代码	150047	150048	161818
报告期末下属三级基金的份额总额	6,612,564.00份	26,450,259.00份	129,665,845.18份
下属三级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 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	-2,390,289.40
2.本期利润	-6,202,948.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0384
4.期末基金资产净值	176,272,291.86
5.期末基金份额净值	1.083

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。

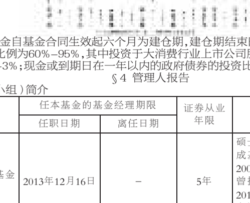
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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①	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	-3.48%	1.42%	-5.78%	1.15%	2.30%	0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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：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项投资比例已达到基金合同的规定：股票资产占基金资产的比例为60%-95%，其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%；权证投资比例范围为基金资产净值的0-3%；现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

§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
		任职日期	离任日期		
马君女士	本基金的基金经理	2013年12月16日	-	5年	硕士学位。2008年9月至2009年3月任职大成基金管理有限公司助理金融工程师。2009年3月加盟银华基金管理有限公司，曾担任研究员、基金经理助理职务，自2012年9月4日起担任银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
周思聪女士	本基金的基金经理	2014年1月13日	-	5年	硕士学位。2008年7月加入银华基金管理有限公司，历任行业研究员、行业研究组长及基金经理助理职务。具有证券从业资格。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》及其各项实施准则、《银华消费主题分级股票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 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公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，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股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。

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5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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年一季度，宏观经济环境延续了去年四季度的平淡的状态，整体较为低迷，部分宏观经济数据低于市场预期。国内流动性虽然较去年年底的紧张情况有所缓解，但是资金的整体流动性不算充裕，整体来说创业板指数还是取得了正收益，流动性偏紧的状况。公司业绩方面，随着各家上市公司年报的逐步披露，总结各家公司年报可以看出，A股上市公司四季度的盈利情况继中报和三季报之后再度出现回落，部分中小市值的上市公司出现了年报业绩低于预期的情况。外围环境方面，一季度外围环境整体来说相对平稳，美国QE退出的政策对全球流动性的影响可能逐步显现。综上各种原因，大盘指数延续了去年四季度以来的走弱的趋势，继续下跌。

同期创业板指数在一季度前期走势较强，成功创出历史新高，但是受到国内经济数据低迷，新股发行再度重启等事件的影响，创业板在3月份出现暴跌，但是由于一季度前期涨幅较大，总体来说创业板指数还是取得了正收益，并且相对大盘指数获得超额收益。板块方面，一季度前期涨幅较大的互联网金融、计算机、传媒、新能源、高端制造等行业在一季度后期均出现较大幅度下跌，而医药、食品等快消费行业整体上跑输市场。

本基金通过对今年全年市场投资逻辑主线的预判，加之自下而上在个股精选方面的判断，于一季度初完成了本基金的调仓。对于一季度基本面有望向好，并且预计年报业绩较好的家用电器、食品饮料、生物医药、文化传媒、计算机块块给予较高的配置；对于一季度基本面处于略显平淡的餐饮旅游、商业零售、纺织服装板块给予了中性的配置。

仓位方面，由于一季度大盘走势前后变化较大，本基金的仓位情况也相应做出了一些调整。考虑到一季度乃至全年整体宏观经济环境，同时参考资金流动性紧张的因素，本基金整体上仓位前高后低。一季度前期，本基金的仓位较高，一季度中后期仓位下降。

由于符合本基金投资范围的成长股、消费股一季度整体走势较弱，本基金在2013年一季度取得了负收益，但是同业绩比较基准比较还是取得了相对收益。

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1.083元，本报告期份额净值增长率为-3.48%，同期业绩比较基准收益率为-5.78%。

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年二季度，我们依旧关注能够持续全年的投资品种。考虑到各家上市公司在公布完2013年年报之后，2014年一季报即将公布，公司业绩将成为2014年二季度股价走势的重要影响因素。根据我们的预期，大部分消费品龙头公司都会延续一直以来正增长，部分公司甚至还会较往年有同比增长加速的情况，当然消费板块内部的分化也在继续加剧，不少企业业绩增速下降甚至出现下滑的情况。同时，我们还将重点关注2014年二季度企业的经营情况，这可能成为2014年全年企业基本面状况以及个股走势的重要参考。

从长远来看，消费行业仍将显著受益于中国经济结构转型、居民消费升级、人口红利等大背景。同时，三中全会的一系列改革措施也会对消费品行业创造有利的条件。2013年整个终端的大众品消费已经呈现出非常明显的消费升级特征，可以说是大众消费品的元年，2014年这一趋势将更为明显，龙头企业将更加受益。同时，消费板块同步于宏观经济周期，甚至在某些时刻领先于经济周期的属性也日益的明显，消费板块受整体经济环境的影响将日益显著。而近两年的情况看，消费品各个子行业业绩增速将继续出现较大分化，消费行业的结构化的投资机会还将持续，龙头企业的竞争优势将越来越突出。2014年二季度，消费品板块龙头在业绩确定性的驱动下，同时结合估值切换，不少企业存在较好的投资价值。

随着互联网经济的发展，全球的整体经济环境近年来变化显著，研究和挑选优质的消费品个股尤其是能够适应新型的经济环境，在新的市场条件下能够脱颖而出不断强化自身竞争优势的消费品企业一直是本基金的主要工作。本基金持续致力于挖掘并投资于具有长期投资价值的消费品企业，力争为持有人带来长期稳定的回报。我们将继续把工作的重心放在消费股的基本面的研究和持续跟踪，不断对消费板块的各个子行业进行比较，力争尽可能多地挖掘出具有预期差，且基本面长期向上的个股，充实本基金备选库和投资库，力争为投资人带来较好的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	115,744,687.52	65.33
	其中：股票	115,744,687.52	65.33
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	57,524,527.28	32.47
7	其他资产	3,902,022.23	2.20
8	合计	177,171,237.03	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	84,850,875.33	48.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,807,968.75	11.24
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,085,843.44	6.29
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	115,744,687.52	65.66

5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300147	香雪制药	280,000	7,266,000.00	4.12
2	002437	誉衡药业	131,200	6,987,712.00	3.96
3	002594	比亚迪	138,113	6,644,616.43	3.77
4	300059	东方财富	353,200	6,209,256.00	3.52
5	600138	中青旅	310,378	5,735,785.44	3.25
6	601888	中国国旅	160,904	5,350,058.00	3.04
7	600887	伊利股份	146,161	5,236,948.63	2.97
8	600343	航天动力	310,000	5,108,800.00	2.90
9	000538	云南白药	59,932	5,034,288.00	2.86
10	600879	航天电子	500,000	5,030,000.00	2.85

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	138,815.44
2	应收证券清算款	3,734,567.63
3	应收股利	-
4	应收利息	13,515.61
5	应收申购款	15,123.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,902,022.23

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华瑞吉	银华瑞祥	银华消费
报告期期初基金份额总额	6,645,205.00	26,580,823.00	127,916,648.95
报告期期间基金总申购份额	-	-	4,495,617.53
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	4,892,297.28
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-32,641.00	-130,564.00	2,145,875.98
报告期期末基金份额总额	6,612,564.00	26,450,259.00	129,665,845.18

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额和定期折算调整的份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准银华消费主题分级股票型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华消费主题分级股票型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华消费主题分级股票型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华消费主题分级股票型证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司
2014年4月19日

银华信用季季红债券型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月19日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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2014年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本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	银华信用季季红债券
交易代码	000286
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月18日
报告期末基金份额总额	329,932,533.87份
投资目标	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，力求为基金持有人提供稳健的当期收益和总投资回报。
投资策略	本基金通过"自上而下"的战略性资产配置和"自下而上"的个券精选策略相结合的固定收益类资产投资策略。"自上而下"的策略主要确定组合久期并进行资产配置，"自下而上"的策略重点对信用债品种的利率风险和信用风险进行度量和定价，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失衡，对溢价率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%，其中信用债券投资比例不低于非现金基金资产的80%；本基金持有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	本基金业绩比较基准：中债综合指数（全价）。
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 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	5,479.18
2.本期利润	-1,927,386.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0054
4.期末基金资产净值	327,133,683.22
5.期末基金份额净值	0.992

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。

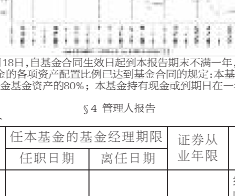
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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①	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	-0.40%	0.19%	1.62%	0.08%	-2.02%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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9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项资产配置比例已达到基金合同的规定：本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%，其中信用债券投资比例不低于非现金基金资产的80%；本基金持有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%。

§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
		任职日期	离任日期		
于海颖女士	本基金的基金经理	2013年9月18日	-	8年	经济学硕士。历任北方国际信托投资股份有限公司投资部债券研究员，光大保德信基金管理公司投资部基金经理等职。自2007年11月6日至2010年8月31日担任光大保德信货币基金基金经理，2008年10月29日至2010年8月31日担任光大保德信增利收益债券基金基金经理。2010年11月加盟银华基金管理有限公司，2011年6月28日至2013年6月17日期间担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，自2011年8月2日起兼任银华货币市场证券投资基金基金经理，自2012年8月9日起兼任银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）基金经理，自2013年4月1日起兼任银华交易型货币市场基金基金经理，自2013年8月7日起兼任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
邹维娜女士	本基金的基金经理	2013年9月18日	-	7年	硕士学位。历任国家信息中心下属中经网公司宏观经济分析人员；中再资产管理股份有限公司固定收益部投资经理助理、自有账户投资经理。2012年10月加入银华基金管理有限公司，曾担任基金经理助理职务，自2013年8月7日起兼任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理，自2014年1月22日兼任银华永利债券型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。

3、本基金的基金经理于海颖女士自2014年2月7日起恢复履行基金经理职务，详情请见本基金管理人发布的相关公告。

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》及其各项实施准则、《银华信用季季红债券型证券投资基金》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 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公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，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股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。

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5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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年一季度，经济基本面仍维持相对较弱的状态，工业增加值1-2月累计同比增速录得8.6%，较上月下降1.1%，中采PMI走弱，从去年12月的51%下降至3月的50.3%，经济下行压力明显。通胀方面，一季度以来，整体通胀水平基本无压力，以猪肉为代表的食品价格涨幅低于预期，从而带动CPI同比处于较低水平。在基本面疲弱的背景下，工业品价格继续下跌，PPI同比继续为负值，且跌幅扩大。市场流动性方面，1月中下旬以来，在外汇占款大量流入、货币政策中性偏暖、银行等金融机构风险偏好减弱的多种因素叠加下，银行间资金面整体偏松，特别是在2月中下旬后，R007的价格多集中在3.5%以下，资金价格水平处于较低水平。

债市方面，各类债券品种收益率曲线在一季度均呈现陡峭化下行，但不同评级的品种收益率走势出现分化。其中，3-5年利率债收益率下行约40-50bp，7-10年下行约5-20bp，AA及以上等级的3-5年中票下行约40-50bp，而同等期限AA-中票下行幅度明显偏小，约5-10bp。城投债方面，3-5年城投收益率约下行40-50bp。一季度主导市场行情的主要因素是流动性超预期宽松，另外偏弱的经济基本面也为行情的演绎提供了基础。

在一季度，本基金根据市场情况积极调整了整体仓位和组合久期，在一月份市场收益率较高阶段增加了杠杆比例，在3月份市场上涨出现反复的时期降低了杠杆比例和组合久期。对利率品种进行了波段操作，增强了组合收益。同时，信用债方面以高资质品种置换中低资质品种，提高了组合整体信用等级。增持了部分可转债。

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0.992元，本报告期份额净值增长率为-0.40%，同期业绩比较基准收益率为1.62%。

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年二季度，全球经济复苏仍然不明朗，美联储已经启动QE退出的步伐，其货币政策转向对全球经济形势，尤其是新兴市场经济体存在潜在威胁。国内经济方面，基本面已经呈现疲弱态势，1-2月房地产销售录得负值，预示着未来房地产投资增速前景不容乐观。在工业品价格持续为负，产能过剩的背景下，制造业投资增速也出现回落。因此，投资增速仍然面临下行压力。通胀方面，由于基数原因，CPI同比可能会出现回升，但是实体经济需求疲软将抑制通胀上行幅度，通胀因素短期内无需忧虑。资金面方面，二季度在经济放缓、通胀压力不大的背景下，央行货币政策进一步紧缩的可能性降低，在调结构的大背景下，货币保持相对稳定的可能性在提高。但是考虑到阶段性的流动性冲击，如财政存款上缴、节假日因素等，预计二季度资金面会在整体稳定的基础上出现阶段性波动。信用债方面，年初以来，已出现多起企业信用风险事件，产能过剩、盈利水平偏低、债务高杠杆是多数企业面临的共同问题，尤其是强周期行业，因此这部分企业的财务指标需高度关注和重视。

基于以上对宏观经济和通胀的分析，本基金认为影响未来一个季度债券市场走势的因素存在较大的不确定性，一方面是投资者对于宽松流动性环境的可持续性仍抱有疑虑；另一方面，尽管经济数据走弱，但是短期财政先行的稳增长政策对市场影响较为复杂。基于以上判断，本基金将根据宏观和政策形势的变化调整大类资产配置，对比各类债券品种的绝对收益率水平和相对利差水平等因素，在严格控制信用风险的前提下，精选个券，进行适当操作以进一步优化组合配置。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	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	573,431,761.50	92.91
	其中：债券	573,431,761.50	92.91
	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	32,397,520.23	5.25
7	其他资产	11,370,481.54	1.84
8	合计	617,199,763.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告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

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,425,000.00	15.41
	其中：政策性金融债	50,425,000.00	15.41
4	企业债券	459,430,170.40	140.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,810,000.00	6.06
7	可转债	43,766,591.10	13.38
8	其他	-	-
9	合计	573,431,761.50	175.29

5.5 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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110015	石化转债	290,720	29,761,006.40	9.10
2	122520	12唐城投	198,870	20,881,350.00	6.38
3	124230	12蓉兴锦	200,000	20,800,000.00	6.36
4	122577	12苏相城	200,000	20,348,717.81	6.22
5	124085	12沪金投	200,000	20,320,000.00	6.21

5.6 报告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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券中包括石化转债（债券代码：110015）

根据石化转债债券发行主体中国石油化工股份有限公司于2014年1月12日发布的公告，国务院对山东省青岛市"11？22"中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复，同意国务院事故调查组的调查处理结果，认定是一起特别重大责任事故；同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议，对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分，对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。本次事故造成直接经济损失人民币75，172万元，中国石油化工股份有限公司将承担其相应赔偿责任。相关资金主要来自中国石化在以前年度积累的安全生产保险基金（指经国家有关部门批准由中国石油化工集团公司面向公司所属企事业单位设立的企业安全生产保险基金）和公司向商业保险公司投保的保险理赔资金。

在上述公告公布后，本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和分析，认为上述处罚不会对石化转债的投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票，因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	188,545.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,161,657.00
5	应收申购款	20,278.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,370,481.54

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110015	石化转债	29,761,006.40	9.10
2	110023	民生转债	13,657,093.00	4.17
3	110024	隧道转债	348,491.70	0.11

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	377,412,208.82
报告期期间基金总申购份额	291,265.85
减：报告期期间基金总赎回份额	47,770,940.80
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	329,932,533.87

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准银华信用季季红债券型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华信用季季红债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华信用季季红债券型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华信用季季红债券型证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司
2014年4月19日

银华信用双利债券型证券投资基金

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

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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、净值表现和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。

本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	银华信用双利债券	
交易代码	180025	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年12月3日	
报告期末基金份额总额	150,662,672.09份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动地投资管理，力争使投资者当期收益最大化，并保持长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金将坚持稳健配置策略，在严格控制风险的基础上，追求较高的当期收入和总回报。 本基金主要投资国债、央行票据、政策性金融债、金融债、企业债、公司债、短期融资券、地方政府债、正回购、逆回购、可转换公司债券（含可分离交易的可转换债券）、资产支持证券等债券资产。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债券资产的80%。同时，本基金可以投资股票、权证等权益类工具，但合计投资比例不得超过基金资产的20%，其中权证的投资比例不高于基金资产净值的3%。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%。	
业绩比较基准	40%×中债国债总全价指数收益率+60%×中债企业债总全价指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资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。	
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	
下属两级基金的基金简称	银华信用双利债券A	银华信用双利债券C
下属两级基金的交易代码	180025	180026
报告期末下属两级基金的份额总额	86,635,934.12份	64,026,737.97份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 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）	
	银华信用双利债券A	银华信用双利债券C
1.本期已实现收益	1,092,719.00	711,427.58
2.本期利润	2,002,245.69	1,362,280.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0206	0.0198
4.期末基金资产净值	92,740,943.42	67,637,645.18
5.期末基金份额净值	1.070	1.056

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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

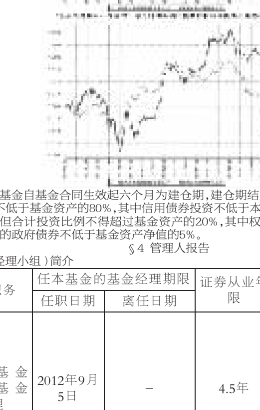
银华信用双利债券A

阶段	净值增长率①	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	2.00%	0.16%	1.33%	0.09%	0.67%	0.07%

银华信用双利债券C

阶段	净值增长率①	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	1.93%	0.16%	1.33%	0.09%	0.60%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定：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债券资产的80%。同时，本基金可以投资股票、权证等权益类工具，但合计投资比例不得超过基金资产的20%，其中权证的投资比例不高于基金资产净值的3%。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%。

§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
		任职日期	离任日期		
经惠云女士	本基金的基金经理	2012年9月5日	-	4.5年	硕士学位。2009年7月北京大学毕业后加盟银华基金管理有限公司，曾担任固定收益类研究员、基金经理助理职务，自2013年8月5日起担任本基金以及银华中证成长股债恒定组合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》及其各项实施准则、《银华信用双利债券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 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公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，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股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。

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5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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年开年伊始，市场流动性改善以及春节前央行大幅投放流动性有效缓解了市场对资金面的担忧，债券市场收益率全面下行。春节后，越来越多的高频数据显示开年以来经济基本面有加速下滑的迹象，市场传闻部分股份制银行开始收缩非标资产，并暂停办理房地产夹层融资和供应链金融，引发市场对于风险偏好下降的讨论，从而带动市场收益率的进一步下行，随后在央行某负责人表示节后重启正回购是正常的季节性行为，而且表示不会重启央票，从而进一步稳定了市场对于资金面的预期，当日10年国开债在此消息提振下下行超过10bp，达到一季度最低点5.35%。随后，人民币汇率出现连续贬值，打击了多头的信心，市场开始回调，尤其是在央行重启28天正回购，并且连续几周续作千亿级正回购，显示出货币政策的谨慎态度，市场热情进一步消退，10年国开债上行至5.65%。

一季度初，本基金提高了债券仓位，增持了长久期利率债，随后在汇率市场出现变化的时候，获利了结。本基金依然保持信用债的基本配置结构不变，伺机优化了信用结构。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A级基金份额净值为1.070元，本报告期A级基金份额净值增长率为2.00%，同期业绩比较基准收益率为1.33%；截至报告期末，本基金C级基金份额净值为1.056元，本报告期C级基金份额净值增长率为1.93%，同期业绩比较基准收益率为1.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然经济加速下滑，并已接近政府容忍的底线，政府也开始研究稳增长政策储备并出台了一些有针对性的稳增长措施，但是对于货币政策将如何配合，市场仍莫衷一是。如果货币总量不放松，仅是放松信贷和社融来配合稳增长，市场前景堪忧，因为实体经济的流动性会挤占银行间市场的流动性，资金成本面临抬升压力，债券将进入战略防守的阶段。如果货币总量能够放松，那么市场仍有希望迎来一波新的上涨行情。现在已经进入政策观察期，接下来本基金将密切跟踪经济和政策出现的新变化，再做出相应反应，目前仍维持谨慎看多的策略，主体部位配置优质城投债，杠杆部位配置短融以提高组合的静态收益，同时密切关注多利率债和高等级中票的交易性机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	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	263,198,725.53	95.02
	其中：债券	263,198,725.53	95.02
	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	8,582,967.25	3.10
7	其他资产	5,203,946.67	1.88
8	合计	276,985,639.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告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

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,114,000.00	18.78
	其中：政策性金融债	30,114,000.00	18.78
4	企业债券	174,414,625.53	108.75
5	企业短期融资券	29,972,000.00	18.69
6	中期票据	28,698,100.00	17.89
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	263,198,725.53	164.11

5.5 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债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	124140	13沧建投	100,000	10,600,000.00	6.61
2	122720	12甬城投	100,000	10,392,048.22	6.48
3	1180165	11佛山公控债	100,000	10,257,000.00	6.40
4	124134	13泉城投	100,000	10,228,028.63	6.38
5	122595	12泉州02	100,000	10,200,000.00	6.36

5.6 报告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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票，因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	21,589.00
2	应收证券清算款	1,271,239.94
3	应收股利	-
4	应收利息	3,906,144.74
5	应收申购款	4,972.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,203,946.67

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华信用双利债券A	银华信用双利债券C
报告期期初基金份额总额	109,035,980.42	74,232,967.58
报告期期间基金总申购份额	4,817,058.34	787,901.10
减：报告期期间基金总赎回份额	27,217,104.64	10,994,130.71
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	86,635,934.12	64,026,737.97

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准银华信用双利债券型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华信用双利债券型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华信用双利债券型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华信用双利债券型证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司
2014年4月19日