

## 华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金

# 【2014】半年度报告摘要

基金管理人:华宸未来基金管理有限公司  
基金托管人:中国工商银行股份有限公司  
送出日期: 2014年8月25日

### § 1 重要提示

1.1 重要提示  
基金管理人、基金托管人及基金服务机构在本报告中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。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2014年8月20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。

本报告期自2014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	华宸未来信用增利
基金代码	001014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2013年8月20日
基金管理人	华宸未来基金管理有限公司
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	83,972,284.78元
基金合同存续期限	不定期

#### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上,力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动投资管理理念,采用自下而上方法,在分析宏观经济政策、货币政策、金融政策、行业结构和前景、上市公司业绩和动态调整大宗资产比例和投资组合持仓久期、期限结构配置及类属配置;同时,采用“自下而上”的方法,在研究分析个股基本面、估值风险、成长性等,进行股票资产精选,自上而下的精选投资组合。
业绩比较基准	中债综合全价指数。
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,其预期风险及预期收益低于货币型基金,高于混合型基金和股票型基金。

#### 2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	华宸未来基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
法定代表人	吕飞燕	姜建清
信息披露负责人	张永强	021-2606803
电子邮箱	lady@hcnr.com.cn	010-66105799
客户服务电话	400920009	95588
传真	021-68870267	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.hcnr.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2014年1月1日至2014年6月30日)
本期已实现收益	1,718,110.26
本期利润	3,285,863.10
本期基金份额净值增长率	3.57%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0258
期末基金资产净值	87,567,224.01
期末基金份额净值	1.043

注:1、上述财务指标采用的计算方法,详见中国证券监督管理委员会发布的《证券投资基金信息披露编报规则第1号〈主要财务指标的计算及披露〉》、《证券投资基金会计核算业务指引》等相关法规。

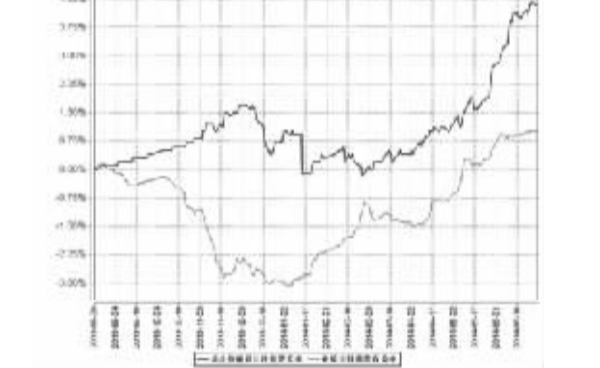
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,包含停牌股票按公允价值调整的影响。

3、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),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

阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去一个月	1.56%	0.12%	0.41%	0.07%	1.15%
过去三个月	3.88%	0.13%	2.42%	0.09%	1.46%
过去六个月	3.57%	0.16%	4.07%	0.08%	-0.50%
自基金合同生效起至今	4.30%	0.14%	0.98%	0.09%	3.32%

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:1、本基金业绩比较基准为中债综合全价指数;  
2、本基金成立于2013年8月20日,图示时间段为2013年8月20日至2014年6月30日。本基金自基金合同生效日至本报告期末不满一年;  
3、本基金的建仓期为6个月,建仓期结束后各项资产配置比例符合合同约定。

### § 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

华宸未来基金管理有限公司是经证监许可[2012]370号文批准于2012年6月20日成立。截至本报告期末,公司股东由华宸信托有限责任公司、韩国未来资产管理公司、咸阳长海电子科技有限公司组成,公司性质为中外合资企业。公司注册资本2亿元人民币,公司秉承“规范创造价值,创新驱动成长”的经营理念,贯彻投资人利益优先原则,树立长期价值投资理念,专心致力于细分市场的经营战略,从公司产品、运行机制、企业文化建设和团队建设等方面构筑公司核心竞争力,努力做到“沉得下来不浮躁,传得下去不浮浅”,将公司改造成为受尊重的资产管理人。

截至本报告期末,本基金管理人共管理2只开放式基金:分别为华宸未来沪深300指数增强型发起式证券投资基金(LOF)和华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金。

#### 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	证券从业年限	说明
王敏	本基金基金经理	2013年8月20日	12	西安交通大学经济金融学院,金融学硕士,12年证券行业从业经验,历任大成证券投资基金基金经理,现任大成基金基金经理,负责大成基金旗下多只基金的投资管理工作,曾任大成基金基金经理,负责大成基金旗下多只基金的投资管理工作,曾任大成基金基金经理,负责大成基金旗下多只基金的投资管理工作。
苗雷	本基金基金经理	2013年8月23日	9	法国国立路桥大学,国际工商管理硕士,9年证券行业从业经验,历任东方基金管理有限责任公司市场部产品服务中心兼营销中心主任,曾任大成基金基金经理,负责大成基金旗下多只基金的投资管理工作,曾任大成基金基金经理,负责大成基金旗下多只基金的投资管理工作。

注:1、任职日期和离任日期均指公司做出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。  
3、管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
在本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金基金合同》、《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

#### 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

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度规定,从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关,通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在参与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,且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 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  
2014年上半年,政府启动“微刺激”政策,包括两度定向降准、地方政府放松房地产限购、增加政府财政支出、结构性减税等货币及财政政策对实体经济进行微刺激,多项政策使得经济呈现回暖迹象,经济增长动力二季度表现强于一季度,社会用电量、新增贷款以及消费等多项先行指标均展现了经济逐步复苏。

上半年,资金面总体宽松,二季度央行净投放(含国库现金)货币4690亿元,推动资金利率大幅下降,上半年银行间市场R007平均回购利率2.6937%,较去年同期R007的平均回购利率4.7394%大幅下降,资金利率下降进一步推动各类别债券收益率稳步下行,其次,银监会11号文以及央行协同四部委127号文的出台,严控非标债权资产的投资,商业银行亦主动收缩对非标资产的投资并适当增加标准化债券的投资比例,债券配置需求得以回暖。

本基金根据对经济走势、货币政策以及监管趋严导致机构投资行为转变的判断,灵活调整投资组合资产配置结构。一季度,基于对经济弱复苏、货币政策由紧转向宽松的判断,主动调高投资杠杆,增加信用债持仓比例;二季度,央行连续两次启动定向降准,债券市场进一步向好的情况下,本基金继续坚持稳健的投资策略,在维持杠杆规模相对稳定的基础上积极调整整个持仓比例,以票息策略为主,稳定获取债券持有期收

益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.043元,基金份额累计净值为1.043元;本报告期份额净值增长率为3.57%,同期业绩比较基准收益率为4.07%。

#### 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年下半年,受地产拖累,钢铁、水泥、煤炭价格将持续步入下降通道,经济转型短期内难以实现,“微刺激”转向“全面刺激”的概率不大,下半年中国经济增长继续下行压力较大;另一方面,4月30日央行年度金融稳定报告中正式提出“应在风险可控的前提下,有序打破刚性兑付。”这种提法基本上为下半年打破信托刚性兑付确定了方向,让市场为风险进行定价。在有序打破刚性兑付政策的指导下,下半年以地产及矿产为标的的信托产品风险加大,社会信用风险溢价显著上升,低等级信用债信用利差将会加大,而高等级信用债则有望成为资金的避风港。

从政策导向看,去产能、调结构、经济转型代表了中国经济发展的未来,货币政策强调稳中求进,继续加快淘汰过剩产能,加强监管影子银行,因此无论实体经济还是金融领域都面临去杠杆压力,下半年货币政策释放空间有限。但从长期看,降低实体经济融资成本、提高微观经济运营活力,刺激社会有效需求是政策制订的目标所在,目前基准利率、存款准备金率仍处于高位,央行的货币政策还有较大的操作空间。

下半年,本基金将在加强流动性管理的基础上,灵活调整投资组合杠杆及久期,并逐渐提升高等级信用债的投资比例,主动规避下半年可能爆发的信用违约事件给债券市场带来的短期冲击,以求获取稳定收益。

#### 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(委员包括运营部以及投资部、研究部、监察稽核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

本基金于本报告期内未进行利润分配。

### § 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

报告期内,本基金托管人在对华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何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

报告期内,华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金的管理人——华宸未来基金管理有限公司在华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同约定的规定进行。本报告期内,华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金基金净值进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等相关内容的真实、准确和完整发表意见  
本托管人依法对华宸未来基金管理有限公司编制和披露的华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金2014年半年度报告中财务信息、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

#### § 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:华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金  
报告截止日:2014年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本报告期末 2014年6月30日	上年度期末 2013年12月31日
货币:			
银行存款		4,923,997.93	9,641,712.80
结算备付金		1,353,965.03	1,097,102.86
衍生保证金		11,030.37	11,468.13
交易性金融资产		114,158,088.20	114,783,359.20
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		114,158,088.20	114,783,359.20
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收票据及应收账款		2,960,554.79	4,855,343.26
应收利息		3,593,159.32	1,546,210.81
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		127,001,695.64	131,935,195.96
负债和所有者权益	附注号	2014年6月30日	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		38,998,732.50	-
应付证券清算款		-	-
应付票据及应付账款		185,968.04	2,210,620.07
应付管理人报酬		54,258.74	88,238.44
应付托管费		15,302.80	25,210.09
应付销售服务费		-	-
应付交易费		18,019.92	16,496.99
应交税费		-	-
应付利息		24,918.21	-
应付股利		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		137,071.72	113,331.49
负债合计		39,434,471.63	2,453,897.98
所有者权益:			
实收资本		83,972,284.78	83,972,284.78
未分配利润		3,594,939.23	199,100.09
所有者权益合计		87,567,224.01	129,481,297.98
负债和所有者权益总计		127,001,695.64	131,935,195.96

#### 6.2 利润表

会计主体:华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金  
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入		4,353,709.11	-
1.利息收入		3,013,550.81	-
其中:存款利息收入		36,521.63	-
债券利息收入		2,966,967.70	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		10,060.48	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-284,365.34	-
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-284,365.34	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		435,218.68	-
4.其他收入(损失以“-”号填列)		142,896.62	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		56,770.80	-
减:二、费用		1,007,840.01	-
1.管理人报酬		376,961.00	-
2.托管费		107,703.19	-
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		5,146.52	-
5.其他费用		435,218.68	-
6.其他费用		435,218.68	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		3,285,863.10	-
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		3,285,863.10	-

#### 6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金  
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

项目	2014年1月1日至2014年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	128,542,197.89	959,100.09
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净收益)	-	3,285,863.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动(净申购减少以“-”号填列)	-44,569,913.11	-630,023.96
其中:1.基金申购款	214,929.73	1,340.08
2.基金赎回款	-44,784,842.84	-631,364.04
四、本期基金份额持有人申购/赎回款产生的基金净值变动(净申购减少以“-”号填列)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	83,972,284.78	3,594,939.23

报表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:

阙水深	阙水深	王松三
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 基金基本情况

华宸未来信用增利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[2013]177号文的核准,由基金管理人华宸未来基金管理有限公司向社会公开发行募集。基金合同于2013年8月20日正式生效,首次设立募集规模为197,981,907.82份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的注册登记机构为华宸未来基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

本基金主要投资于国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、中期票据、资产支持证券、债券回购等固定收益品种。本基金可以参与一级市场新股申购或增发新股,以及在二级市场进行股票投资、权证等权益类资产。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的资产配置比例为:本基金投资于固定收益类金融工具的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固定收益类资产的80%;本基金投资于权益类资产的资产比例不超过基金资产的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%。

本基金投资业绩比较基准为:中债综合全价指数。

##### 6.4.2 会计政策的编制基础

本基金按照财政部颁布的企业会计准则(2006)、中国证券投资基金业协会于2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的行业业务操作的规定编制会计报表。

##### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则,其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)的要求,真实、完整地反映了本基金的财务状况、经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 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相一致的说明

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相一致。

6.4.5 会计政策变更及会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需说明的会计政策变更事项。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生重大会计估计的变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无差错事项。

##### 6.4.6 税项

根据财税[1998]65 号文、[2001]61 号文《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]111 号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股息红分置点式改革有关税收政策的通知》、财税[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2007]194 号文《财政部国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2008]11 号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,本基金适用的主要税列示如下:

- 1.以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税;
- 2.基金买卖股票、债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税;
- 3.基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税;
- 4.对基金取得的股票的股息、红利收入,债券的利息收入,由上市公司、发行债券的企业在基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税,自2005年6 月13 日起,对个人投资者从上市公司取得的股票的股息、红利收入减半征收50%计算个人所得税;
- 5.自2005年1月24日起,基金买卖A股、B股股权所书立的股权转让书据按照0.1%的税率征收证券(股票)交易印花税。自2007年5月30日起,该税率上调至0.3%。自2008年4月24日起,根据上海证券交易所与深圳证券交易所的相关规定,调整证券(股票)交易印花税率,由0.3%降至0.1%。自2008年9月19日起,根据上海证券交易所与深圳证券交易所的相关规定,证券交易印花税改为单边征收,即仅对卖出A股、B股股权按0.1%的税率征收,对受让方不征税;
- 6.对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入