

华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金

【2014】半年度报告摘要

一季度债券市场在资金面改善和经济下行双重作用下,收益率稳中有降,曲线陡峭化下行。其中资金面在春节前后呈现前紧后松的波动,节后受提现需求影响,资金利率快速上升,随着节后资金回流银行体系,资金面转为宽松,市场利率大幅下降;一季度人民币汇率也出现了较大规模的波动,同时央行扩大了人民币汇率浮动幅度,外汇占款出现了短期下降,但并未对资金面造成影响,银行间同业拆借利率处于较低水平,债券收益率出现了显著下行。二季度央行推出了定向降准,再贷款等定向宽松的政策,资金面显著改善,流动性补充加上对经济放缓的预期,债券市场收益率出现显著下行。华泰柏瑞信用增利仍然坚持短久期的策略,并在资金利率水平较低的时期适当的提高了杠杆,积极参与了债券市场收益率下降所带来的波段性投资机会。

报告期内,本基金在严格控制信用风险的前提下配置了信用债券,并始终坚持短久期策略以确保组合的流动性需要,同时根据资金利率的变动动态地调节组合杠杆水平,为组合提供了更高的持有收益。

4.2 报告期内基金的投资业绩和跟踪误差分析
截止至2014年6月30日,基金单位份额净值增长率为3.43%,同期业绩比较基准的收益率为5.82%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
虽然在定向宽松和基建托底的干预之下,经济数据出现了一定程度的企稳和好转,但是从PMI的分项数据和一些中观数据来看,制约经济增长的问题依然存在,未来经济仍有较大的下行压力。经济稳增长需要进一步的资金支持,因此未来货币政策预计将维持中性偏松,整体而言,当前的环境仍然有利于债券市场。此外,在稳增长和调控组合的关键时期,对于信用风险事件需要重点关注。信用增利在投资方面将更多的关注投资债券的信用风险,提高对投资标的信用等级的要求,并根据产品的特点严格控制组合久期。

本基金将继续努力控制信用风险,同时密切关注货币政策、财政政策的变动,随着市场利率的变动及时调整组合期限和投资品种,在安全性的前提下,为持有人获取更高的收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
本报告期内,基金管理人严格执行基金估值程序,定期评估估值技术的合理性,每日将估值结果报托管银行复核后对外披露。参与估值流程的人员包括负责运营的副总经理以及投资研究、风险控制、金融工程和信息事务部(以下简称“估值委员会”)负责人,基金经理不参与估值流程。参与人员的相关工作经历均在五年以上,参与各方之间不存在任何重大利益冲突。已采用的估值技术及相关参数或定价均来自独立第三方。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年最多分配12次,每次收益分配比例不得低于收益分配基准日可供分配利润的90%;封闭期本基金每季度收益至少分配1次,分配比例不得低于本基金收益分配基准日可供分配利润的90%。本基金于今年1月对可供分配利润实施分红,每10份份额派发现金红利0.27元。

5 托管人报告
报告期内本基金托管人遵守守信情况声明
报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,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应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵信守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金费用开支等方面进行了认真地复核,本报告期内,本基金投资运作不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各项重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中基金财务信息内容的真实性、准确和完整发表意见
本报告期内,基金管理人提供的基金财务信息真实、准确和完整,符合基金合同和托管协议的约定,符合《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,符合《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,符合《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定。

5.6 半年度财务报告(未经审计)
6.1 资产负债报表
会计主体:华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

资产	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币资金		26,395,923.07	849,571.07
结算备付金		23,009,923	1,337,843.46
应收保证金		6,090.25	16,985.29
交易性金融资产		280,413,184.20	249,840,537.26
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		280,413,184.20	249,840,537.26
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		298,381.61	3,000,000.00
应收证券清算款		298,381.61	2,708.33
应收利息		6,665,570.76	6,692,348.16
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		30,247.09	-
资产总计		313,059,346.21	261,739,993.57
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年6月30日	上年度末 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		91,789,650.81	41,777,737.33
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		126,377.09	129,536.33
应付托管费		36,056.31	37,010.40
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		5,325.53	9,697.30
应交税费		1,605,010.00	1,605,010.00
应付利息		50,895.37	38,821.14
应付股利		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		148,767.52	400,000.00
负债合计		93,761,902.63	43,997,812.30
所有者权益:		-	-
实收基金		211,952,339.56	211,952,339.56
未分配利润		7,345,104.02	5,789,841.51
所有者权益合计		219,297,443.58	217,742,181.07
负债和所有者权益总计		313,059,346.21	261,739,993.57

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.035元,基金份额总额211,952,339.56份。

6.2 利润分配
会计主体:华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	附注号	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		9,756,496.34	7,967,608.60
1.利息收入		6,521,315.78	7,391,594.58
其中:存款利息收入		124,915.92	34,536.08
债券利息收入		6,375,817.86	7,342,249.06
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		22,582.81	14,809.44
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		1,110,137.87	-1,276,637.23
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		1,110,137.87	-1,276,637.23
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-	-
3.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
4.其他收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
减:二、费用		2,478,431.03	3,605,031.20
1.管理人报酬		752,751.46	751,988.82
2.托管费		215,077.90	214,845.34
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		4,364.21	9,491.61
5.其他费用		-	-
6.利息支出(应付利息支出)		1,286,993.79	2,426,573.01
7.其他由基金承担的费用		1,286,993.79	2,426,573.01
8.其他费用		218,649.56	202,162.42
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		7,277,975.31	4,362,577.40
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		7,277,975.31	4,362,577.40

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	附注号	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、期初所有者权益(基金净值)		211,952,339.56	211,952,339.56
二、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		7,277,975.31	217,742,181.07
1.本期基金份额持有人申购/赎回款净额(其中:基金投资款、赎回款净额)		-	-
2.本期基金申购费		-	-
3.本期基金赎回费		-	-
4.本期基金申购费/赎回费		-	-
5.本期基金申购费/赎回费		-	-
6.本期基金申购费/赎回费		-	-
7.本期基金申购费/赎回费		-	-
8.本期基金申购费/赎回费		-	-
9.本期基金申购费/赎回费		-	-
10.本期基金申购费/赎回费		-	-
11.本期基金申购费/赎回费		-	-
12.本期基金申购费/赎回费		-	-
13.本期基金申购费/赎回费		-	-
14.本期基金申购费/赎回费		-	-
15.本期基金申购费/赎回费		-	-
16.本期基金申购费/赎回费		-	-
17.本期基金申购费/赎回费		-	-
18.本期基金申购费/赎回费		-	-
19.本期基金申购费/赎回费		-	-
20.本期基金申购费/赎回费		-	-
21.本期基金申购费/赎回费		-	-
22.本期基金申购费/赎回费		-	-
23.本期基金申购费/赎回费		-	-
24.本期基金申购费/赎回费		-	-
25.本期基金申购费/赎回费		-	-
26.本期基金申购费/赎回费		-	-
27.本期基金申购费/赎回费		-	-
28.本期基金申购费/赎回费		-	-
29.本期基金申购费/赎回费		-	-
30.本期基金申购费/赎回费		-	-
31.本期基金申购费/赎回费		-	-
32.本期基金申购费/赎回费		-	-
33.本期基金申购费/赎回费		-	-
34.本期基金申购费/赎回费		-	-
35.本期基金申购费/赎回费		-	-
36.本期基金申购费/赎回费		-	-
37.本期基金申购费/赎回费		-	-
38.本期基金申购费/赎回费		-	-
39.本期基金申购费/赎回费		-	-
40.本期基金申购费/赎回费		-	-
41.本期基金申购费/赎回费		-	-
42.本期基金申购费/赎回费		-	-
43.本期基金申购费/赎回费		-	-
44.本期基金申购费/赎回费		-	-
45.本期基金申购费/赎回费		-	-
46.本期基金申购费/赎回费		-	-
47.本期基金申购费/赎回费		-	-
48.本期基金申购费/赎回费		-	-
49.本期基金申购费/赎回费		-	-
50.本期基金申购费/赎回费		-	-
51.本期基金申购费/赎回费		-	-
52.本期基金申购费/赎回费		-	-
53.本期基金申购费/赎回费		-	-
54.本期基金申购费/赎回费		-	-
55.本期基金申购费/赎回费		-	-
56.本期基金申购费/赎回费		-	-
57.本期基金申购费/赎回费		-	-
58.本期基金申购费/赎回费		-	-
59.本期基金申购费/赎回费		-	-
60.本期基金申购费/赎回费		-	-
61.本期基金申购费/赎回费		-	-
62.本期基金申购费/赎回费		-	-
63.本期基金申购费/赎回费		-	-
64.本期基金申购费/赎回费		-	-
65.本期基金申购费/赎回费		-	-
66.本期基金申购费/赎回费		-	-
67.本期基金申购费/赎回费		-	-
68.本期基金申购费/赎回费		-	-
69.本期基金申购费/赎回费		-	-
70.本期基金申购费/赎回费		-	-
71.本期基金申购费/赎回费		-	-
72.本期基金申购费/赎回费		-	-
73.本期基金申购费/赎回费		-	-
74.本期基金申购费/赎回费		-	-
75.本期基金申购费/赎回费		-	-
76.本期基金申购费/赎回费		-	-
77.本期基金申购费/赎回费		-	-
78.本期基金申购费/赎回费		-	-
79.本期基金申购费/赎回费		-	-
80.本期基金申购费/赎回费		-	-
81.本期基金申购费/赎回费		-	-
82.本期基金申购费/赎回费		-	-
83.本期基金申购费/赎回费		-	-
84.本期基金申购费/赎回费		-	-
85.本期基金申购费/赎回费		-	-
86.本期基金申购费/赎回费		-	-
87.本期基金申购费/赎回费		-	-
88.本期基金申购费/赎回费		-	-
89.本期基金申购费/赎回费		-	-
90.本期基金申购费/赎回费		-	-
91.本期基金申购费/赎回费		-	-
92.本期基金申购费/赎回费		-	-
93.本期基金申购费/赎回费		-	-
94.本期基金申购费/赎回费		-	-
95.本期基金申购费/赎回费		-	-
96.本期基金申购费/赎回费		-	-
97.本期基金申购费/赎回费		-	-
98.本期基金申购费/赎回费		-	-
99.本期基金申购费/赎回费		-	-
100.本期基金申购费/赎回费		-	-
101.本期基金申购费/赎回费		-	-
102.本期基金申购费/赎回费		-	-
103.本期基金申购费/赎回费		-	-
104.本期基金申购费/赎回费		-	-
105.本期基金申购费/赎回费		-	-
106.本期基金申购费/赎回费		-	-
107.本期基金申购费/赎回费		-	-
108.本期基金申购费/赎回费		-	-
109.本期基金申购费/赎回费		-	-
110.本期基金申购费/赎回费		-	-
111.本期基金申购费/赎回费		-	-
112.本期基金申购费/赎回费		-	-
113.本期基金申购费/赎回费		-	-
114.本期基金申购费/赎回费		-	-
115.本期基金申购费/赎回费		-	-
116.本期基金申购费/赎回费		-	-
117.本期基金申购费/赎回费		-	-
118.本期基金申购费/赎回费		-	-
119.本期基金申购费/赎回费		-	-
120.本期基金申购费/赎回费		-	-
121.本期基金申购费/赎回费		-	-
122.本期基金申购费/赎回费		-	-
123.本期基金申购费/赎回费		-	-
124.本期基金申购费/赎回费		-	-
125.本期基金申购费/赎回费		-	-
126.本期基金申购费/赎回费		-	-
127.本期基金申购费/赎回费		-	-
128.本期基金申购费/赎回费		-	-
129.本期基金申购费/赎回费		-	-
130.本期基金申购费/赎回费		-	-
131.本期基金申购费/赎回费		-	-
132.本期基金申购费/赎回费		-	-
133.本期基金申购费/赎回费		-	-
134.本期基金申购费/赎回费		-	-
135.本期基金申购费/赎回费		-	-
136.本期基金申购费/赎回费		-	-
137.本期基金申购费/赎回费		-	-
138.本期基金申购费/赎回费		-	-
139.本期基金申购费/赎回费		-	-
140.本期基金申购费/赎回费		-	-
141.本期基金申购费/赎回费		-	-
142.本期基金申购费/赎回费		-	-
143.本期基金申购费/赎回费		-	-
144.本期基金申购费/赎回费		-	-
145.本期基金申购费/赎回费		-	-
146.本期基金申购费/赎回费		-	-
147.本期基金申购费/赎回费		-	-
148.本期基金申购费/赎回费		-	-
149.本期基金申购费/赎回费		-	-
150.本期基金申购费/赎回费		-	-
151.本期基金申购费/赎回费		-	-
152.本期基金申购费/赎回费		-	-
153.本期基金申购费/赎回费		-	-
154.本期基金申购费/赎回费		-	-
155.本期基金申购费/赎回费		-	-
156.本期基金申购费/赎回费		-	-
157.本期基金申购费/赎回费		-	-
158.本期基金申购费/赎回费		-	-
159.本期基金申购费/赎回费		-	-
160.本期基金申购费/赎回费		-	-
161.本期基金申购费/赎回费		-	-
162.本期基金申购费/赎回费		-	-
163.本期基金申购费/赎回费		-	-
164.本期基金申购费/赎回费		-	-
165.本期基金申购费/赎回费		-	-
166.本期基金申购费/赎回费		-	-
167.本期基金申购费/赎回费		-	-
168.本期基金申购费/赎回费		-	-
169.本期基金申购费/赎回费		-	-
170.本期基金申购费/赎回费		-	-
171.本期基金申购费/赎回费		-	-
172.本期基金申购费/赎回费		-	-
173.本期基金申购费/赎回费		-	-
174.本期基金申购费/赎回费		-	-
175.本期基金申购费/赎回费		-	-
176.本期基金申购费/赎回费		-	-
177.本期基金申购费/赎回费		-	-
178.本期基金申购费/赎回费		-	-
179.本期基金申购费/赎回费		-	-
180.本期基金申购费/赎回费		-	-
181.本期基金申购费/赎回费		-	-
182.本期基金申购费/赎回费		-	-
183.本期基金申购费/赎回费		-	-
184.本期基金申购费/赎回费		-	-
185.本期基金申购费/赎回费		-	-
186.本期基金申购费/赎回费		-	-
187.本期基金申购费/赎回费		-	-
188.本期基金申购费/赎回费		-	-
189.本期基金申购费/赎回费		-	-
190.本期基金申购费/赎回费		-	-
191.本期基金申购费/赎回费		-	-
192.本期基金申购费/赎回费		-	-
193.本期基金申购费/赎回费		-	-
194.本期基金申购费/赎回费		-	-
195.本期基金申购费/赎回费		-	-
196.本期基金申购费/赎回费		-	-
197.本期基金申购费/赎回费		-	-
198.本期基金申购费/赎回费		-	-
199.本期基金申购费/赎回费		-	-
200.本期基金申购费/赎回费		-	-
201.本期基金申购费/赎回费		-	-
202.本期基金申购费/赎回费		-	-
203.本期基金申购费/赎回费		-	-