

基金管理人:华泰柏瑞基金管理有限公司  
基金托管人:中国银行股份有限公司  
送出日期:2014年8月25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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、资产配置情况、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。投资基金有风险，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摘要。

本半年度报告摘要经自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告全文。

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2014年6月30日止。

## § 2 基金简介

基金名称	华泰柏瑞信用增利债券
场内简称	信用增利
基金代码	164606
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2011年9月22日
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金管理人和基金托管人同属一家公司	否
基金期末总资产	211,952,339.56元
基金合同的存续期	不定期
基金上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011-12-12

## § 2.2 基金产品说明

投资目标	通过积极的信用分析，优化投资组合，在合理控制风险的基础上，追求稳定的资产增值。
1. 大宗商品配置策略：投资人关注宏观经济趋势以及货币政策的变动，通过分析不同国家的经济周期，把握不同国家的利率变化，从而调整不同国家的资产配置比例，获得稳定收益；	2. 行业配置策略：结合各行业市盈率的高低，调整行业配置比例，降低行业集中度，分散投资风险；
3. 企业债配置策略：结合企业债的票面利率、期限、评级、发行主体等要素，选择具有较好流动性的企业债品种进行投资；	4. 资本结构配置策略：对于企业债的收益率的提升进行多种研究，结合企业债的信用评级和资本结构的关系，对资本结构进行重新设计，使得企业债的定价更合理。
5. 风险收益特征	本基金属于中等风险品种，预期收益介于股票型基金与货币市场基金之间。

## § 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	华泰柏瑞基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
地址	上海闸北区	北京市东城区
信息披露负责人	顾晓峰	王永民
联系电话	021-36017777	010-66594986
电子邮箱	cw@huatai-ph.com	fcy@bankofchina.com
客户服务电话	400-888-0001	95566
传真	021-36017999	010-66594942

## § 2.4 会计信息披方

报告期基本信息	报告期网址	http://www.huatai-ph.com
报告期净值披露地点	上海市浦东新区陆家嘴环路1199号上海证大五道口广场1号17层	

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

金额单位:人民币元	报告期(2014年1月1日 - 2014年6月30日)
1.1 本期利润	5,153,022.62
本期利润	7,277,975.31
加权平均基金份额本期利润	0.0343
本期基金份额净值增长率	3.49%
1.2 期末数据	报告期(2014年6月30日)
可供分配基金份额利润	0.0332
基金份额净值	219,297,443.58
基金份额净值增长率	1.03%

注:1、上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,计价费用后实际收益水平要低于所示的数字。

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。

3、对期末可分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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 率 长 期 率 (% ①)	份额净值增长 率 基 准 率 (% ②)	业绩比较基准 收益率 (% ③)	①-③	②-③
过去一个月	0.10%	0.07%	0.72%	-0.07%	-0.05%
过去三个月	1.27%	0.06%	3.28%	-0.08%	-0.02%
过去六个月	3.49%	0.08%	5.82%	-0.08%	-0.05%
过去一年	4.00%	0.07%	2.91%	0.09%	1.09%
自基金合同成立至今 (年化)	8.84%	0.09%	13.99%	0.08%	-5.15%

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.图示日期为2011年9月22日至2014年6月30日。

2.按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十六条(二)投资范围中规定的各项比例,投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债券的资产占基金固定收益类资产的比例合计不低于80%;投资于权益类金融工具的资产占基金资产的比例不超过20%;基金转入开放后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%。

3.4 管理人对报告期内公平交易的情况的专项说明

4.1 基金管理人及基金经理的基本情况

本基金管理人为华泰柏瑞基金管理有限公司(原友邦华泰基金管理有限公司),华泰柏瑞基金管理有限公司是经中国证监会批准,于2004年11月18日成立的合资基金管理公司,注册资本为2亿元人民币。目前的股东构成为华泰证券股份有限公司,柏瑞投资有限公司(原AIGGIC)和苏州新区高新技术产业股份有限公司,出资比例分别为49%、49%和2%。目前公司旗下管理华泰柏瑞盛世中国股票型证券投资基金、华泰柏瑞货币基金、华泰柏瑞稳健本货币型证券投资基金、华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金、华泰柏瑞量化增强型证券投资基金、华泰柏瑞价值增长股票型证券投资基金、华泰柏瑞货币市场证券投资基金、华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金、华泰柏瑞亚洲领导企业股票型证券投资基金、上证中小板交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞深证300交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞量化指数股票型证券投资基金、华泰柏瑞丰盛纯债债券型证券投资基金、华泰柏瑞瑞盈债券型证券投资基金和华泰柏瑞创新升级混合型证券投资基金。截至2014年6月30日,公司的公募基金管理规模为405.79亿元。

## 4.2 基金经理/基金经理小组介绍

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期间		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
顾晓峰	本基金的基金经理	2013年7月16日	-	9年	

4.2.1 管理人对报告期内本基金运作遵规守信的情况的说明

4.3.1 公平交易制度执行的情况

本报告期内,公司对投资管理职能和交易执行职能完全隔离,实行集中交易制度,由交易部为公募基金、专户理财和海外投资等业务统一交易服务,为公平交易的实施提供了较好的保障。目前公司公募基金、专户理财和海外市场业务的基本管理不存在兼任其投资管理职能部门的业务的情况,不同业务类别的投资经营之间互不干扰,独立做出投资决策。公司机构设置合理,公平交易的相关管理制度健全,投资决策流程完善,各项制度执行情况良好。交易价差分析表明公司旗下基金均得到了公平对待,不存在不公平交易和利益输送的行为。经过对不同基金之间交易相同时段的同向交易价差进行分析发现,报告期内基金之间的买卖交易价差总体上处于正常的水平,只在少数情况下“存在显著的倾向性”,针对这些少量的“具有显著倾向性”的交易价差进行了研究,交易价差方向没有规律性,即没有明确的利益输送方向。造成少量显著交易价差的原因来自两方面:一是报告期内股票市场的波动幅度较大,为基金之间股票交易出现显著价差创造了客观条件;二是不同基金经理在报告期内的投资策略存在差异,对证券买卖时的把握也不同,导致股票买卖存在价差。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,异常交易监控与监管办法对投资交易过程中可能发生的异常交易行为进行监测和控制。投资账户对异常交易行为进行的事前识别、事后预警对异常交易行为的事中监督和控制,风险管理部及异常交易小组负责异常交易行为的审查及评估。本报告期内,该制度执行情况良好,无论在二级市场还是在大宗交易或者一级市场申购等交易中,均没有发现投资价格或者严重误导其他投资者等异常交易行为。本公司期间旗下基金所管理的投资组合没有参与交易所公开竞价单边交易量超过该股票当日总成交量的5%的双向反向交易。

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

华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2011]第26号文《关于核准华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金募集的批复》

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

## 华泰柏瑞信用增利债券型证券投资基金

## 2014 年 度 报 告 摘 要

一季度债券市场在资金面改善和经济双重作用下,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紧后松的波动,节前受提现需求影响,资金利率快速上升,随着节后资金回流银行体系,资金面转宽松,市场利率大幅下降;一季度人民币汇率出现了较大幅度的波动,同时央行扩大了人民币汇率浮动幅度,外汇占据了短期下降,但并未对资金面造成影响,银行同业拆借利率持续走低,债券收益率出现显著下行。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,流动性充裕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操作机会。

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,同时根据信用利差的变动动态地调整杠杠水平,为组合提供了更高的持有收益。

4.4.2 报告期内基金业绩表现

截至2014年6月30日,本基金单位份额净值增长率为3.49%,同期业绩比较基准的收益率为5.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

虽然在定向调控的基础上,宏观经济数据整体改善,流动性水平以及资金面都有所好转,但经济数据出现了一定程度的企稳和好转,但是从PMI的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政策配合,因此未来货币政策仍将继续偏松。整体而言,当前的环境仍然有利债券市场。在此背景下,在稳增长和调结构的关键时期,对于信用风险事件需要重点关注,信用利差和投资方面将更多的关注债券的信用风险,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的变动动态地调整杠杠水平,为组合提供了更高的持有收益。

4.6 报告期内基金组合投资情况

截至2014年6月30日,本基金持有的债券资产占总资产比例为97.54%,现金类资产占总资产比例为2.46%。

4.7 管理人对报告期内基金的估值政策和程序的说明

本基金在估值时考虑了流动性、交易活跃度、市场环境等因素,并参考行业协会的估值原则和方法,结合本基金的实际情况,在科学合理的前提下,对基金资产进行估值。

4.8 报告期内基金的利润分配情况

截至2014年6月30日,本基金未进行利润分配。

4.9 报告期内基金的费用情况

截至2014年6月30日,本基金未发生费用。

4.10 报告期内其他重要事项

无。

4.11 投资组合报告

报告期末,本基金的资产配置情况如下: