

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8月27日

### § 1 重要提示

基金管理人的董事、监事、高级管理人员和基金经理等人员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法律责任。本基金年度报告已经三分之二以上独立董事审阅。

基金托管人根据履行基金合同规定，对本年度报告书进行了复核。

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。

基金投资人选择本基金并代表其表示意见，投资决策由投资人作出，投资人对投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本半年度报告摘要能简要地反映本基金的有关情况，投资人欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

本报告附录财务资料未经审计。

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 银华信用债券型证券投资基金(LOF)

基金简称 银华信用债券(LOF)

场内简称 银华信用

基金主代码 161813

基金运作方式 上市契约型开放式(LOF)

基金合同生效日 2010年6月29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 350,695,982.33份

基金合同存续期间 不定期

基金类别 上证综合债

上市交易场所 深圳证券交易所

上市日期 2010年7月9日

基金管理人及基金托管人

在合理控制风险、谨慎投资的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。

本基金将在充分分析国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用状况和债券市场需求等因素的基础上，自上而下地进行资产配置，动态调整组合久期和信用债券的结构，并通过自下而上的个券选择，构建和调整固定收益类投资组合，获取投资收益。

本基金将严格控制在合理的风险前提下，根据利率周期、宏观经济发展趋势、资金市场价格变化等情况参与一级市场新股发行和新债申购，并调高固定收益类资产的投资比例。

本基金将主要投资于信用等级较高的金融工具的资产：基金资产的比值不低于80%，其中投资于信用等级在AA以上的金融工具的比例不低于80%；其中投资于信用等级在AA以上的金融工具的资产占基金资产的比例不低于60%；基金在开放期结束后至下一开放期开始前，现金或到期日剩余期限在一年以内（不含一年）的政府债券不得低于基金资产净值的5%。

本基金将现金类资产占总资产的比例不超过2%

本基金为债券型基金，对于本基金持有的中低风险品种，本基金的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。

风险收益特征

本基金为债券型基金，对于本基金持有的中低风险品种，本基金的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。

2.2 基金产品说明

投资目标 在合理控制风险、谨慎投资的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。

投资策略 本基金将在充分分析国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用状况和债券市场需求等因素的基础上，自上而下地进行资产配置，动态调整组合久期和信用债券的结构，并通过自下而上的个券选择，构建和调整固定收益类投资组合，获取投资收益。

本基金将严格控制在合理的风险前提下，根据利率周期、宏观经济发展趋势、资金市场价格变化等情况参与一级市场新股发行和新债申购，并调高固定收益类资产的投资比例。

本基金将主要投资于信用等级较高的金融工具的资产：基金资产的比值不低于80%，其中投资于信用等级在AA以上的金融工具的比例不低于80%；其中投资于信用等级在AA以上的金融工具的资产占基金资产的比例不低于60%；基金在开放期结束后至下一开放期开始前，现金或到期日剩余期限在一年以内（不含一年）的政府债券不得低于基金资产净值的5%。

业绩比较基准 收益率=8.0%+中债国债全价指数×80%+中债企业债全价指数×20%

风险收益特征

本基金为债券型基金，对于本基金持有的中低风险品种，本基金的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。

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

法定代表人/姓名 田青

信息披露负责人/姓名 01058163000

联系电话 (010)7595096

电子邮箱 yhfj@yhfund.com.cn

客户服务电话 4006783333,01085166558

传真 (010)67595096

基金年度报告备置地点 01058163027

基金管理人及基金托管人办公地址

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

金额单位:人民币元

3.1 期间数据和指标 报告期(2014年1月1日—2014年6月30日)

本期已实现收益 7,161,618.21

本期利润 21,400,474.56

加权平均基金份额本期利润 0.0538

本期平均份额利润留存率 5.35%

本期份额净值增长率 5.89%

3.1.2 期末数据和指标 报告期末(2014年6月30日)

期末可供分配利润 9,395,382.56

期末可供分配基金份额利润 0.0568

期末基金份额净值 365,446,651.69

期末基金份额净值增长率 1.042

3.1.3 会计期末指标 报告期末(2014年6月30日)

基金份额净值增长率 24.41%

注:1.本期已实现收益指基金本期利润收入，投资收益和其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润是已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.期末可供分配利润指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润之和中已实现部分的孰低数。

3.本报告期末显示的基金各项指标包括持有认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费用等，计入费用后实际收益水平将低于列示的数字。

3.2 基金份额净值

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 (%) 累计净值增长 率 (%) 年平均基准 率 (%) 累计基准 净值增长 率 (%) ①-③ ②-④

过去一个月 0.87% 0.07% 0.63% 0.05% 0.24% 0.02%

过去二个月 3.89% 0.15% 2.72% 0.07% 1.17% 0.08%

过去六个月 5.89% 0.15% 4.05% 0.08% 1.84% 0.07%

过去一年 3.07% 0.14% -1.03% 0.09% 4.10% 0.05%

过去三年 17.77% 0.12% 3.23% 0.09% 14.45% 0.03%

自基金合同生效以来 24.41% 0.17% -0.49% 0.10% 25.45% 0.07%

成立以来 24.41% -0.49% 25.45% 0.07%

注:本基金的业绩比较基准为:经债企业债全价指数×80%+中债国债全价指数×20%。

本基金业绩比较基准为复合型指标，在设置基金的资产中中债企业债全价指数和中债国债全价指数各占有较大权重，推算出相对应地体现本基金的资产目标和风险收益特征。本基金将设定基准时对这两个参数分别赋予了80%和20%的权重，权重反映了本基金在信用债券市场上中性情况下的资产配置比例，可以较好地反映本基金的管理能力。

3.2.2 基金合同生效以来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 (%) 累计净值增 长率 (%) 年平均基 准净值增 长率 (%) ①-③ ②-④

过去一个月 0.87% 0.07% 0.63% 0.05% 0.24% 0.02%

过去二个月 3.89% 0.15% 2.72% 0.07% 1.17% 0.08%

过去六个月 5.89% 0.15% 4.05% 0.08% 1.84% 0.07%

过去一年 3.07% 0.14% -1.03% 0.09% 4.10% 0.05%

过去三年 17.77% 0.12% 3.23% 0.09% 14.45% 0.03%

自基金合同生效以来 24.41% 0.17% -0.49% 0.10% 25.45% 0.07%

成立以来 24.41% -0.49% 25.45% 0.07%

注:1.本期已实现收益指基金本期利润收入，投资收益和其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润是已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.期末可供分配利润指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润之和中已实现部分的孰低数。

3.本报告期末显示的基金各项指标包括持有认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费用等，计入费用后实际收益水平将低于列示的数字。

3.2.3 基金份额净值

3.2.3.1 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 (%) 累计净值增 长率 (%) 年平均基 准净值增 长率 (%) ①-③ ②-④

过去一个月 0.87% 0.07% 0.63% 0.05% 0.24% 0.02%

过去二个月 3.89% 0.15% 2.72% 0.07% 1.17% 0.08%

过去六个月 5.89% 0.15% 4.05% 0.08% 1.84% 0.07%

过去一年 3.07% 0.14% -1.03% 0.09% 4.10% 0.05%

过去三年 17.77% 0.12% 3.23% 0.09% 14.45% 0.03%

自基金合同生效以来 24.41% 0.17% -0.49% 0.10% 25.45% 0.07%

成立以来 24.41% -0.49% 25.45% 0.07%

注:1.本期已实现收益指基金本期利润收入，投资收益和其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润是已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.期末可供分配利润指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润之和中已实现部分的孰低数。

3.本报告期末显示的基金各项指标包括持有认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费用等，计入费用后实际收益水平将低于列示的数字。

3.2.3.2 基金份额净值

3.2.3.2.1 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 (%) 累计净值增 长率 (%) 年平均基 准净值增 长率 (%) ①-③ ②-④

过去一个月 0.87% 0.07% 0.63% 0.05% 0.24% 0.02%

过去二个月 3.89% 0.15% 2.72% 0.07% 1.17% 0.08%

过去六个月 5.89% 0.15% 4.05% 0.08% 1.84% 0.07%

过去一年 3.07% 0.14% -1.03% 0.09% 4.10% 0.05%

过去三年 17.77% 0.12% 3.23% 0.09% 14.45% 0.03%

自基金合同生效以来 24.41% 0.17% -0.49% 0.10% 25.45% 0.07%

成立以来 24.41% -0.49% 25.45% 0.07%

注:1.本期已实现收益指基金本期利润收入，投资收益和其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润是已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.期末可供分配利润指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润之和中已实现部分的孰低数。

3.本报告期末显示的基金各项指标包括持有认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费用等，计入费用后实际收益水平将低于列示的数字。

3.2.3.3 基金份额净值

3.2.3.3.1 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 (%) 累计净值增 长率 (%) 年平均基 准净值增 长率 (%) ①-③ ②-④

过去一个月 0.87% 0.07% 0.63% 0.05% 0.24% 0.02%

过去二个月 3.89% 0.15% 2.72% 0.07% 1.17% 0.08%

过去六个月 5.89% 0.15% 4.05% 0.08% 1.84% 0.07%