

银华永泰积极债券型证券投资基金

【2014】半年度报告摘要

资产基金和银华活钱货币市场基金。同时,本基金管理人管理着多个全国社保基金、企业年金和特定客户资产管理投资组合。

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	任本基金基金经理(助理)期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
姜永敏先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、固定收益总监、基金投资决策、基金投资总监	2013年7月8日 -	12.5年	硕士学历, 2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司, 历任研究员、组合经理等职, 2005年9月加盟银华基金管理有限公司, 曾任银华基金管理股份有限公司基金经理, 自2006年7月6日至2009年2月18日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理, 自2007年1月30日至今任银华保本增值证券投资基金基金经理, 自2008年12月5日起兼任银华增利增强收益债券证券投资基金基金经理, 自2011年6月28日起兼任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理, 自2013年8月15日起兼任银华中证转债指数分级证券投资基金基金经理, 具有基金从业资格, 国籍: 中国。
汪华先生	本基金的基金经理助理	2013年8月1日	5年	硕士学历, 2009年7月至2011年6月期间任证券研究所, 2011年7月至2013年7月就职于国信证券研究所, 主要从事宏观和债券研究工作, 自2013年8月起任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理, 具有基金从业资格, 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、证券从业的含义符合行业普遍认可的计算标准。
4.2 管理人对于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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及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、违规行为。本基金投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 管理人对于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
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权利。
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不定期不定期的检查, 并对发现问题进行及时纠正。

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。本基金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超过报证券当日成交量的5%的情况有9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 管理人对于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, 随着央行的货币政策从2013年的偏紧状态逐渐缓和, 并于4月份和6月份两次下降法定存款准备金率, 货币市场利率明显下行, 而市场对货币政策进一步放松的预期也在不断降低, 在此背景下, 以10年期国债开债为代表的长期利率收益率大幅下行。10年期国债利率的收益率从2013年末5.85%左右的高位一路下行, 于6月初一度达到4.85%的低点。随着收益率大幅下行已经较充分地反映了货币政策放松, 以及以PMI为代表的部分增长数据大幅反弹, 10年期国债利率收益率于6月下旬开始反弹, 并在6月底收于4.95%附近。从曲线形态看, 曲线短端利率利率在1季度大幅上行, 但季末又保持平稳, 而二季度长端利率下行曲线明显趋缓。截至6月末, 1年和10年期国债的期限利差已收敛至8bp的低位。信用债方面, 随着政策放松和经济企稳, 市场对信用风险的担忧也有所缓解。在利率收益率率下行的推动下, 各评级信用债的收益率也显著下行。其中, 中低评级信用债收益率下降幅度大于中高评级, 而信用债相对国债的利差有所收窄。
操作方面, 本基金逐渐减持并清仓了包括转债和股票在内的权益资产, 并重新构建了以信用债为主的组合。在信用债资产方面, 一方面利用稳定且较低的品种价格, 提高了组合的杠杆。另一方面, 在控制风险的情况下精选部分收益率较高的品种, 以提高组合的收益。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
截至报告期末, 本基金A类基金份额净值为1.029元, 本报告期A类基金份额净值增长率为-2.19%, 同期业绩比较基准收益率为4.94%; 截至报告期末, 本基金C类基金份额净值为1.010元, 同期业绩比较基准收益率为-2.79%, 同期业绩比较基准收益率为4.94%。
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
展望2014年下半年, 随着稳增长政策逐步出台, 特别是货币信贷数据改善后, 再叠加季节性信贷力度有限, 短期增长指标有可能企稳并小幅度回升。但是, 在结构性问题的制约下, 政策放松的空间有限, 同时房地产在“下行周期下, 对增长的支撑作用在减弱。因此, 经济增长的上行风险并不大。在这样的情况下, 通胀难以成为债券市场的主要因素, 为了托底经济, 货币政策保持相对宽松的方向上, 货币市场利率会稳定在相对较低的水平上。特别地, 如果经济下行压力进一步加大, 货币政策有可能进一步放松。具体而言, 以降低实体经济融资成本为目的的政策放松, 有可能为债券市场带来新的机会。
操作方面, 本基金将继续利用稳定且较低的资产面环境, 使组合保持在一种对较高的杠杆水平上。在债券资产方面, 在控制风险的情况下精选部分收益率较高的品种, 以提高组合的收益。同时, 密切跟踪经济成长和政策的变化, 争取参与长端利率债的行情。
4.6 管理人对于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, 月末、年中估值和年末估值均由基金管理人经账目核对无误后由基金管理人对外公布。月末、年中估值和年末估值与估值机构核对账目时间进行。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
本基金本报告期未进行利润分配。
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况报告
本报告期内, 上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称“本托管人”)在对银华永泰积极债券型证券投资基金的托管过程中, 严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定, 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
本报告期内, 本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定, 对银华永泰积极债券型证券投资基金的投资运作进行了监督, 对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核, 未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期未进行利润分配。
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见
本报告期内, 由银华基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注: 财务会计报告中“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内)、投资报告等内容真实、准确、完整。

6.1 资产负债表
会计主体: 银华永泰积极债券型证券投资基金
报告截止日: 2014年6月30日

项目	本期 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
资产:		
银行存款	300,417.15	57,566.30
结算备付金	754,934.90	1,209,228.03
存出保证金	17,137.75	28,142.39
交易性金融资产	27,801,900.00	49,495,744.92
其中: 股票投资	-	1,672,800.00
基金投资	-	-
债券投资	27,801,900.00	47,822,944.92
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	-	-
应收证券清算款	-	106,551.79
应收利息	715,066.63	323,701.43
应收申购款	22,068.67	3,889.45
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	29,612,065.10	51,224,824.31
负债和所有者权益		
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
交易性金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	14,000,000.00	12,000,000.00
应付证券清算款	7,682.31	-
应付赎回款	69,939.62	498,455.67
应付管理人报酬	15,184.39	26,937.51
应付托管费	3,796.10	6,734.37
应付销售服务费	1,317.69	11,045.85
应付利息费用	1,689.69	1,595.28
递延收益	87,170.80	87,170.80
应付利润	1,863.25	2,666.66
应付利息	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	193,273.99	84,872.29
负债合计	14,383,786.56	12,719,388.44
所有者权益:		
实收基金	14,975,347.84	36,974,334.74
未分配利润	252,948.70	1,531,103.13
所有者权益合计	15,228,296.54	38,505,435.87
负债和所有者权益总计	29,612,065.10	51,224,824.31

注: 报告截止日2014年6月30日, 银华永泰积极债券型证券投资基金份额为14,975,347.84份; 银华永泰积极债券型A类基金份额净值为1.029元, 基金份额总额为5,442,249.06份; 银华永泰积极债券型C类基金份额净值为1.010元, 基金份额总额为39,533,098.78份。
6.2 利润表
会计主体: 银华永泰积极债券型证券投资基金
本报告期内: 2014年1月1日至2014年6月30日

项目	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	-616,126.83	6,683,745.18
1.利息收入	431,893.11	929,502.75
其中: 存款利息收入	20,834.38	59,862.92
债券利息收入	408,723.18	869,639.83
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	2,335.25	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”号填列)	-2,721,296.15	5,487,275.84
其中: 公允价值变动收益	-11,982.46	156,432.64
基金投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-2,709,313.69	5,330,843.20
贵金属投资收益	-	-
衍生工具损益	-	-
其他收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	1,653,362.51	244,979.40
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	19,913.70	21,987.19
减: 二、费用	562,758.94	1,088,512.58
1.管理人报酬	99,494.60	319,903.89
2.托管费	24,873.63	79,975.95
3.销售服务费	36,095.74	138,778.05
4.交易费用	13,003.45	38,009.04
5.利息支出	179,753.80	330,868.22
其中: 卖出回购金融资产支出	179,753.80	330,868.22
6.其他费用	208,877.43	200,977.43
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-1,178,885.74	5,575,232.60
减: 所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-1,178,885.74	5,575,232.60

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体: 银华永泰积极债券型证券投资基金
本报告期内: 2014年1月1日至2014年6月30日

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上期期末 2013年12月31日
一、期初所有者权益(基金净值)	36,974,334.74	1,531,103.13
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,178,885.74
三、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
其中: [基金申购款]	63,065,931.16	788,683.12
其中: [基金赎回款]	-85,064,918.06	-887,949.61
四、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
五、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
六、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
七、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
八、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
九、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
十、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
十一、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
十二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
十三、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
十四、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
十五、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
十六、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
十七、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
十八、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
十九、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
二十、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
二十一、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
二十二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
二十三、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
二十四、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
二十五、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
二十六、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
二十七、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
二十八、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
二十九、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
三十、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
三十一、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
三十二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
三十三、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
三十四、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
三十五、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
三十六、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
三十七、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
三十八、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
三十九、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
四十、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
四十一、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
四十二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
四十三、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
四十四、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
四十五、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
四十六、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
四十七、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
四十八、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
四十九、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
五十、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
五十一、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
五十二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
五十三、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
五十四、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
五十五、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
五十六、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
五十七、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
五十八、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
五十九、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
六十、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
六十一、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
六十二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
六十三、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
六十四、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
六十五、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
六十六、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
六十七、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
六十八、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
六十九、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
七十、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
七十一、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
七十二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
七十三、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
七十四、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
七十五、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
七十六、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
七十七、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
七十八、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
七十九、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
八十、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
八十一、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
八十二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
八十三、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
八十四、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
八十五、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
八十六、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
八十七、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
八十八、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
八十九、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
九十、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
九十一、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
九十二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
九十三、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
九十四、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
九十五、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
九十六、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
九十七、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
九十八、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
九十九、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49
一百、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-21,998,986.90	-99,269.49

报表附注为财务报表的重要组成部分。
本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人	王立新	杨清	龚薇
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 本报告期所采用的会计政策与会计估计与最近一期年度报告相一致的说明			
本报告期财务报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。			
6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明			
6.4.2.1 会计政策变更的说明			
本基金本报告期不涉及会计政策变更事项。			
6.4.2.2 会计估计变更的说明			
本基金本报告期不涉及会计估计变更事项。			
6.4.2.3 差错更正的说明			
本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。			
6.4.3 关联方关系			
6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况			
本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。			
6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方			