银华永泰积极债券型证券投资基金

【2014】年度报告摘要

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
送出日期:2015年3月28日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年3月26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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计。

本报告期自2014年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华永泰积极债券型证券投资基金	
基金简称	银华永泰积极债券	
基金主代码	180029	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年12月28日	
基金管理人	银华基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	289,399,401.78份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	银华永泰积极债券A	银华永泰积极债券C
下属分级基金的交易代码:	180029	180030
报告期末下属分级基金的份额总额	3,722,646.90份	285,676,754.88份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制基金资产风险和确保投资组合流动性的前提下,通过积极主动的可转换债券投资管理,力争为投资者提供最优的当期收益和稳定的长期投资回报。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究分析和投资管理优势,采取自上而下的宏观分析和自下而上的个券精选相结合的投资策略,在挖掘可转债及其它固定收益类金融工具的债券特性,获取债券组合稳健收益的基础上,通过积极主动的研究分析挖掘可转债及其他权益类金融工具的股票特性,以优化投资组合的整体风险收益特征,追求基金资产的风险调整后收益。 本基金的投资组合比例为:本基金投资于固定收益类金融工具的债券占基金资产的比例不低于80%,其中可转债(含可分离交易的可转换债)的投资比例为基金资产的20%-95%;本基金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%;本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	天相可转债指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。
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,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,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	上海浦东发展银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	凌宇翔	廖原
	联系电话	(010)58163000	(021)61618888
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	Liaoy03@spdb.com.cn
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	95528
传真		(010)58163027	(021)63602540

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.yhfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年		2013年		2012年	
	银华永泰积极债券A	银华永泰积极债券C	银华永泰积极债券A	银华永泰积极债券C	银华永泰积极债券A	银华永泰积极债券C
本期已实现收益	-496,204.02	730,282.29	733,589.47	4,892,661.06	469,589.94	670,554.82
本期利润	632,078.66	14,376,368.64	417,233.38	4,045,197.88	-165,861.97	867,086.86
加权平均基金份额本期利润	0.0935	0.3902	0.0475	0.0835	-0.0025	0.0062
本期加权平均净值利润率	8.94%	36.63%	4.39%	7.81%	-0.25%	0.62%
本期基金份额净值增长率	10.17%	8.95%	4.57%	4.11%	0.60%	-0.20%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末		2013年末		2012年末	
期末可供分配利润	-87,276.02	-13,648,062.26	318,658.02	1,212,443.11	-43,120.54	-947,480.57
期末可供分配基金份额利润	-0.0234	-0.0478	0.0521	0.0393	-0.0047	-0.0123
期末基金资产净值	4,316,382.92	323,247,939.78	6,438,957.20	32,066,478.67	9,152,711.73	76,906,204.76
期末基金份额净值	1.159	1.132	1.052	1.039	1.006	0.998
3.1.3 累计期末指标	2014年末		2013年末		2012年末	
基金份额累计净值增长率	15.90%	13.20%	5.20%	3.90%	0.60%	-0.20%

注:1、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。

2、期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、本报告所列示的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:基金的认购、申购、赎回费等,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

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

银华永泰积极债券A

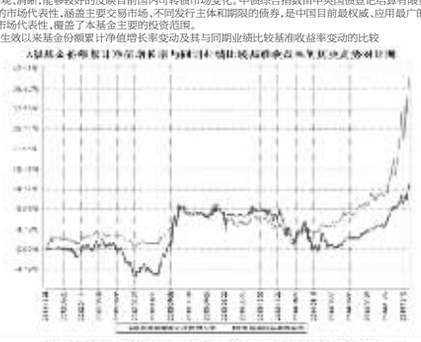
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.86%	0.41%	25.10%	1.14%	-15.24%	-0.73%
过去六个月	12.63%	0.31%	29.91%	0.83%	-17.28%	-0.52%
过去一年	10.17%	0.47%	36.33%	0.63%	-26.16%	-0.16%
过去三年	15.90%	0.44%	40.63%	0.45%	-24.73%	-0.01%
自基金合同生效起至今	15.90%	0.44%	41.52%	0.45%	-25.62%	-0.01%

银华永泰积极债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.69%	0.41%	25.10%	1.14%	-15.41%	-0.73%
过去六个月	12.08%	0.31%	29.91%	0.83%	-17.83%	-0.52%
过去一年	8.95%	0.47%	36.33%	0.63%	-27.38%	-0.16%
过去三年	13.20%	0.44%	40.63%	0.45%	-27.43%	-0.01%
自基金合同生效起至今	13.20%	0.44%	41.52%	0.45%	-28.32%	-0.01%

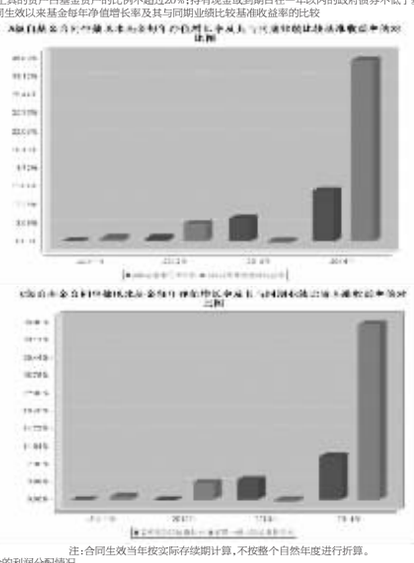
注:本基金的业绩比较基准为:天相可转债指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。天相可转债指是国内较早编制的可转债指数,编制原则客观、清晰,能够较好的反映目前国内可转债市场变化。中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制并发布,该指数样本具有广泛的市场代表性,涵盖主要交易市场、不同发行主体和期限的债券,是中国目前最权威、应用最广的债券指数之一。上述两个指数具有广泛的市场代表性,覆盖了本基金主要的投资范围。

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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定:投资于固定收益类金融工具的资产占基金资产的比例不低于80%,其中可转债(含可分离交易的可转换债)的投资比例为基金资产的20%-95%;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%;持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金于2014年、2013年、2012年均未进行利润分配。

§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

银华基金管理有限公司成立于2001年5月28日,是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7号文)设立的全国性资产管理公司。公司注册资本为2亿元人民币,公司的股东及其出资比例分别为:西南证券股份有限公司40%、第一创业证券股份有限公司20%、东北证券股份有限公司21%及山西海鑫实业股份有限公司1%。公司的主要业务是基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。公司注册地为广东省深圳市。

截至2014年12月31日,本基金管理人管理着44只证券投资基金,具体包括银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华-道琼斯88精选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华核心价值优选股票型证券投资基金、银华优质增长股票型证券投资基金、银华富裕主题股票型证券投资基金、银华领先策略股票型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)、银华增强收益债券型证券投资基金、银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金、银华沪深300指数分级证券投资基金、银华深证100指数分级证券投资基金、银华信用债券型证券投资基金(LOF)、银华成长先锋混合型证券投资基金、银华信用双利债券型证券投资基金、银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)、银华中证等权重90指数分级证券投资基金、银华永祥保本混合型证券投资基金、银华消费主题分级股票型证券投资基金、银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金、银华永泰积极债券型证券投资基金、银华中小盘精选股票型证券投资基金、银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)、上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金、银华上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金、银华中证中票5指数债券型证券投资基金(LOF)、银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金、银华交易型货币市场基金、银华中证成长股债恒定组合30/70指数证券投资基金、银华信用四季红债券型证券投资基金、银华中证转债指数增强分级证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金、银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金、银华永利债券型证券投资基金、银华恒生中国企业指数分级证券投资基金、银华多利宝货币市场基金、银华永益分级债券型证券投资基金、银华活钱宝货币市场基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金、银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金、银华惠增利货币市场基金及银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金。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	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
娄永康先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监及固定收益基金投资总监。	2013年7月8日	-	13年	硕士学位。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,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8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2014年12月15日期间兼任银华保本增值证券投资基金基金经理,自2008年12月3日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理,自2011年6月28日至2014年12月15日期间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日至2014年12月15日期间兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
胡娜女士	本基金的基金经理助理	2014年7月18日	2015年1月28日	6年	硕士学位:2009年至2012年期间任职于华泰联合证券固定收益部,担任自营交易员职务;2012年11月加盟银华基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理职务。具有从业资格。国籍:中国。
汪先珍先生	本基金的基金经理助理	2013年8月19日	2014年7月31日	5年	硕士学位,2009年7月至2011年6月就职于湘财证券研究所,2011年7月至2013年7月就职于国金证券研究所,主要从事宏观和债券研究工作;2013年8月至2014年7月任职于银华基金管理有限公司。具有从业资格。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、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3、2015年1月30日,本基金管理人发布公告,自2015年1月29日起,增聘胡娜女士为本基金的基金经理。

4.2 管理人对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》及其各项实施准则、《银华永泰积极债券型证券投资基金基金合同》和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、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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》,本基金管理人制定了公司层面的《银华基金管理有限公司公平交易制度》,对投资部、固定收益部、量化投资部、研究部、交易管理部、监察稽核部等相关所有业务部门进行了制度上的约束。该制度适用于本基金管理人所管理的公募基金、社保组合、企业年金及特定客户资产管理组合等,规范的范围包括但不限于境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

为了规范本基金管理人各投资组合的证券投资指令的执行过程,完善公平交易制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会,本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《银华基金管理有限公司公平交易制度》,制定了《银华基金管理有限公司公平交易执行制度》,规定了公平交易的执行流程及特殊情况的审批机制;明确了交易执行环节的集中交易制度,并对交易执行环节的内部控制措施进行了完善。

此外,为了加强对异常交易行为的日常监控,本基金管理人还制定了《银华基金管理有限公司异常交易监控实施细则》,规定了异常交易监控的范围以及异常交易发生后的分析、说明、报备流程。

对照2011年8月份新修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本基金管理人又对上述制度进行了修改完善,进一步修订了公平交易的范围,修订了对不同投资组合同日反向交易的监控重点,并强调了本基金管理人内部控制的要求,具体控制方法为:1、交易所市场的公平交易均通过恒生交易系统实现,不掺杂任何的人为判断,所有交易均通过恒生投资系统公平交易模块电子化强制执行,公平交易程序自动启动;2、一般情况下,场外交易指令以组合的名义下达,执行交易员以组合的名义进行一级市场申购投标及二级市场交易,并确保非集中竞价交易与投资组合一一对应,且各投资组合获得公平的交易机会;3、对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,交易管理部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;4、本基金管理人使用恒生O32系统的公平交易稽核分析模块,定期及不定期进行报告分析,对公平交易的情况进行检查,以规范操作流程,适应公平交易的需要。

综上所述,本基金管理人通过事前构建控制环境、事中强化落实执行、事后进行双重监督,来确保公平交易制度得到切实执行。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

4.3.2.1 整体执行情况说明

报告期内,本基金管理人根据《银华基金管理有限公司公平交易制度》及相关配套制度,在研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节,建立了健全有效的公平交易执行体系,公平对待旗下的每一个投资组合。具体执行情况如下:

在研究分析环节,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。

在投资决策环节,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机会。

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定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

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,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2.2 同向交易价差专项分析

本基金管理人对旗下所有投资组合过去四个季度不同时间窗内(1日内、3日内及5日内)同向交易的交易价差从T检验(置信度为95%)和溢价率占优测率两个方面进行了专项分析。分析过程及分析结果如下:

报告期内,纳入分析范围的投资组合共有104个。本基金管理人首先对上述投资组合进行两两任意组合,共产生5356对组合,然后统计任意一对投资组合在同一时间窗内同向交易过同一股票的情况,并对统计结果进行分析。

当时间窗为1日时,共有1099对投资组合存在同向交易的情况,其中有178对投资组合未通过T检验,进一步计算溢价率为正的概率,结果显示有51对组合的正溢价率占比大于55%,其中有25对均属于指数基金或量化专户与其他基金的同日同向交易,由于我公司的指数基金或量化专户的交易均采取组合指令的交易方式进行成交,因此这25对组合间不存在利益输送的行为;剩下26对组合的基金经理均承诺相互间不存在利益输送;

当时间窗为3日时,共有1681对投资组合存在同向交易的情况,其中有315对投资组合未通过T检验,进一步计算溢价率为正的概率,结果显示有93对组合的正溢价率占比大于55%,其中有63对均属于指数基金或量化专户与其他基金的同日或相邻日同向交易,由于我公司的指数基金或量化专户的交易均采取组合指令的交易方式进行成交,因此这63对组合间不存在利益输送的行为;剩下30对组合的基金经理均承诺相互间不存在利益输送;

当时间窗为5日时,共有1989对投资组合存在同向交易的情况,其中有433对投资组合未通过T检验,进一步计算溢价率为正的概率,结果显示有153对组合的正溢价率占比大于55%,其中有116对均属于指数基金或量化专户与其他基金的同日或相邻日同向交易,由于我公司的指数基金或量化专户的交易均采取组合指令的交易方式进行成交,因此这116对组合间不存在利益输送的行为;剩下37对组合的基金经理均承诺相互间不存在利益输送。

4.3.3 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。

本报告期内,本基金管理人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量超过该证券当日成交量的5%的情况有13次,原因是指数型投资组合按资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 管理人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,全球经济呈现分化态势。美国一枝独秀,欧洲边缘国复苏进程曲折。国内经济增速下滑,内需被弱。年初收缩非标,带动风险偏好下降,债券收益率下行。二季度随着稳增长政策的推出以及央行定向操作投放基础货币,经济短期内企稳,利率回调。三季度美国退出QE预期升温,资金流出新兴市场,外汇占款6.7月连续为负,银行间出出现了钱荒,在经济短期企稳和资金紧张的双重压力下,债券市场持续调整。四季度,经济失速风险加大,工业增速低位徘徊,投资增长乏力,这一阶段货币政策的重心是降低融资成本,四季度央行试图通过多种组合工具稳定资金流,驱动利率下行,然而在利率市场化背景下,资本融资成本仍下行缓慢,最终央行在11月启动降息,12月中证登黑天鹅事件引发信用债大幅调整,待资金面平稳后利率略有回落。

操作上,本基金今年经历了较大的调整。二季度增配了纯债,三季度维持较高的纯债杠杆,四季度减持了公司债,大幅增配了优质城投债,提高了组合静态收益,并调整至中性久期。此外,随着大类资产配置的轮动,本基金在四季度增配了权益和转债,并在12月初适当降低了纯债的仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.159元,本报告期A类基金份额净值增长率为10.17%,同期业绩比较基准收益率为36.33%;截至报告期末,本基金C类基金份额净值为1.132元,本报告期C类基金份额净值增长率为8.95%,同期业绩比较基准收益率为36.33%。

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2015年,企业盈利短期内或将大幅好转,内需被弱,信用扩张尚待时日,货币政策放松的基调并未改变,总体看,基本面对债市仍形成支撑。通胀方面,受实体经济需求疲软抑制,通胀因素短期无忧。资金面方面,在经济放缓格局未改、通胀压力不大的背景下,央行货币政策仍将保持宽松,流动性环境将维持整体平稳。信用方面,由于经济下滑,信用风险仍不容忽视。

基于以上对宏观经济和通胀的分析,本基金认为2015年债券市场走势可能延续慢牛行情,但需要关注新股缴款等事件对资金面的脉冲式冲击,政策上也要继续观察房地产销售及投资的变动。本基金将维持中性的杠杆水平和中性的久期水平,在严格控制信用风险的前提下,精选个券,对组合配置进行优化调整。此外,个别时点资金面的波动以及短期的事件冲击可能带来较好的配置机会,本基金将根据行情演绎调整组合配置,提高静态收益率。

同时,随着大类资产配置的轮动,2015年股票和转债市场的表现值得期待,本基金也将保持适当的仓位增强组合收益。

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(委员包括估值业务分管领导以及投资部、研究部、监察稽核部、运作保障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具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

本基金本报告期内依据基金合同约定和基金运作情况,未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内,本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况,出现该情况的时间范围为2014年8月8日至2014年9月9日。

§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

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、基金份额申购赎回份额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。该基金本报告期内未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、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:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

本基金2014年度财务会计报告经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 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12月31日

单位:人民币元

项目	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资产:		
银行存款	459,367.33	57,566.30
结算备付金	5,851,467.16	1,209,228.03
存出保证金	18,808.01	28,142.39
交易性金融资产	492,908,617.00	49,495,744.92
其中:股票投资	30,927,799.31	1,672,800.00
基金投资	-	-
债券投资	461,980,817.69	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	479,039.41	106,551.79
应收利息	9,228,990.53	323,701.43
应收股利	-	-
应收申购款	61,226.26	3,889.45
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	509,007,515.70	51,224,824.31
负债和所有者权益	本期末 2014年12月31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	175,500,000.00	12,000,000.00
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	5,365,679.12	498,455.67
应付管理人报酬	147,405.38	26,937.51
应付托管费	36,851.35	6,734.37
应付销售服务费	70,821.25	11,045.85
应付交易费用	36,492.24	1,505.29
应交税费	87,170.80	87,170.80
应付利息	9,928.00	2,666.66
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	188,844.86	84,872.29
负债合计	181,443,193.00	12,719,388.44
所有者权益:		
实收基金	289,399,401.78	36,974,334.74
未分配利润	38,164,920.92	1,531,101.13
所有者权益合计	327,564,322.70	38,505,435.87
负债和所有者权益总计	509,007,515.70	51,224,824.31

注:报告截止日2014年12月31日,银华永泰积极债券A类基金份额净值人民币1.159元,银华永泰积极债券C类基金份额净值人民币1.132元;基金份额总额289,399,401.78份,其中银华永泰积极债券A类基金份额总额3,722,646.90,银华永泰积极债券C类基金份额总额285,676,754.88份。

7.2 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:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入	17,297,558.04	6,294,279.21
1.利息收入	3,371,813.29	1,493,467.64
其中:存款利息收入	78,977.24	87,179.27
债券利息收入	3,287,848.28	1,405,093.37
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	4,987.77	1,195.00
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-893,929.89	5,938,981.20
其中:股票投资收益	527,894.37	112,932.64
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-1,421,824.26	5,826,048.56
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	14,774,369.03	-1,163,819.27
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	45,305.61	25,649.64
减:二、费用	2,289,110.74	1,831,847.95
1.管理人报酬	359,015.92	495,588.03
2.托管费	89,753.92	123,896.93
3.销售服务费	151,241.29	209,522.69
4.交易费用	59,586.34	48,677.17
5.利息支出	1,206,428.02	541,988.07
其中:卖出回购金融资产支出	1,206,428.02	541,988.07
6.其他费用	423,085.25	412,175.06
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	15,008,447.30	4,462,431.26
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	15,008,447.30	4,462,431.26

7.3 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:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	36,974,334.74	1,531,101.13	38,505,435.87
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	15,008,447.30	15,008,447.30
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	252,425,067.04	21,625,372.49	274,050,439.53
其中:1.基金申购款	410,406,575.42	27,280,514.44	437,687,089.86
2.基金赎回款	-157,981,508.38	-5,655,141.95	-163,636,650.33
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	289,399,401.78	38,164,920.92	327,564,322.70
项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	86,118,742.92	-59,826.43	86,058,916.49
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	4,462,431.26	4,462,431.26
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-49,144,408.18	-2,871,503.70	-52,015,911.88
其中:1.基金申购款	36,303,606.87	2,949,118.64	39,252,725.51
2.基金赎回款	-85,448,015.05	-5,820,622.34	-91,268,637.39
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	36,974,334.74	1,531,101.13	38,505,435.87

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

王立新 杨涛 龚飒

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

银华永泰积极债券型证券投资基金(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[2011]1630号文《关于核准银华永泰积极债券型证券投资基金募集的批复》的核准,由银华基金管理有限公司于2011年11月28至2011年12月23日向社会公开募集,基金合同于2011年12月28日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金将基金份额分为A类和C类不同的类别,在投资者认购、申购基金时收取认购、申购费用而不计提销售服务费的,称为A类基金份额;在投资者认购、申购基金份额时不收取认购、申购费用而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为C类基金份额。首次募集规模为419,776,621.58份A类基金份额,773,799,856.14份C类基金份额。银华永泰积极债券A类及C类份额的实收基金合计人民币1,193,576,477.72元,分别折合成A类和C类基金份额,合计折合1,193,576,477.72份基金份额。本基金的基金管理人和注册登记机构为银华基金管理有限公司,基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。

本基金A类、C类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算基金份额净值、投资者在认购、申购基金份额时可自行选择基金份额类别。有关基金份额类别的具体设置、费率水平等由基金管理人确定,并在招募说明书中公告。根据基金销售情况,在符合法律法规且不损害已有基金份额持有人权益的情况下,基金管理人在履行适当程序后可以增加新的基金份额类别,或者在法律法规和基金合同规定的范围内变更现有基金份额类别的申购费率、赎回费率或变更收费方式,或者停止现有基金份额类别的销售等,调整前基金管理人需及时公告并报中国证监会备案。本基金不同基金份额类别之间不将互相转换。

本基金的投资对象为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的债券、股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金主要投资于固定收益类金融工具,包括可转债(含可分离交易的可转换债)、国债、中央银行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、地方政府债、正回购、逆回购、次级债、资产支持证券、银行存款、以及法律法规或监管部门允许基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金也可投资股票、权证以及法律法规或监管部门允许基金投资的其他权益类金融工具。本基金可参与一级市场股票首次公开发行或新股增发,也可从二级市场买入股票、权证等权益类金融工具,并可持有因可转债转股所形成的股票、因持股票所派发或因投资可分离交易的可转换债而产生的权证。如法律法规和监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金投资于固定收益类金融工具的资产占基金资产的比例不低于80%,其中可转债(含可分离交易的可转换债)的投资比例为基金资产的20%-95%;本基金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%;本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为:天相可转债指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。

7.4.2 会计政策的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称"企业会计准则")编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进