

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

送出日期:2015年8月26日

§ 1 重要提示及目录

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，并由董事长签章。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年8月24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他文件。

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

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2015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	银河纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)
基金简称	银河纯债信用(LOF)
场内简称	银河纯债
基金主代码	161920
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月5日
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	467,387,861.21份
基金合同存续期间	不定期
基金的上市证券交易场所	深圳证券交易所
上市日期	2012-09-06

银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)

2015】牛年度报告摘要

在投资决策环节，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。

综上所述，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。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价以及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4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操作分析

2015年上半年经济增长维持稳定，工业企业盈利状况不佳，PPI连续39个月负增长。投资增速持续不尽，尽管销售在刺激政策下出现阶段性回暖，但新增地产投资需求不足，地产商拿地意愿明显回升，通胀方面，CPI持续位于较低水平，剔除食品价格后上涨态势，但在宏观经济需求偏冷背景下总体涨幅有限，今年以来食品价格环比涨幅屡屡低于季节性水平。市场流动性方面，年初以来央行先降三次下调准备金率和存款基准利率，银行间流动性维持宽松格局。

债市方面，上半年债市收益率呈现震荡局面，收益率曲线出现显著的陡峭化趋势，短端出现较大幅度的下行，长端基本处于年初水平。1年国开债收益率下行幅度接近10bp，7-10年金融债收益率在5bp附近，5年左右中等评级信用债收益率下行40-60bp，信用利差出现明显收窄。从持有期收益来看，信用债表现优于利率债。

上半年，本组合根据市场情况积极调整组合结构和组合久期，对持仓品种进行了置换，整体维持了较高的杠杆水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金基金份额净值为1.094元，本报告期基金份额净值增长率率为5.89%，同期业绩比较基准收益率为1.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简单展望

展望下半年，海外经济复苏之路仍然困难重重，发达国家复苏态势并不稳固，IMF下调了美国2015年经济增速预期，欧元区近期受到希腊问题的困扰，日本私人消费疲弱抑制着日本经济增长的前景，与此同时，新兴经济体可能面临下半年净存款带来的流动性流出，国内经济方面，基本面疲弱的局面仍在持续，房地产销售结构性修复，但新开工未能受到提振，土地出让金额的下滑及财政收入的下降使得基建投资难以回升，实际利率高企制约的工业生产活力不足，通胀方面，经济增速下行压力加剧，央行货币政策宽松空间还有必要，倾向于认为流动性的仍将保持在较长的时期内处于宽松状态。经济增速持续下滑，局部信用风险事件持续爆发，因而在操作上仍将严格规避平级品种，对信用等级的关注将逐步加强。

基于以上对基本面状况的分析，本基金认为未来半年内债券市场走势可能呈现震荡格局，第二批1万亿元地方政府债供给的消化，以及稳健货币政策的不断加码，都可能对债市形成压力。在策略上，组合将维持适度杠杆水平，采取中性久期，在严格控制信用风险的前提下，对组合配置进行优化调整。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序的说明

报告期内，基金管理人严格按照《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会对相关基金的规定的约定，日常估值由基金管理人同基金托管人一并进行，基金的估值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、半年和年末估值复核与基金管理人核对的时间进行。

基金管理人对基金资产的估值方法遵循《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会对相关基金的规定的约定，日常估值由基金管理人同基金托管人一并进行，基金的估值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、半年和年末估值复核与基金管理人核对的时间进行。

4.7 管理人对报告期内基金净值的说明

本基金于2015年1月16日发布公告，向截至2015年3月19日在本基金注册登记机构登记在册的本基金全体基金份额持有人发放红利，每10份基金份额派发红利0.550元，实际分配金额为人民币35,449,053.00元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有的数量变动情况的说明

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

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，本基金托管人对按银华纯债信用主题债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何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 对托管人报告内容的审核意见

本基金托管人对本报告内容无异议。

5.3 报告期内本基金的余利分配情况

本基金已实现收益扣除非货币性资产表外分配利润和非分配利润中已实现部分的孰低数。

5.4 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.5 基金净值表现

本基金净值表现见“基金净值表现”部分。

5.6 报告期内本基金的偏离度情况

本基金报告期未发生偏离度情况。

5.7 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.8 管理人对报告期基金净值表现的评价

本基金报告期净值表现见“基金净值表现”部分。

5.9 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.10 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.11 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.12 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.13 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.14 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.15 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.16 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.17 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.18 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.19 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.20 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.21 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.22 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.23 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.24 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.25 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.26 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.27 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.28 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.29 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.30 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.31 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.32 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.33 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.34 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.35 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.36 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.37 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.38 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.39 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.40 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.41 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.42 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.43 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.44 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.45 报告期内本基金的费用情况

本基金报告期未发生费用。

5.46 报告期内本基金的其他情况

本基金报告期未发生其他情况。

5.47