

银华信用四季红债券型证券投资基金 2014 年半年度报告摘要

2014 年 6 月 30 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

送出日期：2014 年 8 月 27 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 8 月 25 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。

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

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 6 月 30 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华信用四季红债券型证券投资基金
基金简称	银华信用四季红债券
基金主代码	000194
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 7 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	237,864,875.92 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以信用债券为主要投资对象，在控制信用风险的前提下，力求为基金持有人提供稳健的当期收益和总投资回报。
投资策略	本基金通过“自上而下”的战略性资产配置和“自下而上”的个券精选策略相结合的固定收益类资产投资策略。“自上而下”的策略主要确定组合久期并进行资产配置，“自下而上”的策略重点对信用债品种的利率风险和信用风险进行度量和定价，同时结合市场的流动性状况，利用市场对信用利差定价的相对失衡，对溢价率较高的品种进行投资。 本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的 80%，其中信用债券投资不低于非现金基金资产的 80%；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	中债综合指数（全价）收益率。
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种，预期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
信息披露负责人	姓名	凌宇翔	田青
	联系电话	(010)58163000	(010) 67595096
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	tianqingl.zh@ccb.com

客户服务电话	4006783333, (010)85186558	(010) 67595096
传真	(010)58163027	(010) 66275853

2.4 信息披露方式

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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2014年1月1日 - 2014年6月30日)
本期已实现收益	6,354,062.65
本期利润	14,866,665.38
加权平均基金份额本期利润	0.0531
本期加权平均净值利润率	5.23%
本期基金份额净值增长率	5.64%
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	8,686,666.31
期末可供分配基金份额利润	0.0365
期末基金资产净值	248,929,627.52
期末基金份额净值	1.047
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2014年6月30日)
基金份额累计净值增长率	5.74%

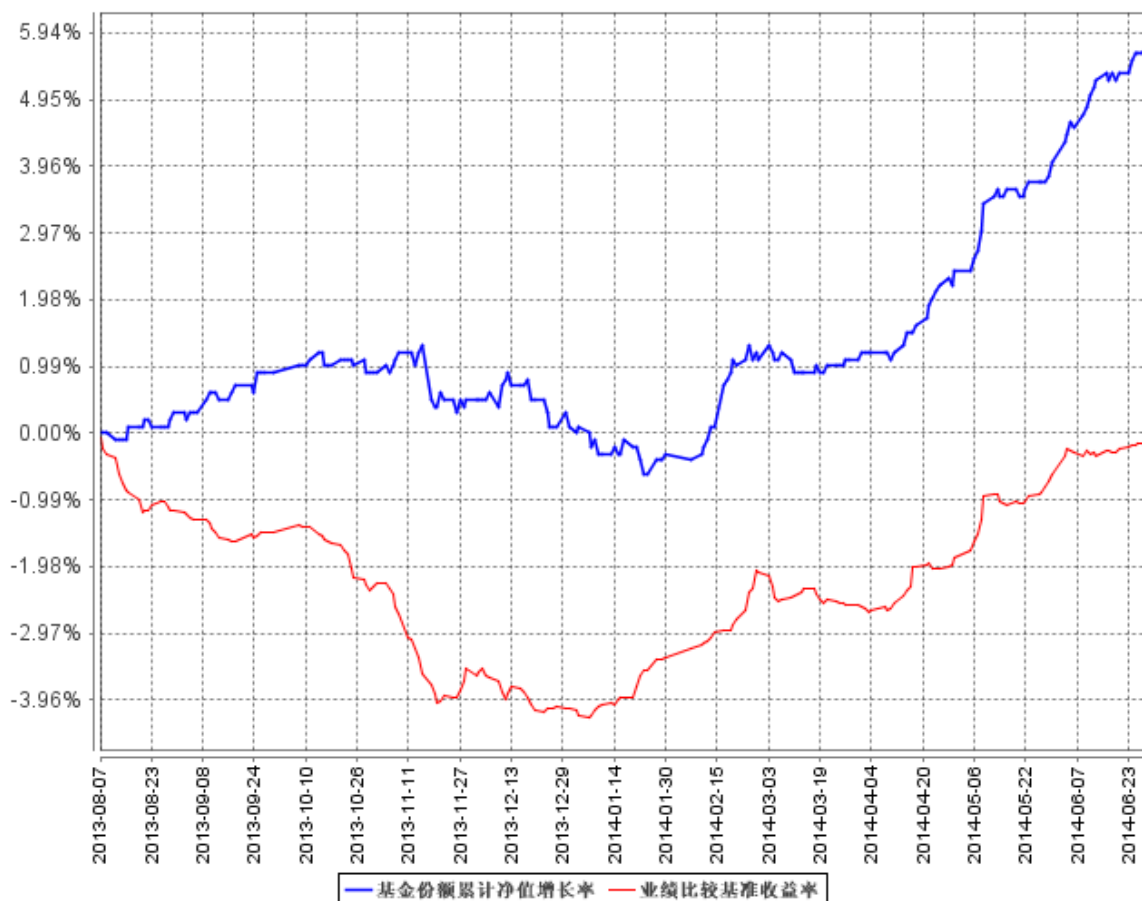
3.2 基金净值表现

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
过去一个月	1.65%	0.11%	0.42%	0.07%	1.23%	0.04%
过去三个月	4.59%	0.10%	2.42%	0.09%	2.17%	0.01%
过去六个月	5.64%	0.12%	4.07%	0.08%	1.57%	0.04%
自基金合同生效起至今	5.74%	0.13%	-0.19%	0.09%	5.93%	0.04%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同生效日期为 2013 年 8 月 7 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定：本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的 80%，其中信用债投资不低于非现金基金资产的 80%；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%。

§ 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 49%、第一创业证券股份有限公司 29%、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 6 月 30 日,本基金管理人管理着 40 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 50 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和银华活钱宝货币市场基金。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		
于海颖女士	本基金的基金经理	2013年8月7日	-	9.5年	经济学硕士。历任北方国际信托投资股份有限公司投资部债券研究员,光大保德信基金管理公司投资部基金经理等职。自 2007 年 11 月 6 日至 2010 年 8 月 31 日担任光大

					保德信货币基金基金经理，2008 年 10 月 29 日至 2010 年 8 月 31 日担任光大保德信增利收益债券基金经理。2010 年 11 月加盟银华基金管理有限公司，2011 年 6 月 28 日至 2013 年 6 月 17 日期间担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，自 2011 年 8 月 2 日至 2014 年 4 月 25 日期间兼任银华货币市场证券投资基金基金经理，自 2012 年 8 月 9 日起兼任银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）基金经理，自 2013 年 4 月 1 日至 2014 年 4 月 25 日期间兼任银华交易型货币市场基金基金经理，自 2013 年 9 月 18 日起兼任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理，自 2014 年 5 月 8 日起兼任银华信用债券型证券投资基金（LOF）基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
邹维娜女士	本基金的基金经理	2013 年 8 月 7 日	-	7.5 年	硕士学位。历任国家信息中心下属中经网公司宏观经济分析人员；中再资产管理股份有限公司固定收益部投资经理助理、自有账户投资经理。2012 年 10 月加入银华基金管理有限公司，曾担任基金经理助理职务，自 2013 年 9 月 18 日起担任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理，自 2014 年 1 月 22 日兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理，自 2014 年 5 月 22 日起兼任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
叶佳女士	本基金的基金经理助理	2013 年 7 月 16 日	2014 年 6 月 13 日	3.5 年	硕士研究生。自 2010 年 7 月至 2014 年 7 月期间任职于银华基金管理有限公司，曾担任固定收益部历任研究员，从事宏观和债券研究工作。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。

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、《银华信用四季红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,保证公平对待旗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,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。本报告期内,本公司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 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 年前半年,经济增长维持疲软,工业增加值低迷,工业品价格表现萎靡,投资增速持续不振,其中房地产销售表现不佳,70 大中城市新建住宅价格 5 月甚至呈现环比负增长,房地产投资的持续下行构成经济增长不利的主因。通胀方面,年初以来在猪肉价格快速下跌拖累下,CPI

处于较低水平，PPI 在负值区域徘徊。市场流动性方面，年初以来货币政策宽松意图逐步明朗，资金供应状况持续改善，银行间资金面整体偏松，R007 中枢逐步回落到 3.5%以下。

债市方面，各类债券品种收益经历了普遍下行，从持有期收益角度来看，7-10 年利率债以及 5 年中高评级城投债是上半年表现最佳的品种。从收益率变动角度来看，首先是一季度资金面改善带动的短端利率阶段性下行，从而收益率曲线陡峭化下行，在此阶段收益率曲线长端受益有限；进入 4 月之后货币政策宽松意图逐步清晰，市场对于未来流动性重新紧张的疑虑得以打消，收益率长端出现迅速下行。进入 6 月之后，货币政策宽松进一步加码，收益率曲线进入牛陡阶段。纵观整个上半年行情，以 10 年期国开债收益率为代表的长端收益率下行幅度达到 100bp。信用债方面，中高等级信用债和低评级信用债分化加剧，城投债和产业债分化加剧。货币政策持续宽松加码，从而市场对于流动性疑虑消除，这是推动年初以来市场上涨行情的主因，此外经济基本面持续低迷催化了行情的进一步深化。

年初市场绝对收益率水平较高，基于对后市风险可控的判断，本基金就积极提高了仓位，同时根据市场情况调整结构。二季度随着资金面状况的明朗化，继续提高杠杆水平，适时拉长了久期，并对利率品种进行了波段操作，增强了组合收益。此外，逐步将部分短久期信用债置换为中长久期高等级信用债和优质城投，提高了组合静态收益水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.047 元，本报告期份额净值增长率为 5.64%，同期业绩比较基准增长率为 4.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，本基金认为债券市场不确定性将有所增加。尽管国内需求维持疲弱，前期拖累经济增长的主要风险因素——房地产投资仍面临下滑压力，但近期数据呈现恢复，包括中采 PMI 数据创下 6 个月新高，四大行信贷投放有所放量，同时政府稳增长政策频频发力，前期宽松货币政策可能逐步生效，短期经济数据存在个别月份企稳反弹的可能，并对市场产生短期冲击。通胀方面，尽管近期生猪和母猪存栏发生了去化，但受到实体经济需求仍较疲弱抑制，通货膨胀年内尚不足虑。资金面方面，在经济放缓局面未改、通胀压力不大的背景下，央行货币政策仍将保持宽松，流动性将维持整体平稳宽松局面。信用债方面，企业信用风险事件层出不穷，低评级品种仍然需要严格规避，相对而言城投债较为安全。

基于以上对宏观经济和通胀的分析，本基金认为下半年债券市场走势可能呈现慢牛行情，但需要关注经济数据的短期波动造成市场波动加大的可能。本基金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，精选个券，对组合配置进行优化处理。

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

本基金管理人于 2014 年 4 月 17 日发布分红公告，向于 2014 年 4 月 21 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，按每 10 份基金份额分配红利人民币 0.01 元，实际分配收益金额为人民币 2,600,535.29 元。

§ 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，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金实施利润分配的金额为 2,600,535.29 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：银华信用四季红债券型证券投资基金

报告截止日：2014年6月30日

单位：人民币元

资产	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
资产：		
银行存款	617,829.23	610,247.43
结算备付金	32,242,196.72	15,612,933.74
存出保证金	33,454.62	42,264.07
交易性金融资产	559,252,259.82	505,087,128.40
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	559,252,259.82	505,087,128.40
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	203,633.95	2,496,358.40
应收利息	15,784,600.45	11,150,701.47
应收股利	-	-
应收申购款	3,081.16	1,688.15
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	608,137,055.95	535,001,321.66
负债和所有者权益	本期末 2014年6月30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	358,500,000.00	207,000,000.00
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	236,907.66	3,381,265.28
应付管理人报酬	154,648.65	201,318.26

应付托管费	44,185.32	57,519.51
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	5,897.25	950.00
应交税费	-	-
应付利息	92,550.59	96,845.38
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	173,238.96	83,618.41
负债合计	359,207,428.43	210,821,516.84
所有者权益：		
实收基金	237,864,875.92	323,900,743.08
未分配利润	11,064,751.60	279,061.74
所有者权益合计	248,929,627.52	324,179,804.82
负债和所有者权益总计	608,137,055.95	535,001,321.66

注：报告截止日 2014 年 6 月 30 日，基金份额净值人民币为 1.047 元，基金份额总额为 237,864,875.92 份。

6.2 利润表

会计主体：银华信用四季红债券型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本 期	
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	
一、收入	21,284,156.47	
1.利息收入	15,531,086.41	
其中：存款利息收入	228,085.91	
债券利息收入	15,303,000.50	
资产支持证券利息收入	-	
买入返售金融资产收入	-	
其他利息收入	-	
2.投资收益（损失以“-”填列）	-3,504,355.94	
其中：股票投资收益	-	
基金投资收益	-	
债券投资收益	-3,504,355.94	
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）	8,512,602.73	
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	
5.其他收入（损失以“-”号填列）	744,823.27	

减：二、费用	6,417,491.09
1. 管理人报酬	988,641.32
2. 托管费	282,468.91
3. 销售服务费	-
4. 交易费用	13,148.18
5. 利息支出	4,937,281.16
其中：卖出回购金融资产支出	4,937,281.16
6. 其他费用	195,951.52
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,866,665.38
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	14,866,665.38

注：本基金于 2013 年 8 月 7 日成立，本报告期无上年度可比期间数据。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银华信用四季红债券型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 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）	323,900,743.08	279,061.74	324,179,804.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	14,866,665.38	14,866,665.38
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）	-86,035,867.16	-1,480,440.23	-87,516,307.39
其中：1.基金申购款	34,118,902.88	630,481.70	34,749,384.58
2.基金赎回款	-120,154,770.04	-2,110,921.93	-122,265,691.97
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）	-	-2,600,535.29	-2,600,535.29
五、期末所有者权益（基金净值）	237,864,875.92	11,064,751.60	248,929,627.52

注：本基金于 2013 年 8 月 7 日成立，本报告期无上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 王立新	_____ 杨清	_____ 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

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策和会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、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

本基金本报告期无会计估计变更的说明。

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

本报告期内存在控制关系或其它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

关联方名称	与本基金的关系
西南证券股份有限公司（“西南证券”）	基金管理人股东、基金代销机构
第一创业证券股份有限公司（“第一创业”）	基金管理人股东、基金代销机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金代销机构
银华基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金于 2013 年 8 月 7 日成立，本报告期无上年度可比期间数据。

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

注：本基金于本报告期末通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.4.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的比例
西南证券	23,101,283.02	3.90%
第一创业	5,249,478.75	0.89%

6.4.4.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	
	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例
西南证券	2,016,100,000.00	6.49%
第一创业	2,606,100,000.00	8.39%

6.4.4.1.4 权证交易

注：本基金于本报告期末通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.4.1.5 应支付关联方的佣金

注：本基金本报告期末发生关联方的佣金

6.4.4.2 关联方报酬**6.4.4.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日
	当期发生的基金应支付的管理费
其中：支付销售机构的客户维护费	339,521.42

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.70% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.70\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需

在出具资金划拨指令。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

本基金基金合同生效日为 2013 年 8 月 7 日，无上年度可比期间数据。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	
	2014年1月1日至2014年6月30日	
当期发生的基金应支付的托管费	282,468.91	

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需在出具资金划拨指令。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

本基金基金合同生效日为 2013 年 8 月 7 日，无上年度可比期间数据。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。本基金于 2013 年 8 月 7 日成立，本报告期无上年度可比期间数据。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金的基金管理人本报告期末未运用固有资金投资本基金份额。本基金于 2013 年 8 月 7 日成立，本报告期无上年度可比期间数据。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末未持有本基金份额。本基金于 2013 年 8 月 7 日成立，本报告期无上年度可比期间数据。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期	
	2014年1月1日至2014年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	617,829.23	32,777.07

注：本基金于 2013 年 8 月 7 日成立，本报告期无上年度可比期间数据。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金于本报告期末在承销期内参与关联方承销证券。本基金成立于 2013 年 8 月 7 日，无上年度可比期间。

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无需要说明的其他关联交易事项。

6.4.5 期末（2014 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
124643	14 冀高开债	2014 年 4 月 17 日	-	未上市	100.00	100.00	100,000	10,000,000.00	10,000,000.00	-

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2014 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为人民币 358,500,000.00 元，于 2014 年 7 月 1 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.6 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	559,252,259.82	91.96
	其中：债券	559,252,259.82	91.96
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	32,860,025.95	5.40
7	其他各项资产	16,024,770.18	2.64
8	合计	608,137,055.95	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

注：本基金本报告期内未进行股票投资。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	10,482,192.00	4.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,434,000.00	16.64
	其中：政策性金融债	41,434,000.00	16.64
4	企业债券	507,336,067.82	203.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-

9	合计	559,252,259.82	224.66
---	----	----------------	--------

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	140205	14 国开 05	200,000	21,412,000.00	8.60
2	124435	13 邯城投	200,000	21,000,000.00	8.44
3	122720	12 甬城投	200,000	20,552,000.00	8.26
4	124107	12 洛城投	200,000	20,300,000.00	8.15
5	124191	13 杭高新	200,000	20,292,863.02	8.15

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.11.2 本基金本报告期末未持有股票，因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	33,454.62
2	应收证券清算款	203,633.95

3	应收股利	-
4	应收利息	15,784,600.45
5	应收申购款	3,081.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,024,770.18

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

7.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
1,079	220,449.38	120,495,352.25	50.66%	117,369,523.67	49.34%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员 持有本基金	953.97	0.00%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
----	-------------------

本公司高级管理人员、基金投资和研 究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2013年8月7日）基金份额总额	277,675,518.42
本报告期期初基金份额总额	323,900,743.08
本报告期基金总申购份额	34,118,902.88
减：本报告期基金总赎回份额	120,154,770.04
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	237,864,875.92

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产以及基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期末未变更为其提供审计服务的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况**10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况**

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
第一创业证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
上海证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
首创证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
华宝证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
江海证券有限公司	2	-	-	-	-	-
渤海证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
瑞银证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-

国金证券股份 有限公司	2	-	-	-	-	-
北京高华证券 有限责任公司	1	-	-	-	-	-
日信证券有限 责任公司	1	-	-	-	-	-
东兴证券股份 有限公司	2	-	-	-	-	-
宏源证券股份 有限公司	1	-	-	-	-	撤销 1 个交 易单元
华福证券有限 责任公司	1	-	-	-	-	-
长江证券股份 有限公司	2	-	-	-	-	-
广发证券股份 有限公司	2	-	-	-	-	-
东吴证券股份 有限公司	1	-	-	-	-	-
申银万国证券 股份有限公司	1	-	-	-	-	-
长城证券有限 责任公司	3	-	-	-	-	-
中信建投证券 股份有限公司	1	-	-	-	-	-
太平洋证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
兴业证券股份 有限公司	3	-	-	-	-	-
华融证券股份 有限公司	1	-	-	-	-	-
开源证券有限 责任公司	2	-	-	-	-	-
湘财证券有限 责任公司	1	-	-	-	-	-
中信万通证券 有限责任公司	1	-	-	-	-	-
安信证券股份 有限公司	3	-	-	-	-	-
西南证券股份 有限公司	1	-	-	-	-	-
国信证券股份 有限公司	3	-	-	-	-	-
光大证券股份 有限公司	2	-	-	-	-	-

齐鲁证券有限 公司	1	-	-	-	-	-
东北证券股份 有限公司	3	-	-	-	-	-
中国民族证券 有限责任公司	1	-	-	-	-	-
德邦证券有限 责任公司	1	-	-	-	-	-
中国中投证券 有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中国银河证券 股份有限公司	1	-	-	-	-	-
海通证券股份 有限公司	2	-	-	-	-	-
红塔证券股份 有限公司	2	-	-	-	-	-
华安证券有限 责任公司	1	-	-	-	-	-
广州证券有限 责任公司	1	-	-	-	-	-
新时代证券有 限责任公司	1	-	-	-	-	-
方正证券股份 有限公司	1	-	-	-	-	-
中原证券股份 有限公司	2	-	-	-	-	-
西部证券股份 有限公司	1	-	-	-	-	-
中国国际金融 有限公司	2	-	-	-	-	-
东方证券股份 有限公司	2	-	-	-	-	-
东莞证券有限 责任公司	1	-	-	-	-	-
招商证券股份 有限公司	2	-	-	-	-	-
华创证券有限 责任公司	2	-	-	-	-	-
国泰君安证券 股份有限公司	2	-	-	-	-	-
国都证券有限 责任公司	2	-	-	-	-	-
民生证券有限 责任公司	2	-	-	-	-	-

财富里昂证券 有限公司	1	-	-	-	-	新增 1 个交易单元
----------------	---	---	---	---	---	------------

注：1、基金专用交易单元的选择标准为该证券经营机构具有较强的研究服务能力，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析报告、个股分析报告、市场服务报告以及全面的信息服务等。

2、基金专用交易单元的选择程序为根据标准进行考察后，确定证券经营机构的选择。经公司批准后与被选择的证券经营机构签订协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
第一创业证券股份有限公司	5,249,478.75	0.89%	2,606,100,000.00	8.39%	-	-
华泰证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	1,514,500,000.00	4.87%	-	-
上海证券有限责任公司	-	-	370,000,000.00	1.19%	-	-
中银国际证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
首创证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
华宝证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
江海证券有限公司	-	-	-	-	-	-
渤海证券股份有限公司	6,913,065.75	1.17%	1,587,900,000.00	5.11%	-	-
瑞银证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
日信证券有限	-	-	-	-	-	-

责任公司						
东兴证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
宏源证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
华福证券有限 责任公司	-	-	-	-	-	-
长江证券股份 有限公司	7,565,863.45	1.28%	2,370,800,000.00	7.63%	-	-
广发证券股份 有限公司	43,679,489.66	7.37%	2,165,500,000.00	6.97%	-	-
东吴证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
申银万国证券 股份有限公司	273,360,982.27	46.12%	214,000,000.00	0.69%	-	-
长城证券有限 责任公司	1,236,959.13	0.21%	1,705,500,000.00	5.49%	-	-
中信建投证券 股份有限公司	-	-	250,000,000.00	0.80%	-	-
太平洋证券股 份有限公司	20,736,141.10	3.50%	655,300,000.00	2.11%	-	-
兴业证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
华融证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
开源证券有限 责任公司	-	-	-	-	-	-
湘财证券有限 责任公司	-	-	-	-	-	-
中信万通证券 有限责任公司	-	-	-	-	-	-
安信证券股份 有限公司	51,516,901.76	8.69%	1,932,800,000.00	6.22%	-	-
西南证券股份 有限公司	23,101,283.02	3.90%	2,016,100,000.00	6.49%	-	-
国信证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股份 有限公司	30,115,839.74	5.08%	619,000,000.00	1.99%	-	-
齐鲁证券有限 公司	7,222,109.66	1.22%	3,682,000,000.00	11.85%	-	-
东北证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
中国民族证券	-	-	-	-	-	-

有限责任公司						
德邦证券有限 责任公司						
中国中投证券 有限责任公司						
中国银河证券 股份有限公司						
海通证券股份 有限公司						
红塔证券股份 有限公司						
华安证券有限 责任公司	10,631,316.90	1.79%	2,644,400,000.00	8.51%		
广州证券有限 责任公司						
新时代证券有 限责任公司						
方正证券股份 有限公司						
中原证券股份 有限公司						
西部证券股份 有限公司						
中国国际金融 有限公司						
东方证券股份 有限公司	7,142,393.91	1.20%	3,032,900,000.00	9.76%		
东莞证券有限 责任公司	39,309,474.16	6.63%	2,320,700,000.00	7.47%		
招商证券股份 有限公司	27,001,638.18	4.56%				
华创证券有限 责任公司			177,500,000.00	0.57%		
国泰君安证券 股份有限公司						
国都证券有限 责任公司						
民生证券有限 责任公司	37,985,266.83	6.41%	1,205,500,000.00	3.88%		
财富里昂证券 有限公司						

银华基金管理有限公司
2014年8月27日