

# 银华永泰积极债券型证券投资基金 2012 年第 4 季度报告

2012 年 12 月 31 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

报告送出日期：2013 年 1 月 22 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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 2013 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华永泰积极债券
交易代码	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
报告期末基金份额总额	86,118,742.92 份
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	<p>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。</p> <p>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%。</p>
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。	
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	
下属两级基金的基金简称	银华永泰积极债券 A	银华永泰积极债券 C
下属两级基金的交易代码	180029	180030
报告期末下属两级基金的份额总额	9,096,006.24 份	77,022,736.68 份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012 年 10 月 1 日 — 2012 年 12 月 31 日）	
	银华永泰积极债券 A	银华永泰积极债券 C
1. 本期已实现收益	-551,747.11	-1,432,968.43
2. 本期利润	925,502.33	4,189,691.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0271	0.0543
4. 期末基金资产净值	9,152,711.73	76,906,204.76
5. 期末基金份额净值	1.006	0.998

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、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 本报告期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

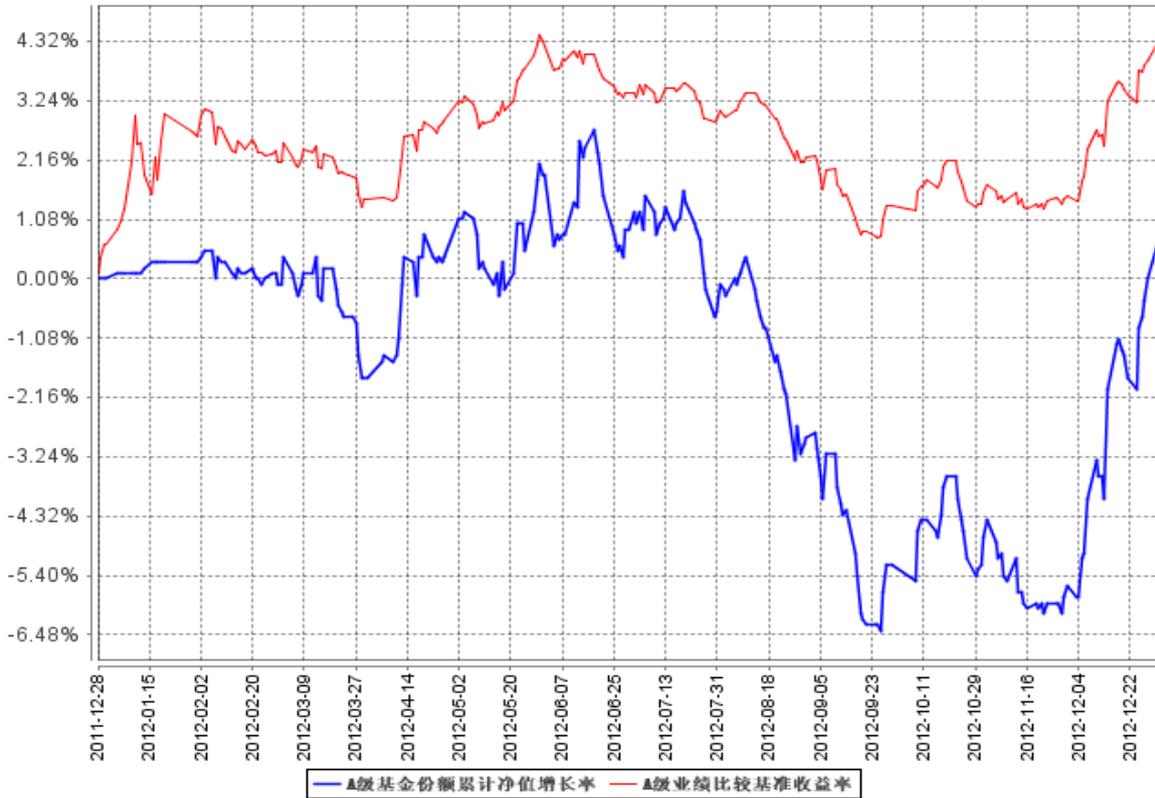
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	6.12%	0.47%	2.89%	0.19%	3.23%	0.28%

银华永泰积极债券 C

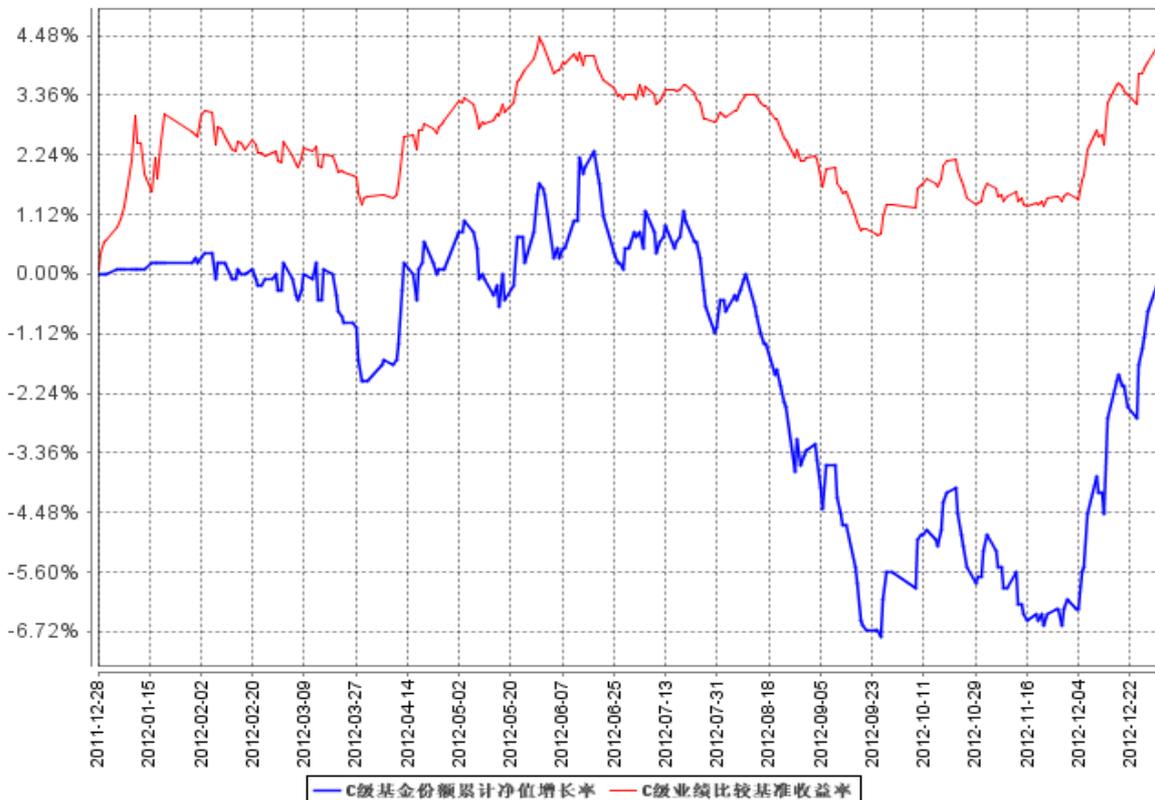
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	5.72%	0.45%	2.89%	0.19%	2.83%	0.26%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

**A级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**



**C级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：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%。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王怀震先生	本基金的基金经理	2011 年 12 月 28 日	-	6 年	硕士学位。曾在新疆证券研究所、浙商银行、招商证券从事行业研究、债券研究、债券交易投资等工作，历任研究员、债券交易员、投资经理等职位。2008 年 4 月加盟银华基金管理有限公司，历任债券研究员、基金经理助理等职。自 2010 年 12 月 3 日起担任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理，2011 年 8 月 19 日至 2012 年 11 月 26 日期间兼任银华信用债券型证券投资基金基金经理。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合规守信情况的说明

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》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 公平交易专项说明

#### 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 3 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度经济出现企稳复苏迹象。一方面，随着“稳增长”政策力度加大，社会融资总量出现显著增长，房地产、汽车等行业需求出现较强恢复。一方面，经过前期去库存，库存压力得到释放，微观调研显示大部分工业库存处于历史相对较低水平。在下游需求改善、库存压力缓解背景下，四季度经济指标和景气指标出现连续回升。

流动性方面，在财政存款季节性释放效应的对冲下，银行间流动性出现一定的改善，银行间 7 天质押式回购利率波动中枢为 3.24%，较三季度回落 25bp，回到二季度的水平。

伴随经济企稳复苏，四季度权益市场出现显著反弹，上证综合指数累计上涨 8.77%，中信标普可转债指数累计上涨 4.39%，中债综合净价指数则下跌 0.31%。由于通胀回升有限且流动性改善，四季度债市出现分化，其中国债收益率出现小幅上升，10 年期国债和国开债收益率分别较 9 月末上行了 13bp 和 23bp，最高触及 3.6% 和 4.53% 的位置；随着经济基本面的改善，信用债尤其是高收益债在四季度前两个月均取得了不错的资本利得。

在操作方面，本基金以持有转债为主，仓位接近基金合同上限，获取了相对较好的收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 级基金份额净值为 1.006 元，本报告期 A 级基金份额净值增长率为 6.12%，同期业绩比较基准收益率为 2.89%；截至报告期末，本基金 C 级基金份额净值为 0.998 元，本报告期 C 级基金份额净值增长率为 5.72%，同期业绩比较基准收益率为 2.89%。

#### 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 2013 年，中期调结构压力与短期稳增长目标之间的博弈，仍将主导资本市场基本面环境。短期来看，在工业品库存压力缓解背景下，房地产、汽车等下游行业需求改善和地方政府换届引发的潜在投资冲动，可能使经济复苏趋势继续；中期来看，目前工业企业的投资回报率较低，传统增长模式下的再扩张难以维持，同时易引发经济滞胀的风险。综上分析，预计 2013 年股市与债市的波动幅度可能加大。

结合以上判断，本基金将适度增加股票仓位，维持较高可转债仓位，适时调整券种结构，在控制风险前提下，力争提高基金投资回报率。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,304,500.00	5.22
	其中：股票	5,304,500.00	5.22
2	固定收益投资	91,393,028.00	89.94
	其中：债券	91,393,028.00	89.94
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	2,196,369.34	2.16
6	其他资产	2,719,223.35	2.68
7	合计	101,613,120.69	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-

C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	4,458,500.00	5.18
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	846,000.00	0.98
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,304,500.00	6.16

### 5.3 报告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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601006	大秦铁路	500,000	3,380,000.00	3.93
2	600125	铁龙物流	150,000	1,078,500.00	1.25
3	601788	光大证券	60,000	846,000.00	0.98

注：本基金本报告期末仅持有上述股票。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,977,000.00	11.59
	其中：政策性金融债	9,977,000.00	11.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	81,416,028.00	94.60
8	其他	-	-
9	合计	91,393,028.00	106.20

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	110015	石化转债	230,000	23,669,300.00	27.50
2	110018	国电转债	190,000	21,401,600.00	24.87
3	120228	12 国开 28	100,000	9,977,000.00	11.59
4	113001	中行转债	100,000	9,635,000.00	11.20
5	113002	工行转债	80,000	8,766,400.00	10.19

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名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。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 投资组合报告附注

**5.8.1** 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。

**5.8.2** 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	1,990,521.19
3	应收股利	-
4	应收利息	419,237.19
5	应收申购款	59,464.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,719,223.35

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	110015	石化转债	23,669,300.00	27.50
2	110018	国电转债	21,401,600.00	24.87
3	113001	中行转债	9,635,000.00	11.20

4	113002	工行转债	8,766,400.00	10.19
5	113003	重工转债	8,030,817.60	9.33
6	125731	美丰转债	1,375,358.60	1.60

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 5.8.6 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华永泰积极债券 A	银华永泰积极债券 C
本报告期期初基金份额总额	39,228,543.63	77,721,371.18
本报告期基金总申购份额	7,685,996.29	1,037,293.19
减：本报告期基金总赎回份额	37,818,533.68	1,735,927.69
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	9,096,006.24	77,022,736.68

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会批准银华永泰积极债券型证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《银华永泰积极债券型证券投资基金招募说明书》
- 8.1.3 《银华永泰积极债券型证券投资基金基金合同》
- 8.1.4 《银华永泰积极债券型证券投资基金托管协议》
- 8.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 8.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 8.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

## 8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

## 8.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（[www.yhfund.com.cn](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理有限公司  
2013 年 1 月 22 日