

# 银华永泰积极债券型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 7 月 19 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 2016 年 7 月 15 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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 | 444,642,584.87 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</p> |

|                 |  |                  |
|-----------------|--|------------------|
|                 | 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。 |                  |
| 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 | 11,254,124.87 份  | 433,388,460.00 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（2016年4月1日—2016年6月30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      | 175,430.45                | 4,647,433.64   |
| 2. 本期利润         | 19,519.99                 | 1,721,026.77   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0017                    | 0.0048         |
| 4. 期末基金资产净值     | 14,948,710.38             | 557,757,922.73 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.328                     | 1.287          |

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 | 0.15%  | 0.08%     | -2.35%     | 0.31%         | 2.50% | -0.23% |

###### 银华永泰积极债券 C

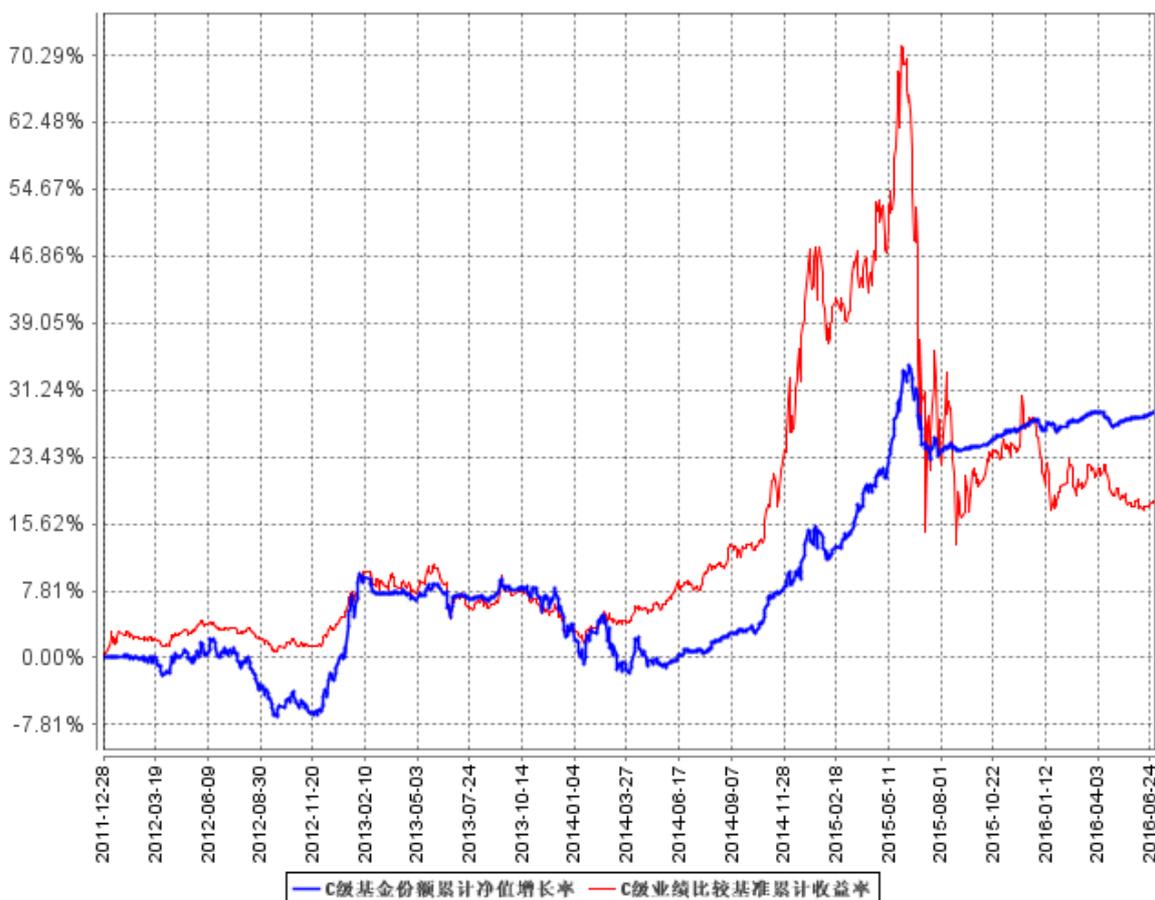
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 0.08%  | 0.08%     | -2.35%     | 0.31%         | 2.43% | -0.23% |

### 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 |        |  |
| 姜永康先生 | 本基金的基金经理、公司总经理助理、投资管理三部总监及固定收益 | 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。 |

|      |          |                 |   |     |   |
|------|----------|-----------------|---|-----|---|
|      | 基金投资总监。  |                 |   |     | 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 | 2015 年 1 月 29 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，历任研究员、基金经理助理职务，自 2015 年 1 月 29 日起担任银华增强收益债券型证券投资基金和银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理，自 2015 年 5 月 14 日起兼任银华聚利灵活配置混合型证券投资基金及银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 5 月 21 日起兼任银华稳利灵活配置混合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，本基金管理人所有投资组合不存在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。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

经济方面，二季度增长呈现了放缓的态势，地产销售和投资有所下滑，同时，5月民间投资同比增速大幅度下滑，表明经济内生增长动力依然不足，而基建总体保持较高增速，政策托底经济的意图仍然较强。同时，6月英国脱欧使得全球经济增长不确定性增加。通胀方面，二季度总体较为平稳，货币政策继续维持中性态度，流动性总体平稳。

债市方面，一季度经济反弹导致债市收益率在4月出现了较大幅度上行，利率债上行20-30bp左右，信用债反弹30-60bp左右；其后，随着基本面弱化，债市收益率逐步回落，6月下旬，英国脱欧以及资金面平稳导致市场情绪高涨，推动了收益率的进一步下行，目前利率债重新回到3月底的水平，信用债也较高点回落了近50bp。总体看，二季度债市波动较大。

在二季度，本基金及时根据市场变化做出了调整，在利率上行时适当减持了信用债，降低了

久期和仓位，其后，随着基本面的转弱，适当加仓了中高等级信用债以及少部分利率债，获得了相对较好的业绩表现。权益方面，根据市场情形灵活调整了仓位与结构。

展望三季度，房地产销售的回落将带动地产投资逐步下行，同时，供给侧改革的加深将进一步抑制工业企业投资，积极的财政政策仍将起到托底经济的作用。因此，预计未来经济增长稳中有降，货币政策放松可能性加大，未来债市仍然面临较好的投资机会，但鉴于当前收益率及利差整体处于相对偏低的水平，预期下半年债市波动性仍然较大。

基于以上对基本面的判断，本基金在未来将继续维持适当的杠杆水平，积极调整久期，在严格控制信用风险的前提下，对组合结构进行灵活调整。权益方面，将视市场情况适度参与权益品种的投资。

#### 4.5 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 1.328 元，本报告期 A 级基金份额净值增长率为 0.15%，同期业绩比较基准收益率为-2.35%；截至报告期末，本基金 C 级基金份额净值为 1.287 元，本报告期 C 级基金份额净值增长率为 0.08%，同期业绩比较基准收益率为-2.35%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 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              | 23,002,464.01  | 3.34         |
|    | 其中：股票             | 23,002,464.01  | 3.34         |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 642,238,068.30 | 93.34        |
|    | 其中：债券             | 642,238,068.30 | 93.34        |
|    | 资产支持证券            | -              | -            |
| 4  | 贵金属投资             | -              | -            |
| 5  | 金融衍生品投资           | -              | -            |
| 6  | 买入返售金融资产          | -              | -            |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -              | -            |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计      | 8,308,660.21   | 1.21         |
| 8  | 其他资产              | 14,501,105.26  | 2.11         |
| 9  | 合计                | 688,050,297.78 | 100.00       |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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  | 采矿业              | 2,916,420.00  | 0.51         |
| C  | 制造业              | 10,450,988.00 | 1.82         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | -             | -            |
| F  | 批发和零售业           | 3,863,953.77  | 0.67         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 5,771,102.24  | 1.01         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | -             | -            |
| J  | 金融业              | -             | -            |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | -             | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -             | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | -             | -            |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -             | -            |
| P  | 教育               | -             | -            |
| Q  | 卫生和社会工作          | -             | -            |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | -             | -            |
| S  | 综合               | -             | -            |
|    | 合计               | 23,002,464.01 | 4.02         |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

## 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  | 600409 | 三友化工 | 500,000 | 3,370,000.00 | 0.59         |
| 2  | 600794 | 保税科技 | 556,100 | 2,986,257.00 | 0.52         |
| 3  | 600160 | 巨化股份 | 272,800 | 2,899,864.00 | 0.51         |
| 4  | 002385 | 大北农  | 354,000 | 2,853,240.00 | 0.50         |
| 5  | 600029 | 南方航空 | 394,454 | 2,784,845.24 | 0.49         |
| 6  | 601088 | 中国神华 | 142,000 | 1,997,940.00 | 0.35         |
| 7  | 600755 | 厦门国贸 | 247,700 | 1,969,215.00 | 0.34         |
| 8  | 600738 | 兰州民百 | 223,173 | 1,894,738.77 | 0.33         |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 9  | 002241 | 歌尔股份 | 46,300  | 1,327,884.00 | 0.23 |
| 10 | 601898 | 中煤能源 | 178,000 | 918,480.00   | 0.16 |

#### 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      | 30,004,000.00  | 5.24         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 602,204,068.30 | 105.15       |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | 10,030,000.00  | 1.75         |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 642,238,068.30 | 112.14       |

#### 5.5 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  | 126018  | 08 江铜债   | 1,186,650 | 118,166,607.00 | 20.63        |
| 2  | 127356  | 16 常城投   | 400,000   | 39,724,000.00  | 6.94         |
| 3  | 1480416 | 14 郑州控股债 | 300,000   | 33,786,000.00  | 5.90         |
| 4  | 1480565 | 14 吴中经发债 | 300,000   | 31,524,000.00  | 5.50         |
| 5  | 1480121 | 14 甬广聚债  | 250,000   | 27,472,500.00  | 4.80         |

#### 5.6 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。

#### 5.8 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权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 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。

## 5.10 投资组合报告附注

**5.10.1 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。**

**5.10.2 本基金投资的前十名股票不存在超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。**

### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 95,773.38     |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,169,671.74  |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 13,235,660.15 |
| 5  | 应收申购款   | -0.01         |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 14,501,105.26 |

### 5.10.4 报告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处于转股期的可转换债券。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 600738 | 兰州民百 | 1,894,738.77   | 0.33         | 重大资产重组   |

### 5.10.6 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     |
|--------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 11,506,185.48 | 277,074,003.51 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 94,124.55     | 156,726,736.09 |

|                           |               |                |
|---------------------------|---------------|----------------|
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 346,185.16    | 412,279.60     |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | -             | -              |
| 报告期期末基金份额总额               | 11,254,124.87 | 433,388,460.00 |

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会核准银华永泰积极债券型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华永泰积极债券型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华永泰积极债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华永泰积极债券型证券投资基金托管协议》
- 9.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

### 9.2 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。

### 9.3 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)查阅。

银华基金管理有限公司  
2016 年 7 月 19 日