

# 银华中证转债指数增强分级证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 月 20 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 16 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银华中证转债指数增强分级
场内简称	银华转债
交易代码	161826
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 15 日
报告期末基金份额总额	91,138,679.14 份
投资目标	本基金为增强型可转债指数基金，指数投资部分采用被动指数化投资策略，指数增强部分采取积极配置策略，利用可转债兼具债券和股票的特性，争取为投资者获得超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	正常市场情况下，力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均偏离度的绝对值控制在 0.5%以内，年跟踪误差控制在 5%以内。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。本基金投资策略包括指数投资策略和指数增强策略。 本基金的投资组合比例为：投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于中证转债指数的成份券及其备选成份券的比例不低于基金非现金资产的 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	95%×中证可转换债券指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中预期收益和预期风险较

	低的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，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	中国银行股份有限公司		
下属分级基金简称	转债 A 级	转债 B 级	银华转债
下属分级基金交易代码	150143	150144	161826
下属分级基金报告期末基金份额总额	36,663,069.00 份	15,712,744.00 份	38,762,866.14 份
下属分级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较低风险、较低预期收益。

### §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（2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	6,831,985.28
2. 本期利润	27,535,450.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.5043
4. 期末基金资产净值	129,430,432.35
5. 期末基金份额净值	1.420

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。

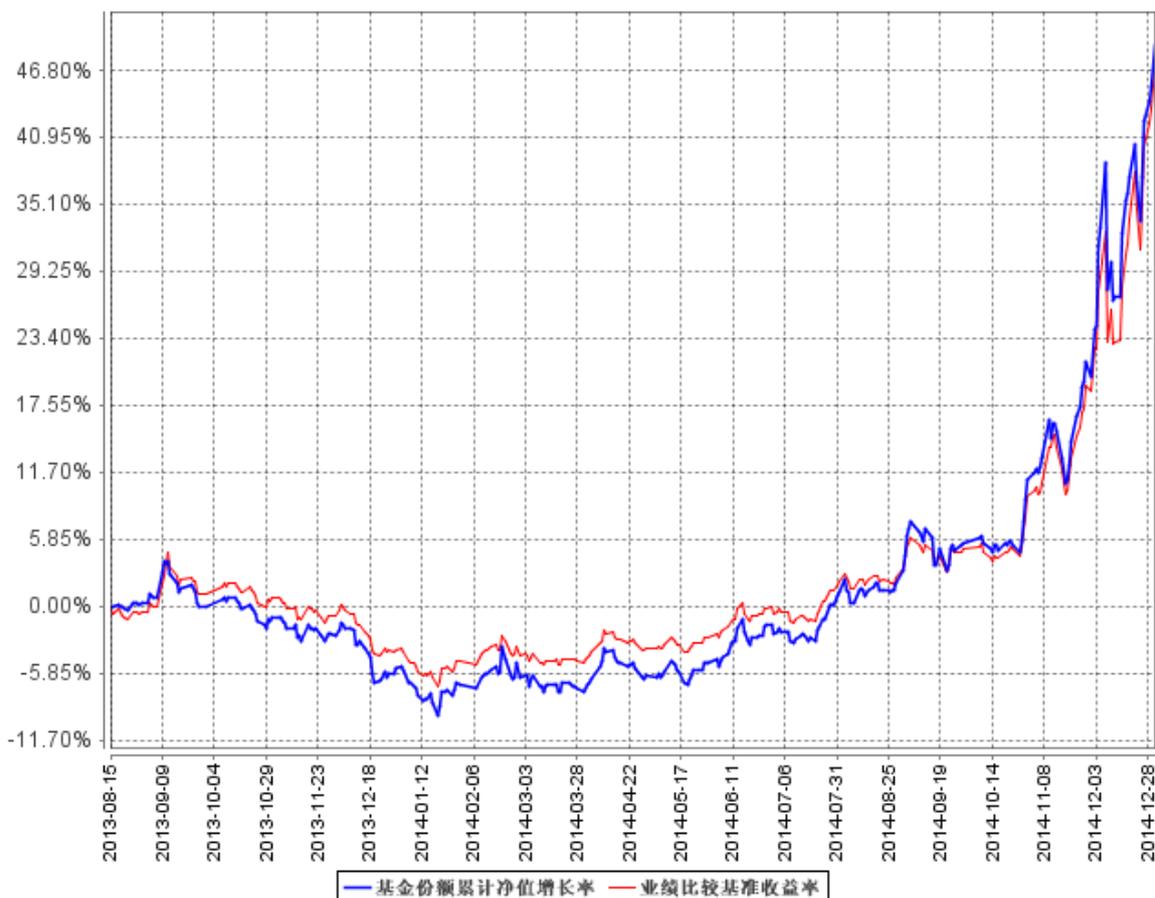
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

阶段	净值增长率 ①	净值增长率标准 偏差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	41.22%	1.96%	40.69%	1.82%	0.53%	0.14%

### 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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定：本基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于中证转债指数的成份券及其备选成份券的比例不低于基金非现金资产的 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		
贾鹏先生	本基金的基金经理	2014 年 8 月 27 日	-	6 年	硕士学位，2008 年 3 月至 2011 年 3 月期间任职于银华基金管理有限公司，担任行业研究员职务；2011 年 4 月至 2012 年 3 月

					<p>期间任职于瑞银证券有限责任公司，担任行业研究组长；2012 年 4 月至 2014 年 6 月期间任职于建信基金管理有限公司，担任基金经理助理。2014 年 6 月起任职于银华基金管理有限公司，自 2014 年 8 月 27 日起兼任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，自 2014 年 9 月 12 日起兼任银华保本增值证券投资基金基金经理，自 2014 年 12 月 31 日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理，具有从业资格，国籍：中国。</p>
姜永康先生	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 8 月 15 日	2014 年 12 月 15 日	13 年	<p>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 2007 年 1 月 30 日至 2014 年 12 月 15 日期间担任银华保本增值证券投资基金基金经理，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 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 7 月 8 日起兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理，现同时担任公司总经理助理、固定收益部总监及固定收益基金投资总监。具</p>

					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、《银华中证转债指数增强分级证券投资基金》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 2 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的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年四季度中国经济增长仍然较为低迷,各项宏观经济指标总体弱于预期。在政府的一系列托底措施作用下,房地产销售回暖幅度有限,制约经济增长的房地产投资继续低位运行。受需求不振,以及大宗商品价格下跌的影响,物价水平持续走低。央行在四季度延续了之前的货币宽松政策,连续下调了回购利率,并通过 MLF 的方式向市场投放流动性,同时下调了存贷款基准利率。

债市方面,主要券种收益率进一步下行,收益率曲线显著平坦化。不过,市场的一个波折来自于中国证券登记所发布的《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》,导致城投债出现明显抛压。

股票市场方面,四季度总体呈现普涨态势,结构上权重股大幅跑赢小市值个股。随着宏观经济预期的稳定,以及政府货币宽松政策的力度加大,特别是中央政府改革路线图的明晰,权重股在四季度快速上涨。转债市场也跟随股票市场大幅上涨。

在四季度,本基金根据对市场的判断进行了一定幅度的波段操作,结构上根据市场特征进行了阶段性的优化,在跟踪指数的同时获取了一定的超额收益。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为 1.420 元,本报告期份额净值增长率为 41.22%,同期业绩比较基准收益率为 40.69%。

## 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 年一季度,我们仍然较为关注海外经济体,在美国经济总体稳定的同时,欧洲国家和日本的复苏进程出现波折,特别是俄罗斯的未来经济状况值得密切关注。国内经济方面,我们认为明年消费形势趋于稳定,需要关注房地产政策放松之后,主要城市房地产销售是否能出现明显回暖,从而支持经济企稳。

在经济增长乏力,通胀无忧的背景下,我们认为央行货币政策在较长时间内,都会维持宽松格局。

基于上述分析,本基金对未来一个季度债券市场持谨慎乐观态度,认为走出慢牛的概率较大。对于权益市场,我们认为市场的结构性机会仍然较多。本基金将坚持和优化既定的指数复制策略,并以控制基金相对指数的跟踪偏离为基本原则,并通过结构优化来增强收益。

#### 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 9 月 26 日至 2014 年 11 月 13 日。

## §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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	140,456,185.12	91.09
	其中：债券	140,456,185.12	91.09
	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	8,353,986.99	5.42
7	其他资产	5,383,857.25	3.49
8	合计	154,194,029.36	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末指数投资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。

#### 5.2.2 报告期末积极投资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。

### 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

#### 5.3.1 报告期末指数投资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。

### 5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 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	5,794,273.70	4.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	134,661,911.42	104.04
8	其他	-	-
9	合计	140,456,185.12	108.52

### 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	113002	工行转债	222,000	33,120,180.00	25.59
2	110023	民生转债	177,000	24,473,790.00	18.91
3	113005	平安转债	101,620	18,334,280.40	14.17
4	110015	石化转债	122,000	16,460,240.00	12.72
5	110029	浙能转债	90,000	12,596,400.00	9.73

### 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股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

## 5.10 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。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券中包括石化转债（债券代码：110015）。

根据石化转债债券发行主体中国石油化工股份有限公司于 2014 年 1 月 12 日发布的公告，国务院对山东省青岛市“11·22”中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复，同意国务院事故调查组的调查处理结果，认定是一起特别重大责任事故；同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议，对中国石化及当地政府的 48 名责任人分别给予纪律处分，对涉嫌犯罪的 15 名责任人移送司法机关依法追究法律责任。本次事故造成直接经济损失人民币 75,172 万元，中国石油化工股份有限公司将承担其相应赔偿责任。相关资金主要来自中国石化在以前年度积累的安全生产保险基金（指经国家有关部门批准由中国石油化工集团公司面向公司所属企事业单位设立的企业安全生产保险基金）和公司向商业保险公司投保的商业巨灾保险的保险理赔资金。

在上述公告公布后，本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和视为上述处罚不会对石化转债的投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	24,734.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	463,263.27
5	应收申购款	4,895,859.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,383,857.25

### 5.11.4 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	113002	工行转债	33,120,180.00	25.59

2	110023	民生转债	24,473,790.00	18.91
3	113005	平安转债	18,334,280.40	14.17
4	110015	石化转债	16,460,240.00	12.72
5	110020	南山转债	3,490,250.00	2.70
6	110018	国电转债	3,092,250.00	2.39
7	125089	深机转债	1,772,638.00	1.37
8	110012	海运转债	1,748,085.50	1.35
9	127002	徐工转债	1,072,836.00	0.83
10	110017	中海转债	1,056,720.00	0.82
11	113006	深燃转债	695,048.40	0.54
12	110011	歌华转债	565,174.20	0.44
13	128005	齐翔转债	541,049.16	0.42
14	110022	同仁转债	427,260.00	0.33
15	128006	长青转债	392,691.00	0.30

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.11.6 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。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	转债 A 级	转债 B 级	银华转债
报告期期初基金份额总额	12,088,575.00	5,180,818.00	25,987,454.96
报告期期间基金总申购份额	-	-	77,508,971.68
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	32,007,730.35
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	24,574,494.00	10,531,926.00	-32,725,830.15
报告期期末基金份额总额	36,663,069.00	15,712,744.00	38,762,866.14

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额和定期折算调整份额。

### §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未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

1、本基金管理人以 2014 年 12 月 1 日为份额折算基准日对本基金银华转债份额、转债 A 级份额办理了定期份额折算业务。

2、本基金管理人以 2015 年 1 月 8 日为份额折算基准日对本基金银华转债份额、转债 A 级份额以及转债 B 级份额办理了不定期份额折算业务。

## §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中证转债指数增强分级证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华中证转债指数增强分级证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华中证转债指数增强分级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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理有限公司  
2015 年 1 月 20 日