# 银华消费主题分级股票型证券投资基金

## 2013 第三季度 报告

2013年9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**
**报告送出日期:2013年10月25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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10月23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2013年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | | | |
|---|---|---|---|
| 基金简称 | 银华消费分级股票 (场内简称:银华消费) | | |
| 交易代码 | 161818 | | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | | |
| 基金合同生效日 | 2011年9月28日 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 176,370,016.55份 | | |
| 投资目标 | 本基金主要投资于大消费行业中具有持续增长潜力的优质上市公司,以分享中国经济增长与结构转型带来的投资机会,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的中长期稳定增值。 | | |
| 投资策略 | 本基金在大类资产配置过程中,将优先考虑对于股票类资产的配置,在采取精选策略构造股票组合的基础上,将剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产上。我国经济从投资拉动转向消费拉动是大势所趋。在这一过程中,我国居民收入水平持续提高,各个消费子行业均受益于居民消费升级的大趋势。本基金将对经济转型过程及其带来的消费结构的变化趋势进行跟踪分析,不断发掘各个行业的投资机会。<br>本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%;权证投资比例范围为基金资产净值的0-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。 | | |
| 业绩比较基准 | 中证内地消费主题指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。 | | |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。作为行业基金,在享受消费行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。从本基金所分离的两类基金份额来看,银华瑞吉份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华瑞祥份额具有高风险、高预期收益的特征。 | | |
| 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 | | |
| 下属三级基金的基金简称 | 银华瑞吉 | 银华瑞祥 | 银华消费 |
| 下属三级基金的交易代码 | 150047 | 150048 | 161818 |
| 报告期末下属三级基金的份额总额 | 6,842,872.00份 | 27,371,491.00份 | 142,155,653.55份 |
| 下属三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。 | 较高风险,较高预期收益。 |

### §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(2013年7月1日 - 2013年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 4,358,530.32 |
| 2.本期利润 | 27,133,657.67 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1862 |
| 4.期末基金资产净值 | 215,583,676.56 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.222 |

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 | 19.22% | 1.44% | 12.13% | 0.98% | 7.09% | 0.46% |

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

注: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投资比例已达到基金合同的规定;股票资产占基金资产的比例为60%-95%,其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%;权证投资比例范围为基金资产净值的0-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例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 | | |
| 韩广哲先生 | 本基金的基金经理 | 2012年11月20日 | - | 5年 | 博士学位。曾在华夏基金管理有限公司博士后工作站任博士后研究员,并曾就职于华夏基金管理有限公司,曾担任组合经理职务。负责A股市场投资策略研究工作。2011年3月加盟银华基金管理有限公司。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 管理人对投资决策的专项说明

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、《银华消费主题分级股票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

2013年三季度,宏观经济环境状得了阶段性的修正,7、8月个月主要经济指标如PMI、资金利率等方面数据好于二季度,行业上钢铁、机械、水泥、化工品量价数据总体也有小幅走高,资本市场对经济过度悲观的预期得到修正。业绩方面,总结中报可以看出,A股二季度划出金融后单季度盈利同比增速较一季度略有回升,收入改善和费用开支缩减是普遍原因。并且三季度外围环境相对平稳,美国QE退出的政策预期仍未对流动性造成实质性利空。综上致使大盘股即便出现"光大乌龙"事件调整后仍然创出季度新高。

同期创业板指数则是延续了前期的强势,并且成功创出历史新高,截止9月末创业板指数单季度上涨达到35%,较上半年有加速的态势。其中受益于互联网金融、新型消费电子、自贸区等因素的带动下,创业板大部分优质公司先后创出新高,并且带动医药、食品等中小盘股大幅跑赢市场。

本基金通过对上半年市场投资逻辑主线的总结,加之我们自下而上在个股精选方面的判断,于三季度初完成了消费基金的调仓。展望整个下半年,我们依然看好消费品板块,重配有事件性因素驱动的信息服务板块,有政策因素驱动的食品、传媒等,精选那些基本面从三季度开始会出现环比利润比改善的消费品龙头,继续持有终端销售数据依然良好的乘用车板块和家电板块。同时我们也经过论证,季度性继续看淡白酒板块、餐饮旅游、传统零售板块等。

仓位方面,我们认为下半年市场对宏观经济复苏的判断上不会有太大的变化,6月底资金利率阶段性紧张的局面也会相应缓解,全年来看市场都可能表现为成长股以及新兴产业的结构性牛市的特征,在目前经济转型的变革时期,资本市场流动性也会持续的流向这些强势板块。因此消费基金三季度仓位持续保持在中性偏高的水平,且始终保持股票数量的精选和集中,这是三季度取得较好业绩的主要原因。

本基金在2013年三季度取得了较高的正收益,净值和规模均纷创出历史新高,相对消费基金参考基准大幅跑赢,同时,参考市场指数,消费基金在三季度也大幅度跑赢大盘。

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1.222元,本报告期份额净值增长率为19.22%,同期业绩比较基准收益率为12.13%。

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年四季度,我们主要关注两个变量,一是A股上市公司将陆续披露三季报业绩,根据我们的预期,大部分消费品龙头公司都会延续上半年的业绩增速,部分公司甚至还会较上半年有同比增长加速的情况,而市场对周期股的业绩增速预期普遍不高,大幅低于预期的影响对结构性行情的负面冲击是有限的;二是将在11月举行的第十八届三中全会,这是我国新一届领导人,特别是在目前经济转型的重要大环境下的一次重要的工作会议,无论哪个方向的改革政策今年都将是第一年,对新兴经济板块都将是长期利好。

从长远来看,消费行业仍将显著受益于中国经济结构转型、居民消费升级、人口红利等大背景。今年整个终端的大众品消费已经呈现出非常明显的消费升级特征,大众品中的高端品牌产品、进口产品都出现了淡季不淡的特点,且普遍在旺季出现断货的现象,消费板块同步于经济周期,甚至在某些时刻领先于经济周期的属性开始显现。而近两年的情况看,消费品各个子行业业绩增速将继续出现较大分化,消费行业的结构化的投资机会还将持续,龙头企业的价值将日益凸显。2013年三季度,消费品板块龙头在业绩确定性的驱动下股价持续上涨,不少消费类股票的投资价值正在逐步兑现。

研究和挑选优质的消费品个股是消费基金的主要工作,挖掘具有长期投资价值的消费公司是我们的工作重点。我们将继续把工作的重心放在消费股的研究和持续跟踪方面,不断对消费板块的各个子行业进行比较,力争尽可能多地挖掘出具有预期差,且基本面长期向上,具有稳定业绩回报的消费股,充实消费基金备选库和投资库,力争为投资人带来较好的回报。

### §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 | 180,156,626.18 | 83.04 |
| | 其中:股票 | 180,156,626.18 | 83.04 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 36,700,562.88 | 16.92 |
| 6 | 其他资产 | 106,152.87 | 0.05 |
| 7 | 合计 | 216,963,341.93 | 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 | 4,323,103.00 | 2.01 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 104,542,110.15 | 48.49 |
| 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 | 11,852,951.29 | 5.50 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 26,575,918.28 | 12.33 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 19,682,281.94 | 9.13 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 7,515,589.05 | 3.49 |
| 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 | 5,664,672.47 | 2.63 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 180,156,626.18 | 83.57 |

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 | 002024 | 苏宁云商 | 626,200 | 8,046,670.00 | 3.73 |
| 2 | 002507 | 涪陵榨菜 | 162,825 | 6,509,743.50 | 3.02 |
| 3 | 300133 | 华策影视 | 139,903 | 5,664,672.47 | 2.63 |
| 4 | 300058 | 蓝色光标 | 83,750 | 5,611,250.00 | 2.60 |
| 5 | 600887 | 伊利股份 | 125,161 | 5,592,193.48 | 2.59 |
| 6 | 601633 | 长城汽车 | 103,715 | 5,297,762.20 | 2.46 |
| 7 | 601888 | 中国国旅 | 124,947 | 5,177,803.68 | 2.40 |
| 8 | 300146 | 汤臣倍健 | 76,280 | 5,034,480.00 | 2.34 |
| 9 | 600872 | 中炬高新 | 501,345 | 5,023,476.90 | 2.33 |
| 10 | 002065 | 东华软件 | 150,300 | 4,941,864.00 | 2.29 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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三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 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。

5.9 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没有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 | 87,931.74 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,401.10 |
| 5 | 应收申购款 | 11,820.03 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 106,152.87 |

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 | 002065 | 东华软件 | 4,941,864.00 | 2.29 | 重大事项 |

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 | 银华瑞吉 | 银华瑞祥 | 银华消费 |
|---|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 7,481,819.00 | 29,927,279.00 | 74,039,827.55 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | - | 80,954,533.32 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | - | - | 16,033,442.32 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | -638,947.00 | -2,555,788.00 | 3,194,735.00 |
| 报告期期末基金份额总额 | 6,842,872.00 | 27,371,491.00 | 142,155,653.55 |

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

### §7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

注:本基金的基金管理人于本报告期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

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消费主题分级股票型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华消费主题分级股票型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华消费主题分级股票型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华消费主题分级股票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**
2013年10月25日

# 银华永泰积极债券型证券投资基金

## 2013 第三季度 报告

2013年9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:2013年10月25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10月23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2013年7月1日起至9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 | 39,544,843.86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 | 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。<br>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%。 | |
| 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 | 7,854,901.23份 | 31,689,942.63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(2013年7月1日 - 2013年9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 | 40,735.02 | 120,674.92 |
| 2.本期利润 | 78,812.61 | 297,220.15 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0092 | 0.0086 |
| 4.期末基金资产净值 | 8,567,745.00 | 34,181,636.53 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.091 | 1.079 |

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

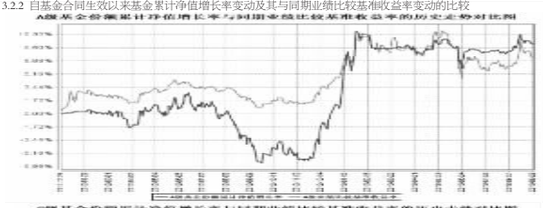
银华永泰积极债券A

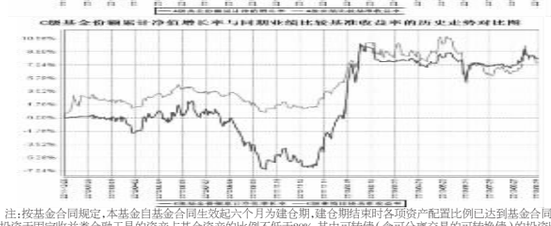
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.93% | 0.20% | 0.74% | 0.33% | 0.19% | -0.13% |

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 | 0.84% | 0.20% | 0.74% | 0.33% | 0.10% | -0.13% |

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




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、固定收益部总监及固定收益基金投资总监。 | 2013年7月8日 | - | 11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。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经理,自2007年1月30日至今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日起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,自2013年8月15日起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。 |
| 王怀震先生 | 本基金的基金经理 | 2011年12月28日 | 2013年8月26日 | 8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。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,自2013年5月22日起至2013年8月26日兼任银华中证成长股债恒定组合30/70指数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 管理人对投资决策的专项说明

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

在报告期内,我们运用自行开发的量化投资管理系统,采用系统管理和人工管理相结合的方式处理基金日常运作中所碰到的申购赎回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件,将本基金的跟踪误差控制在合理水平。

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0.645元,本报告期份额净值增长率为4.88%,同期业绩比较基准收益率为3.67%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年三季度A股市场呈现了震荡缓慢上行的过程,季度末小幅上涨。宏观经济层面,三季度初银行股释放完短期流动性危机之后,基本面没有继续恶化的变化,企业层面极低的库存状况保证了工业生产在三季度的继续反弹,同时基于对政府改革的乐观预期以及对于传媒科技股的高预期,市场出现剧烈下跌后的反弹回涨,以科技股、传媒股为首的创业板一路领涨显创新高。

展望四季度,海外方面,QE的退出是大概率的事情,政策面,现在的市场位置已经对于政策改革红利的乐观预期反应比较充分,但11月份的十八届三中全会和年底的政治局会议使得政治面同样存在变数。从企业的基本面来看,9月末库存水平已经出现了一定的累积,我们判断库存水平出于中性的位置,四季度的工业生产状况虽较难判断,但不会对经济产生负面的影响。从市场总需求看,三季度末的工业企业库存压力并不大,部分可选消费品行业的需求有超出市场预期,总需求并未出现拐点,行业间会有分化。从股票市场的供需角度来看,IPO的重启是四季度A股市场的风险点。综上所述,四季度市场的走向将很大程度上受到政策预期的影响,我们持相对谨慎的看法。

对于资源行业来说,随着美国经济的走好,将带动美元走强,那么以美元资产定价的资产就会出现弱势走势,加之国内经济的弱复苏状态,国内经济增长不会再有较高的GDP增长率,这些都制约着对资源类股票的长期看好。随着资源类股票的下跌,市场对于这一基本面的悲观预期已然反应,四季度反弹性的投资机会还需紧密关注美元走势和资源类产品库存和价格情况。

### §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 | 1,802,072,611.56 | 90.78 |
| | 其中:股票 | 1,802,072,611.56 | 90.78 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 174,052,584.19 | 8.77 |
| 6 | 其他资产 | 8,966,522.10 | 0.45 |
| 7 | 合计 | 1,985,091,717.85 | 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

| 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 | 1,165,335,215.68 | 58.82 |
| C | 制造业 | 530,088,401.16 | 26.76 |
| 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 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| 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 | 106,648,994.72 | 5.38 |
| | 合计 | 1,802,072,611.56 | 90.96 |

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积极投资股票。

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

| 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 | 601088 | 中国神华 | 11,814,314 | 196,944,614.38 | 9.94 |
| 2 | 600111 | 包钢稀土 | 5,205,714 | 146,801,134.80 | 7.41 |
| 3 | 600256 | 广汇能源 | 11,297,563 | 106,648,994.72 | 5.38 |
| 4 | 601857 | 中国石油 | 12,497,097 | 97,977,240.48 | 4.95 |
| 5 | 600028 | 中国石化 | 19,755,835 | 87,715,907.40 | 4.43 |
| 6 | 601899 | 紫金矿业 | 28,308,104 | 73,601,070.40 | 3.71 |
| 7 | 600547 | 山东黄金 | 2,548,598 | 56,502,417.66 | 2.85 |
| 8 | 600489 | 中金黄金 | 5,271,858 | 51,453,334.08 | 2.60 |
| 9 | 600362 | 江西铜业 | 2,973,369 | 48,138,844.11 | 2.43 |
| 10 | 000983 | 西山煤电 | 5,644,410 | 46,679,270.70 | 2.36 |

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积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.1 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 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | 2,353,525.00 | 5.51 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 21,346,150.00 | 49.93 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 15,796,690.70 | 36.95 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 39,496,365.70 | 92.39 |

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 | 100,000 | 9,789,000.00 | 22.90 |
| 2 | 126018 | 08江钢债 | 45,000 | 3,998,250.00 | 9.35 |
| 3 | 110024 | 隧道转债 | 39,000 | 3,969,810.00 | 9.29 |
| 4 | 126011 | 08石化债 | 40,000 | 3,938,000.00 | 9.21 |
| 5 | 126016 | 08宝钢债 | 40,000 | 3,884,400.00 | 9.09 |

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末投资国债期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 21,932.72 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 397,362.37 |
| 5 | 应收申购款 | 53,683.51 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 472,978.60 |

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号