银华消费主题分级股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：银华基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17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1月1日起至3月31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	162,728,668.18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。 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	6,612,564.00份	26,450,259.00份	129,665,845.18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（2014年1月1日－2014年3月31日）
1.本期已实现收益	-2,390,289.40
2.本期利润	-6,202,948.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0384
4.期末基金资产净值	176,272,291.86
5.期末基金份额净值	1.083

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	-3.48%	1.42%	-5.78%	1.15%	2.30%	0.27%

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		
马君女士	本基金的基金经理	2013年12月16日	-	5年	硕士学位。2008年9月至2009年3月任职大成基金管理有限公司助理金融工程师。2009年3月加盟银华基金管理有限公司，曾担任研究员、基金经理助理职务，自2012年9月4日起担任银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
周思聪女士	本基金的基金经理	2014年1月13日	-	5年	硕士学位。2008年7月加入银华基金管理有限公司，历任行业研究员、行业研究组长及基金经理助理职务。具有证券从业资格。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》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5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

2014年一季度，宏观经济环境延续了去年四季度的平淡的状态，整体较为低迷，部分宏观经济数据低于市场预期。国内流动性虽然较去年年底的紧张情况有所缓解，但是资金的整体流动性不算充裕，整体来说依旧处于流动性偏紧的状况。公司业绩方面，随着各家上市公司年报的逐步披露，总结各家公司年报可以看出，A股上市公司四季度的盈利情况继中报和三季报之后再度出现回落，部分市场预期较高的上市公司出现了年报业绩较好于预期的情况。外围环境方面，一季度外围环境整体来说相对平稳，美国QE退出的政策对全球流动性的影响可能逐步显现。综上各种原因，大盘指数延续了去年四季度以来的走弱的趋势，继续下跌。

同期创业板指数在一季度前期走势较强，成功创出历史新高，但是受到国内经济数据低迷，新股发行再度重启等事件的影响，创业板在3月份出现暴跌，但是由于一季度前期涨幅较大，总体来说创业板指数还是取得了正收益，并且相对大盘指数获得超额收益。板块方面，一季度前期涨幅较大的互联网金融、计算机、传媒、新能源、高端制造等行业在一季度后期均出现大幅度下跌，而医药、食品等传统消费板块整体上跑输市场。

本基金通过对今年全年市场投资逻辑主线的预判，加之自下而上在个股精选方面的判断，于一季度初完成了本基金的调仓。对于一季度基本面有望向好，并且预计年报业绩较好的家用电器、食品饮料、生物医药、文化传媒、计算机块给予较高的配置；对于一季度基本面处于略显平淡的餐饮旅游、商业零售、纺织服装板块给予了中性的配置。

仓位方面，由于一季度大盘走势前后变化较大，本基金的仓位情况也相应做出了一些调整。考虑到一季度乃至全年整体宏观经济环境，同时参考资金流动性紧张的因素，本基金整体上仓位前高后低。一季度前期，本基金的仓位较高，一季度中后期仓位下降。

由于符合本基金投资范围的成长股、消费股一季度整体走势较弱，本基金在2013年一季度取得了负收益，但是同业绩比较基准比较还是取得了相对收益。

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1.083元，本报告期份额净值增长率为-3.48%，同期业绩比较基准收益率为-5.78%。

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2014年二季度，我们依旧关注能够持续全年的投资品种。考虑到各家上市公司在公布完2013年年报之后，2014年一季报即将公布，公司业绩将成为2014年二季度股价走势的重要影响因素。根据我们的预期，大部分消费品龙头公司都会延续一直以来正增长，部分公司甚至还会较往年有同比增长加速的情况，当然消费板块内部的分化也在继续加剧，不少企业业绩增速下降甚至出现下滑的情况。同时，我们还将重点关注2014年二季度企业的经营情况，这可能成为2014年全年企业基本面状况以及个股走势的重要参考。

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。同时，三中全会的一系列改革措施也会对消费品行业创造有利的条件。2013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，可以说是大众消费品的元年，2014年这一趋势将更为明显，龙头企业将更加受益。同时，消费板块同步于宏观经济周期，甚至在某些时刻领先于经济周期的属性也日益的明显，消费板块受整体经济环境的影响将日益显著。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，龙头企业的竞争优势将越来越突出。2014年二季度，消费品板块龙头在业绩确定性的驱动下，同时结合估值切换，不少企业存在较好的投资价值。

随着互联网经济的发展，全球的整体经济环境近年来变化显著，研究和挑选优质的消费品个股尤其是能够适应新型的经济环境，在新的市场条件下能够脱颖而出不断强化自身竞争优势的消费品企业一直是本基金的主要工作。本基金持续致力于挖掘并投资于具有长期投资价值的消费品企业，力争为持有人带来长期稳定的回报。我们将继续把工作的重心放在消费股的基本面的研究和持续跟踪，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，且基本面长期向上的个股，充实本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	115,744,687.52	65.33
	其中：股票	115,744,687.52	65.33
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	57,524,527.28	32.47
7	其他资产	3,902,022.23	2.20
8	合计	177,171,237.03	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	采矿业	-	-
C	制造业	84,850,875.33	48.14
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	19,807,968.75	11.24
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,085,843.44	6.29
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	115,744,687.52	65.66

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	300147	香雪制药	280,000	7,266,000.00	4.12
2	002437	誉衡药业	131,200	6,987,712.00	3.96
3	002594	比亚迪	138,113	6,644,616.43	3.77
4	300059	东方财富	353,200	6,209,256.00	3.52
5	600138	中青旅	310,378	5,735,785.44	3.25
6	601888	中国国旅	160,904	5,350,058.00	3.04
7	600887	伊利股份	146,161	5,236,948.63	2.97
8	600343	航天动力	310,000	5,108,800.00	2.90
9	000538	云南白药	59,932	5,034,288.00	2.86
10	600879	航天电子	500,000	5,030,000.00	2.85

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序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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	138,815.44
2	应收证券清算款	3,734,567.63
3	应收股利	-
4	应收利息	13,515.61
5	应收申购款	15,123.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,902,022.23

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	银华瑞吉	银华瑞祥	银华消费
报告期期初基金份额总额	6,645,205.00	26,580,823.00	127,916,648.95
报告期期间基金总申购份额	-	-	4,495,617.53
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	4,892,297.28
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-32,641.00	-130,564.00	2,145,875.98
报告期期末基金份额总额	6,612,564.00	26,450,259.00	129,665,845.18

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的份额。

§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

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。

§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
2014年4月19日

银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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：2014年4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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证内地资源指数分级（场内简称：银华资源）		
交易代码	161819		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年12月8日		
报告期末基金份额总额	645,254,497.90份		
投资目标	本基金力争对中证内地资源主题指数进行有效跟踪，并力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内，以实现基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金采用完全复制法，按照成份股在中证内地资源主题指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合，以拟合、跟踪中证内地资源主题指数的收益表现，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 当预期成份股发生调整，成份股发生配股、增发、分红等行为，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证内地资源主题指数的效果可能带来影响时，导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以根据市场情况，采取合理措施，在合理期限内进行适当的处理和调整，力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 本基金投资于股票的资产不低于基金资产的85%，投资于中证内地资源主题指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%；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	95%×中证内地资源主题指数收益率＋5%×商业银行人民币活期存款利率（税后）。		
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。 从本基金所分离的两类基金份额来看，银华金瑞份额具有低风险、收益相对稳定的特征；银华鑫瑞份额具有高风险、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	中国银行股份有限公司		
下属三级基金简称	银华金瑞	银华鑫瑞	银华资源
下属三级基金交易代码	150059	150060	161819
下属三级基金报告期末基金份额总额	222,546,070.00份	333,819,106.00份	88,889,321.90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（2014年1月1日－2014年3月31日）
1.本期已实现收益	-171,643,276.27
2.本期利润	-98,385,946.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1062
4.期末基金资产净值	575,538,943.95
5.期末基金份额净值	0.892

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	-10.13%	1.30%	-9.74%	1.31%	-0.39%	-0.01%

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

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：本基金投资于股票的资产不低于基金资产的85%，投资于中证内地资源主题指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%；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		
马君女士	本基金的基金经理	2012年9月4日	-	5年	硕士学位。2008年9月至2009年3月任职大成基金管理有限公司助理金融工程师。2009年3月加盟银华基金管理有限公司，曾担任研究员及基金经理助理职务。2013年12月16日起兼任银华消费主题分级股票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》及其各项实施准则、《银华中证内地资源主题指数分级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5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1季度 A股市场震荡下跌，沪深300指数下跌7.89%，中证内地资源主题指数跌10.26%。一季度PMI持续低于市场预期，规模以上工业企业利润增速下滑，内需疲弱，土地市场降温，银行方面对于房地产的开发贷有收紧的势头，在这些数据的带动下，二月下旬到三月市场出现了整体杀估值的状况。上游行业基本面无明显改善，受系统性风险影响下跌。在经济尚未回落到经济增长底线以下之前，流动性难有显著改善，资金价格处于偏高水平的局面仍将持续。

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0.892元，本报告期份额净值增长率为-10.13%，同期业绩比较基准收益率为-9.74%。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

展望2014年2季度，对于资源行业股票中的煤炭股来说，QE退出确定，之前的美元指数相对大宗资源国汇率明显回落导致以美元计价的煤价出现反弹的情况出现反转，煤价疲弱回落。3月下旬煤炭板块因优先股以及稳增长的朦胧预期出现久违上涨，在基于煤价依旧疲弱以及各级政府及央企在当前特殊形势下普遍缺乏大项目偏好的角度看，煤炭板块上涨不具持续性，即使上述因素在预期正反馈的层面继续演绎，最受益的板块将是地产而非其他。有色板块来看，随着美国实际利率上升由负转正，美国经济的复苏走强将长期压制黄金价格，金价未来可能持续低迷，我们对黄金股也持谨慎态度。基本金属伴随全球经济企稳回升，在需求上形成了支撑，工业属性开始发挥超过金属属性的作用，需求有望改善。原油方面，美国商业原油库存还在高位，中国经济增速下滑，严重影响了原油需求的增量，长期制约油价的上涨，同时行业产能过剩，中期去产能的大方向没有发生变化。钢铁最近由于京津冀一体化原因，期货价格也出现明显反弹，但幅度相对温和有限。

§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	544,110,042.86	93.63
	其中：股票	544,110,042.86	93.63
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	35,983,970.43	6.19
7	其他资产	1,041,832.59	0.18
8	合计	581,135,845.88	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	350,351,449.23	60.87
C	制造业	162,878,930.89	28.30
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	30,879,662.74	5.37
	合计	544,110,042.86	94.54

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	4,435,412	61,341,747.96	10.66
2	600111	包钢稀土	1,954,274	39,124,565.48	6.80
3	600028	中国石化	7,416,670	37,305,850.10	6.48
4	601857	中国石油	4,691,348	35,654,244.80	6.19
5	600256	广汇能源	4,212,778	30,879,662.74	5.37
6	601899	紫金矿业	10,625,340	23,907,015.00	4.15
7	600547	山东黄金	956,764	16,016,229.36	2.78
8	600489	中金黄金	1,979,098	15,832,784.00	2.75
9	600362	江西铜业	1,116,126	13,828,801.14	2.40
10	601168	西部矿业	2,563,928	13,229,868.48	2.30

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

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序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中国石化（股票代码：600028）。

根据中国石化股票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分析，认为上述处罚不会对中国石化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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,030,458.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,906.88
5	应收申购款	3,467.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,041,832.59

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资股票。

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	银华金瑞	银华鑫瑞	银华资源
报告期期初基金份额总额	370,387,418.00	555,581,128.00	371,437,373.67
报告期期间基金总申购份额	-	-	2,952,672.55
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	655,764,701.01
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-147,841,348.00	-221,762,022.00	370,263,976.69
报告期期末基金份额总额	222,546,070.00	333,819,106.00	88,889,321.90

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的变化份额。

§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中证内地资源主题指数分级证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华中证内地资源主题指数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）查阅。

银华基金管理有限公司
2014年4月19日

银华永泰积极债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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：2014年4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2014年4月17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1月1日起至3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	15,218,921.40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。 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	5,264,331.32份	9,954,590.08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（2014年1月1日－2014年3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	-669,446.67	-1,707,204.89
2.本期利润	-331,560.02	-1,349,185.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0597	-0.0521
4.期末基金资产净值	5,238,493.59	9,768,462.86
5.期末基金份额净值	0.995	0.981

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

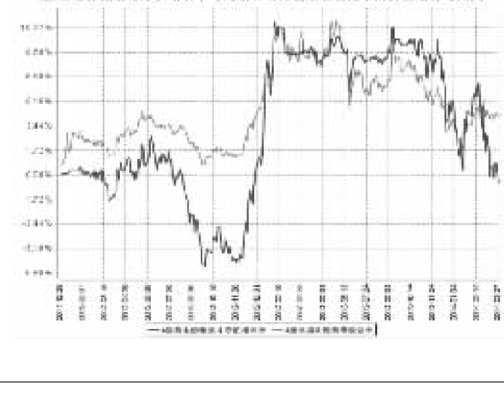
银华永泰积极债券A

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	-5.42%	0.75%	0.31%	0.31%	-5.73%	0.44%

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	-5.58%	0.75%	0.31%	0.31%	-5.89%	0.44%

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	-	12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。

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》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5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

一季度市场波动较大。1月份延续了2013年四季度的跌势；在流动性边际改善、经济数据真空以及政策预期之下，2月份有一波反弹行情；3月份在信用事件、经济增速下跌预期以及人民币贬值等不利因素共同作用下，重归下跌。总的来看，沪深300指数累计下跌7.89%，创业板指数累计上涨3.63%，中证转债指数累计下跌0.58%。

债券市场同样经历了波动，收益率先降后升。得益于流动性的改善，10Y国债由年初的4.6%左右下行至2月份最低点4.4%左右；但随着流动性预期的转向，国债收益率对经济数据敏感度降低，10Y国债在3月份又反弹至4.5%左右。由于超日违约，以及信用事件发生频率明显变高，低评级信用利差总体呈上升趋势，如AAA评级的5Y中票与国债的利差较期初大致持平，而AA-评级由370BP上行至400BP左右。

一季度的波动性使得操作难度较大，本基金转债配置以低估值大盘个券为主，并辅以涉及改革等主题概念的个券；在信用债的配置上，则继续以中短期品种为主。

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0.995元，本报告期A级基金份额净值增长率为-5.42%，同期业绩比较基准收益率为0.31%；截至报告期末，本基金C级基金份额净值为0.981元，本报告期C级基金份额净值增长率为-5.58%，同期业绩比较基准收益率为0.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，从观察到的高频数据来看，经济内生增长动力在持续减弱，下行风险在累积；但同时，保增长政策托底的迹象也十分明显。此外，较2013年下半年明显不同的是，央行虽然政策基调未变，但操作手法更加细致，对市场预期的引导也更加重视，流动性再次出现极端情况的可能性很低。

在此环境下，股市的运行应是上有顶下有底的态势；虽缺少趋势性行情，但结构性机会仍然值得把握。就转债而言，我们认为三类个券值得关注，一是低估值大盘蓝筹，二是具备改革题材，三是公司增长明确。

对于债券市场来说，市场时刻保持着对流动性的警惕和保增长的担忧，无风险利率下行动力不足，而信用风险却在继续累积。因此，我们认为2季度的债券市场将以票息行情为主，仍宜保持在较短久期和中高评级。

综上，在当前的估值水平下，本基金将维持转债持仓的结构和水平，视市场环境和估值做适当调整；在信用债上，则继续保持目前的中性仓位和较短久期的配置。

§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	1,423,970.00	5.96
	其中：股票	1,423,970.00	5.96
2	固定收益投资	19,803,615.27	82.86
	其中：债券	19,803,615.27	82.86
	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	2,275,054.14	9.52
7	其他资产	398,397.05	1.67
8	合计	23,901,036.46	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	采矿业	402,400.00	2.68
C	制造业	319,570.00	2.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	368,000.00	2.45
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	334,000.00	2.23
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	1,423,970.00	9.49

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	600028	中国石化	80,000	402,400.00	2.68
2	600886	国投电力	80,000	368,000.00	2.45
3	601006	大秦铁路	50,000	334,000.00	2.23
4	000887	中鼎股份	29,000	235,770.00	1.57
5	002318	久立特材	5,000	83,800.00	0.56

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	1,000,000.00	6.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,207,594.00	34.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	13,596,021.27	90.60
8	其他	-	-
9	合计	19,803,615.27	131.96

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	110015	石化转债	40,000	4,094,800.00	27.29
2	113005	平安转债	30,000	2,965,500.00	19.76
3	110023	民生转债	30,000	2,655,300.00	17.69
4	122080	11康美债	15,000	1,489,500.00	9.93
5	122207	12骆驼集	15,090	1,457,694.00	9.71

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中包括12科伦01（债券代码：112126）、石化转债（债券代码：110015）和平安转债（债券代码：113005）。

根据12科伦01债券发行主体四川科伦药业股份有限公司于2013年5月21日发布的公告，该上市公司因信息披露存在违反《中华人民共和国证券法》有关规定的行为而被中国证监会立案调查。

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。

根据平安转债债券发行主体中国平安保险（集团）股份有限公司于2013年5月21日和2013年10月14日发布的公告，该上市公司的控股子公司平安证券有限责任公司在保荐万福生科（湖南）农业开发股份有限公司发行上市过程中受到中国证券监督管理委员会的行政处罚，罚款金额为5,110万元，同时其保荐机构资格被暂停3个月。

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分析，认为上述处罚不会对12科伦01、石化转债和平安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七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。

5.10.2 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	17,694.78
2	应收证券清算款	201,807.55
3	应收股利	-
4	应收利息	152,171.56
5	应收申购款	26,723.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	398,397.05

5.10.4 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	4,094,800.00	27.29
2	110023	民生转债	2,655,300.00	17.69
3	113003	重工转债	1,330,228.60	8.86
4	110018	国电转债	1,138,366.00	7.59
5	125887	中鼎转债	473,700.00	3.16
6	127001	海直转债	240,151.94	1.60

5.10.5 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。

5.10.6 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	6,120,299.18	30,854,035.56
报告期期间基金总申购份额	899,128.95	195,004.37
减：报告期期间基金总赎回份额	1,755,096.81	21,094,449.85
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	5,264,331.32	9,954,590.08

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
2014年4月19日