银华保本增值证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月20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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华保本增值混合
交易代码	180002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月2日
报告期末基金份额总额	1,222,576,124.21份
投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用"恒定比例投资组合保险策略"(CPPI),以实现基金的保本与增值。CPPI主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整、修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。 本基金在每一个保本周期内,债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。
业绩比较基准	保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、稳定收益。
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
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	71,499,181.94
2.本期利润	57,588,613.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0436
4.期末基金资产净值	1,352,649,970.56
5.期末基金份额净值	1.1064

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	4.18%	0.46%	1.05%	0.01%	3.13%	0.45%

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,基金管理人自第四个保本周期开始之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定;债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。

§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9月12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日起担任银华永祥保本混合型证券投资基金及银华中证转债指数增强分级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。

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、《银华保本增值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》,结合本公司实际情况,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,本基金管理人为了统一的研究平台,为旗下所有投资组合分析、讨论提供研究支持。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1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业绩表现说明

2015年一季度,经济增长仍呈疲态,地产销售未有实质性改善,固定资产投资增速继续下行,工业增加值不断走低。在此背景下,央行通过降准、降息,以及主动下调逆回购利率等方式,不断放松货币政策,对债市构成一定支撑。受此影响,1-2月份债券收益率不断下行,收益率曲线呈现平坦化趋势,长久期资产的表现突出。3月份,随着收益率步入很低水平,加之市场预期地方政府债务置换将导致债券供给增加,收益率逐步上行,同时期限利差开始扩大。

权益市场方面,在流动性宽松和改革预期的背景下,一季度权益市场延续了去年下半年以来的上涨行情。总体而言,成长股的表现大幅超越价值股。在经济转型期,以"互联网+"为代表的相关个股涨幅较大。转债的表现总体弱于正股,特别是强制赎回的转债较多,新增供应较少,剩余转债的溢价率较高,制约了转债的上涨。

在一季度,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,但是由于规模变动以及指数本身的结构调整,对指数跟踪策略造成了较大影响。

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-7.29%,同期业绩比较基准收益率为-0.50%。

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年二季度,债券市场的有利和不利因素共存,债券收益率将呈震荡态势,收益率曲线可能继续陡峭化,对基金组合的操作要求有所提升。债券市场有利的因素包括资金价格中枢下行,同时央行货币政策仍有进一步放松的空间,上述因素有利于债券收益率走低。然而,不利于债券市场的因素也同时存在,一方面,地方政府债务置换对债券市场的冲击短期内难以消除;另一方面在"新常态"背景下,经济基本面超预期大幅下行的概率并不大,这对债券收益率趋势下行形成掣肘。并且,权益市场的分流对债券收益率的影响也不可小觑。

权益市场方面,在经济转型、流动性宽松的背景下,我们预期权益类资产仍然存在较大的机会。转债市场方面,由于存量券种有限,溢价率较高,我们预计转债表现仍然会弱于正股。

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。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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	199,179,143.44	14.57
	其中:股票	199,179,143.44	14.57
2	固定收益投资	883,666,432.20	64.63
	其中:债券	883,666,432.20	64.63
	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	236,537,540.26	17.30
7	其他资产	47,790,738.64	3.50
8	合计	1,367,173,854.54	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	131,877,929.37	9.75
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	30,718,310.07	2.27
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	19,347,904.00	1.43
J	金融业	-	-
K	房地产业	17,235,000.00	1.27
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	199,179,143.44	14.73

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	002441	众业达	897,409	30,718,310.07	2.27
2	002215	诺普信	1,253,004	21,852,389.76	1.62
3	600048	保利地产	1,500,000	17,235,000.00	1.27
4	603366	日出东方	660,000	15,444,000.00	1.14
5	000545	金浦钛业	1,039,839	15,420,812.37	1.14
6	000100	TCL集团	2,500,000	14,750,000.00	1.09
7	300274	阳光电源	399,974	12,959,157.60	0.96
8	300146	汤臣倍健	300,000	12,300,000.00	0.91
9	300059	东方财富	268,940	11,187,904.00	0.83
10	002214	大立科技	300,000	8,484,000.00	0.63

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	149,885,000.00	11.08
	其中:政策性金融债	149,885,000.00	11.08
4	企业债券	333,837,882.20	24.68
5	企业短期融资券	181,183,000.00	13.39
6	中期票据	170,071,000.00	12.57
7	可转债	48,689,550.00	3.60
8	其他	-	-
9	合计	883,666,432.20	65.33

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	011419006	14国电SCP006	1,300,000	130,663,000.00	9.66
2	041452020	14南方水泥CP002	500,000	50,520,000.00	3.73
3	1382114	13华润药MTN1	500,000	50,080,000.00	3.70
4	124252	13邯交通	500,000	50,025,000.00	3.70
5	140218	14国开18	500,000	50,020,000.00	3.70

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投资国债期货。

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	518,601.82
2	应收证券清算款	24,056,724.82
3	应收股利	-
4	应收利息	22,413,077.86
5	应收申购款	802,334.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,790,738.64

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	110023	民生转债	20,590,500.00	1.52
2	113007	吉视转债	14,857,000.00	1.10

5.11.5 报告期末前十名股票中在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	300274	阳光电源	12,959,157.60	0.96	重大事项停牌
2	300059	东方财富	11,187,904.00	0.83	重大事项停牌

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

报告期期初基金份额总额	1,395,371,605.21
报告期期间基金总申购份额	40,207,771.20
减:报告期期间基金总赎回份额	213,003,252.20
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	1,222,576,124.21

注:1、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保本增值证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华保本增值证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华保本增值证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华保本增值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
2015年4月22日

银华中证转债指数增强分级证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月20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2015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	3,401,055,798.59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	2,148,484,746.00份	920,779,177.00份	331,791,875.59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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	-50,418,352.34
2.本期利润	-86,772,070.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0669
4.期末基金资产净值	3,032,831,263.65
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	-7.29%	1.94%	-0.50%	1.85%	-6.79%	0.09%

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。

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、《银华中证转债指数增强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,本基金管理人为了统一的研究平台,为旗下所有投资组合分析、讨论提供研究支持。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1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

2015年一季度,经济增长仍呈疲态,地产销售未有实质性改善,固定资产投资增速继续下行,工业增加值不断走低。在此背景下,央行通过降准、降息,以及主动下调逆回购利率等方式,不断放松货币政策,对债市构成一定支撑。受此影响,1-2月份债券收益率不断下行,收益率曲线呈现平坦化趋势,长久期资产的表现突出。3月份,随着收益率步入很低水平,加之市场预期地方政府债务置换将导致债券供给增加,收益率逐步上行,同时期限利差开始扩大。

本基金在一季度适当优化了组合结构,在3月份债市调整时,适当压缩了久期水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A级基金份额净值为1.081元,本报告期A级基金份额净值增长率为1.03%,同期业绩比较基准收益率为1.92%;截至报告期末,本基金C级基金份额净值为1.075元,本报告期C级基金份额净值增长率为1.03%,同期业绩比较基准收益率为1.92%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.2%之内,年化跟踪误差控制在2%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2015年二季度,债券市场的有利和不利因素共存,债券收益率将呈震荡态势,收益率曲线可能继续陡峭化,对基金组合的操作要求有所提升。债券市场有利的因素包括资金价格中枢下行,同时央行货币政策仍有进一步放松的空间,上述因素有利于债券收益率走低。然而,不利于债券市场的因素也同时存在,一方面,地方政府债务置换对债券市场的冲击短期内难以消除;另一方面在"新常态"背景下,经济基本面超预期大幅下行的概率并不大,这对债券收益率趋势下行形成掣肘。并且,权益市场的分流对债券收益率的影响也不可小觑。

权益市场方面,在经济转型、流动性宽松的背景下,我们预期权益类资产仍然存在较大的机会。转债市场方面,由于存量券种有限,溢价率较高,我们预计转债表现仍然会弱于正股。

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。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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,746,568,869.81	78.07
	其中:债券	2,746,568,869.81	78.07
	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	564,387,956.98	16.04
7	其他资产	206,989,330.65	5.88
8	合计	3,517,946,157.44	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	157,536,193.00	5.19
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	2,589,032,676.81	85.37
8	其他	-	-
9	合计	2,746,568,869.81	90.56

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	110023	民生转债	9,049,020	1,242,158,975.40	40.96
2	110029	浙能转债	3,499,600	487,809,244.00	16.08
3	113008	电气转债	2,500,860	347,219,402.40	11.45
4	113501	洛钼转债	1,259,380	220,530,031.80	7.27
5	128009	歌尔转债	533,208	87,862,014.24	2.90

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	470,601.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,272,188.47
5	应收申购款	201,246,541.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	206,989,330.65

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	110023	民生转债	1,242,158,975.40	40.96
2	113007	吉视转债	63,736,530.00	2.10
3	128005	齐翔转债	27,426,659.49	0.90
4	110028	冠城转债	26,785,737.30	0.88
5	110011	歌华转债	16,516,572.80	0.54
6	128006	长青转债	9,123,660.00	0.30
7	125089	深机转债	5,005,661.92	0.17
8	128008	齐峰转债	4,488,495.76	0.15
9	110012	海运转债	2,109,870.50	0.07
10	113006	深燃转债	752,221.20	0.02

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:本基金本报告期末未持有股票。

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	36,663,069.00	15,712,744.00	38,762,866.14
报告期期间基金总申购份额	-	-	3,770,101,772.97
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	536,460,224.15
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	2,111,821,677.00	905,066,433.00	-2,940,612,539.37
报告期期末基金份额总额	2,148,484,746.00	920,779,177.00	331,791,875.59

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不定期折算调整份额。

§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

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)查阅。

银华基金管理有限公司
2015年4月22日

银华中证中票50指数债券型证券投资基金(LOF)

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月20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2015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