

# 银河通利分级债券型证券投资基金 2012 年 第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 10 月 24 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 19 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 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银河通利分级债券
交易代码	161505
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型基金。本基金《基金合同》生效之日起 2 年内，银河通利 A 自《基金合同》生效之日起每满 6 个月开放一次，银河通利 B 封闭运作并上市交易；本基金《基金合同》生效后 2 年期届满，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2012 年 4 月 25 日
报告期末基金份额总额	2,537,743,563.14 份
投资目标	在合理控制风险的前提下，力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金以自上而下的分析方法为基础，根据国内外宏观经济形势、市场利率、汇率变化趋势、债券市场资金供求等因素分析研判债券市场利率走势，并对各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期和利率敏感性进行综合分析，在严格控制风险的前提下，通过积极主动的管理构建及调整固定收益投资组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合全价指数。

风险收益特征	从基金资产整体运作来看，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	银河基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	通利债 A	通利债 B
下属两级基金的交易代码	161506	150079
下属两级基金的前端交易代码	-	-
下属两级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属两级基金的份额总额	1, 776, 642, 729. 85 份	761, 100, 833. 29 份
下属两级基金的风险收益特征	银河通利 A 份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征。	银河通利 B 份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征。

### § 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（2012年7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	24, 891, 243. 84
2. 本期利润	-8, 645, 603. 27
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0034
4. 期末基金资产净值	2, 577, 903, 406. 46
5. 期末基金份额净值	1. 016

注：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。

上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，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

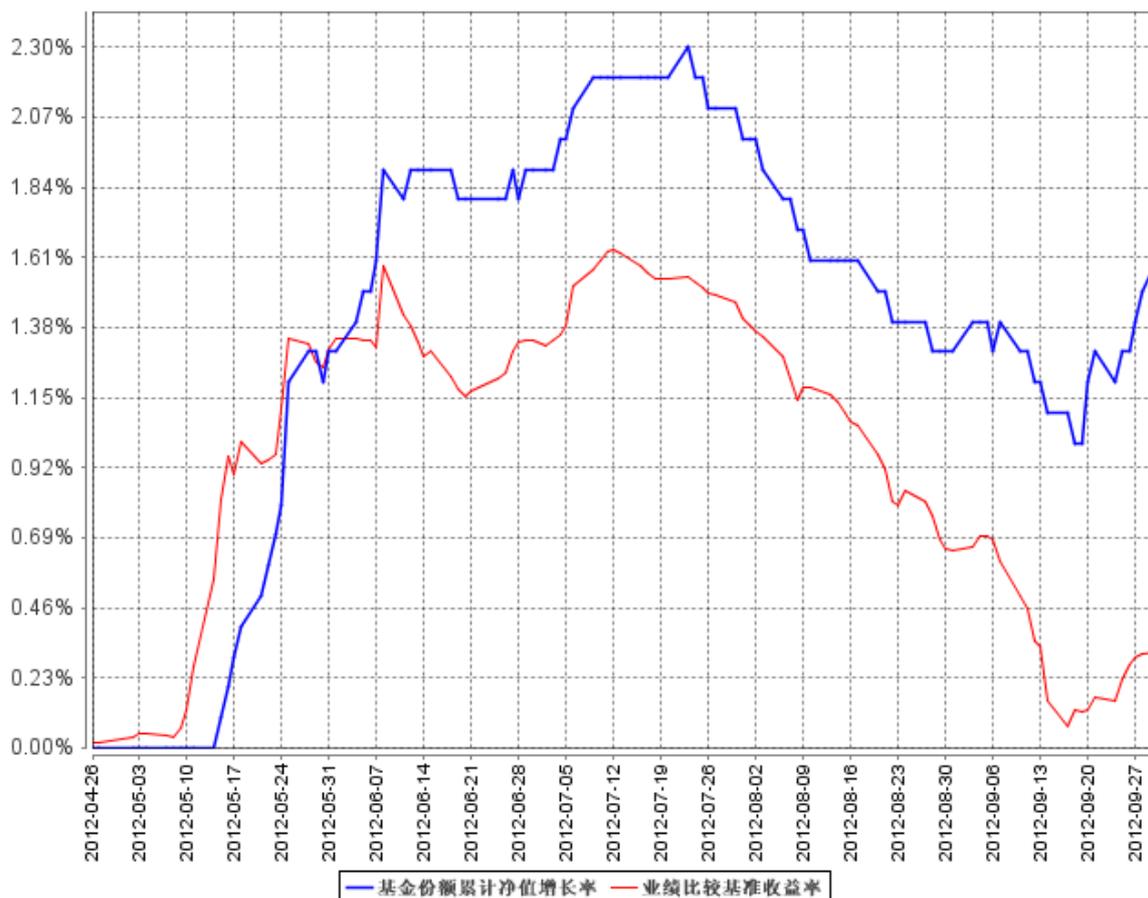
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0. 29%	0. 07%	-1. 01%	0. 05%	0. 72%	0. 02%

注：本基金的业绩比较基准为中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合全价指数，每日进行再平衡过程。

### 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

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：本基金合同生效日为 2012 年 4 月 25 日，根据《银河通利分级债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金应自基金合同生效日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

### 3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2012 年 7 月 1 日 — 2012 年 9 月 30 日）
通利债 A 与通利债 B 基金份额配比	7 : 3
通利债 A 份额参考净值	1.020
通利债 A 累计份额参考净值	1.020
通利债 B 份额参考净值	1.006
通利债 B 累计份额参考净值	1.006

## § 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		
索峰	银河通利分级债券型证券投资基金基金经理、银河保本混合型证券投资基金基金经理、总经理助理、固定收益部总监	2012 年 4 月 25 日	-	17	本科学历。曾就职于润庆期货公司、申银万国证券公司、原君安证券和中国银河证券有限责任公司，期间主要从事国际商品期货交易，营业部债券自营业务和证券投资咨询工作。2004 年 6 月加入银河基金管理有限公司，从事固定收益类产品的投资工作，历任银河银富货币市场基金基金经理、银河收益证券投资基金基金经理，2011 年 5 月起兼任银河保本混合型证券投资基金基金经理，现任总经理助理、固定收益部总监。
张矛	银河通利分级债券型证券投资基金基金经理、银河银富货币市场基金基金经理、银河收益证券投资基金基金经理	2012 年 4 月 25 日	-	6	中共党员，硕士研究生。曾就职于浙商证券有限责任公司、浙商银行股份有限公司，主要从事策略分析、债券投资及交易等工作。2008 年 10 月加入银河基金管理有限公司，担任债券交易员，并从事债券研究分析工作。2010 年 1 月起担任银河银富货币市场基金基金经理，2011 年 8 月起担任银河收益证券投资基金基金经理。

注：1、上表中任职日期均为新基金合同成立之日。

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其各项管理办法、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着“诚实信用、勤奋律己、创新图强”的原则管理和运用基金资产，在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值，努力实现基金持有人的利益，无损害基金持有人利益的行为，基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的

规定。

随业务的发展和规模的扩大，本基金管理人将继续秉承“诚信稳健、勤奋律己、创新图强”的理念，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定，进一步加强风险管理和完善内部控制体系，为基金份额持有人谋求长期稳健的风险回报。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度，在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实，确保公平对待不同投资组合。同时，公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分，本报告期内，公司对旗下管理的所有投资组合（完全复制的指数基金除外），连续四个季度期间内、不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）公开竞价交易的证券进行了价差分析，并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。

针对反向交易部分，公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易（包括股票和债券）的交易时间、交易价格进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。本报告期内，不存在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成交量超过该证券当日成交量的 5% 的情况（完全复制的指数基金除外）。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易，各投资组合经理均严格按照制度规定，事前确定好申购价格和数量，按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

### 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

7 月初央行再次降息，但债券市场不仅提振乏力，反而在 3 季度出现了较大幅度的调整，利率债收益率已经恢复至年初水平。相较于利率债，信用债的调整幅度更大，各评级信用利差水平均出现上行。各可转债品种跟随股指的疲弱出现了不同程度的下跌，估值水平维持在低位。纵观 3 季度，出现股债双杀局面除经济基本面指向不明外，主要原因仍在于央行货币政策放松的力度

不及预期，造成货币供应量维持在低位水平。尽管七八月份的外汇占款连续缩减，但市场翘首以待的降准仍迟迟未出，央行继续以逆回购操作来调节流动性。在逆回购量不断放大的同时，操作期限也逾行逾长，这极大地打击了市场对于降准的预期。由此，银行间流动性持续维持在偏紧状态，货币市场利率坚挺，这也是债市短端调整大于长端的主要原因。3 季度债市的另一大特点是信用债调整幅度远超利率债，信用利差快速回升至 2 季度初水平。由于近期未出现明显的信用事件，因此造成此现象的因素除坚挺的回购利率外，主要原因在于我们之前在月报中提到的机构降杠杆行为所致。券商、基金等交易类机构所持的仓位主要在于信用债，因此在降杠杆过程中，信用债所受影响也更为明显。加上 3 季度信用债的新增供应量极大，以及当前短融、中票发行利率定价体制等各方面因素造成了信用债收益率易上难下的格局。

3 季度，基金管理小组在市场调整的过程中继续以一级申购为主提升仓位，并在季末增加了可转债的配置比例，整体组合结构较为平衡。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

银河通利基金期内净值增长率为-0.29%，比较基准为-1.01%。

## § 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	3,217,174,718.32	96.88
	其中：债券	3,217,174,718.32	96.88
	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	43,265,611.82	1.30
6	其他资产	60,398,792.41	1.82
7	合计	3,320,839,122.55	100.00

### 5.2 报告期末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

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	-	-
2	央行票据	19,316,000.00	0.75
3	金融债券	279,967,000.00	10.86
	其中：政策性金融债	200,239,000.00	7.77
4	企业债券	2,046,165,842.32	79.37
5	企业短期融资券	150,847,000.00	5.85
6	中期票据	518,369,000.00	20.11
7	可转债	202,509,876.00	7.86
8	其他	-	-
9	合计	3,217,174,718.32	124.80

### 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	1280059	12 泉矿债	1,000,000	102,190,000.00	3.96
2	112069	12 明牌债	899,310	91,974,232.32	3.57
3	122630	12 惠投债	900,000	89,640,000.00	3.48
4	122702	12 海安债	800,000	84,144,000.00	3.26
5	092103	09 重庆农商 债	800,000	79,728,000.00	3.09

### 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 投资组合报告附注

### 5.8.1

报告期内本基金投资的前十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。

## 5.8.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

## 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	4,046,176.48
3	应收股利	-
4	应收利息	56,074,140.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	28,475.46
8	其他	-
9	合计	60,398,792.41

## 5.8.4 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	77,277,120.00	3.00
2	110015	石化转债	56,434,000.00	2.19
3	110013	国投转债	12,851,877.80	0.50

## 5.8.5 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流通受限的股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	通利债 A	通利债 B
本报告期期初基金份额总额	1,776,642,729.85	761,100,833.29
本报告期基金总申购份额	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,776,642,729.85	761,100,833.29

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立银河通利分级债券型证券投资基金的文件
- 2、《银河通利分级债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河通利分级债券型证券投资基金托管协议》
- 4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件
- 5、银河通利分级债券型证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

### 7.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼

北京市西城区金融大街丙 17 号

### 7.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38568888 /400-820-0860

公司网址：<http://www.galaxyasset.com>

银河基金管理有限公司  
2012 年 10 月 24 日