

# 银河增利债券型发起式证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 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：2016 年 4 月 21 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 2016 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银河增利债券
场内简称	-
交易代码	519660
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 7 月 17 日
报告期末基金份额总额	220,017,625.25 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具，辅助投资于精选的具有投资价值的股票，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金是以债券等固定收益类资产的投资为主的债券型投资基金，通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资以增强回报，投资策略主要包括资产配置策略、VPPI 策略、债券投资策略、个股精选策略、新股申购策略等。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：三年期定期存款利率（税后）+1.5%。
风险收益特征	本基金是以债券等固定收益类资产投资为主的债券型投资基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，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	
下属分级基金的基金简称	银河增利债券 A	银河增利债券 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	519660	519661
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	173,162,137.94 份	46,855,487.31 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

### §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（2016年1月1日—2016年3月31日）	
	银河增利债券 A	银河增利债券 C
1. 本期已实现收益	5,319,842.93	1,273,360.11
2. 本期利润	3,046,884.53	641,119.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0161	0.0122
4. 期末基金资产净值	264,865,089.16	71,229,661.34
5. 期末基金份额净值	1.530	1.520

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

###### 银河增利债券 A

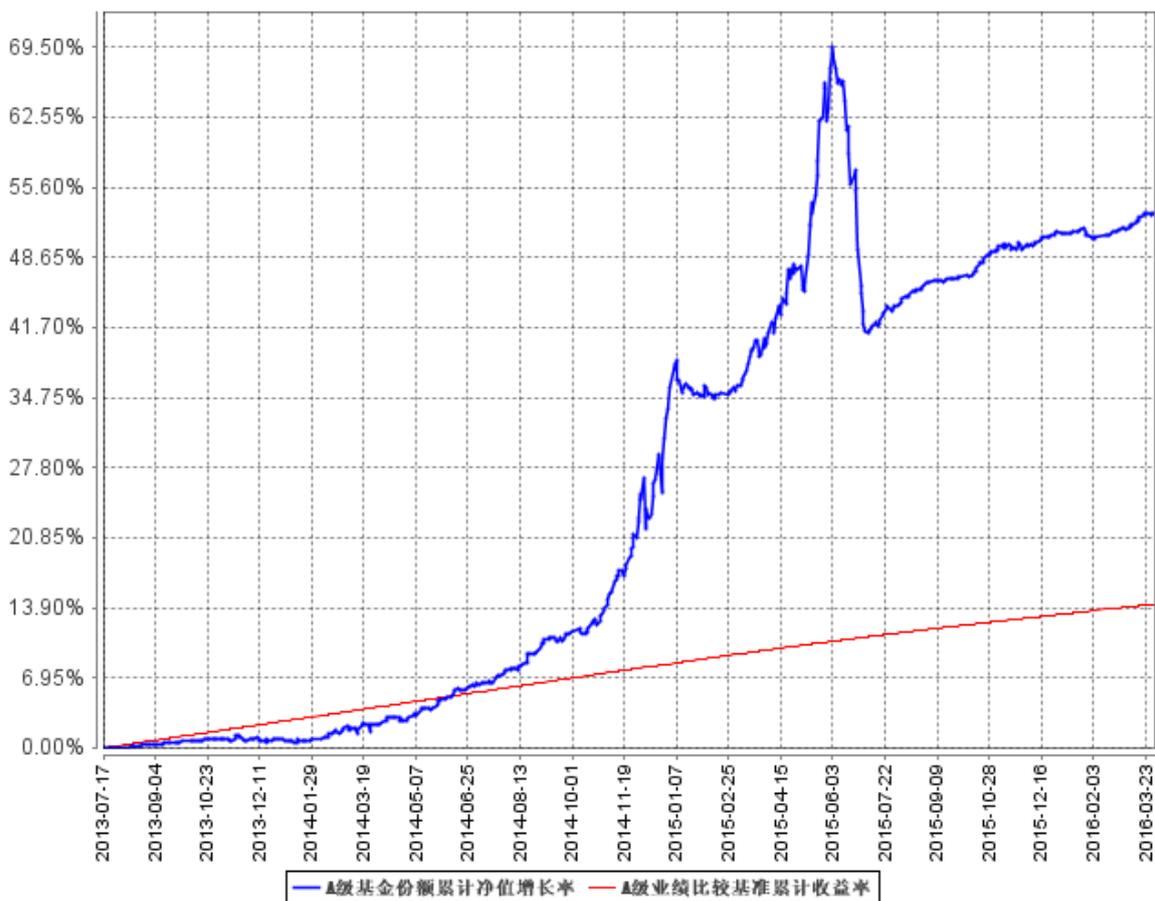
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.12%	0.08%	1.06%	0.01%	0.06%	0.07%

###### 银河增利债券 C

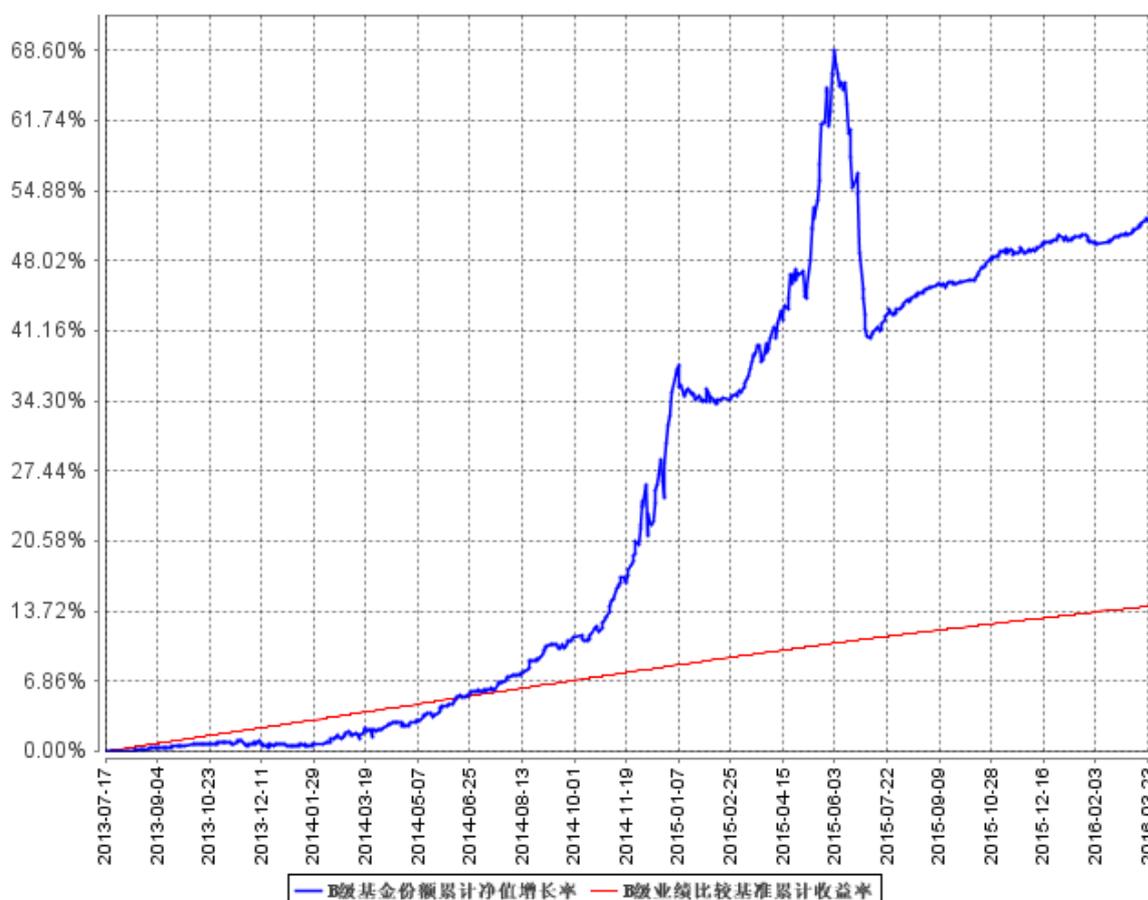
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.00%	0.08%	1.06%	0.01%	-0.06%	0.07%

### 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

A级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



B级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 2013 年 7 月 17 日，根据《银河增利债券型发起式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。

## §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		
杨鑫	银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券型证券投资	2016 年 3 月 10 日	-	6	硕士研究生学历。曾就职于东航金控控股有限责任公司，2010 年 9 月加入银河基金管理有限公司，历任研究部债券研究员、固定收益部债券经理，主要从事债券配置和头寸管理工作，2015 年 6 月起担任银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 3 月起担任银河强

	资基金的基金经理、银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理				化收益债券型证券投资基金的基金经理、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
孙伟仓	银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、银河润利保本混合型证券投资	2013 年 7 月 17 日	2016 年 3 月 10 日	8	硕士研究生学历。2008 年 5 月加入银河基金管理有限公司，历任数量研究员、债券经理，期间主要从事数量研究和债券投资工作。2012 年 12 月至 2016 年 3 月担任银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理；2013 年 8 月至 2016 年 3 月担任银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2014 年 8 月至 2016 年 3 月担任银河润利保本混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 4 月至 2016 年 3 月担任银河泽利保本混合型证券投资基金的基金经理。

	资基金的基金 经理、 银河泽 利保本 混合型 证券投 资基金 的基金 经理				
--	---	--	--	--	--

注：1、上表中孙伟仓任职日期为该基金基金合同生效之日，杨鑫任职日期、孙伟仓离职日期为公司决定之日。

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遵规守信情况的说明

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》、《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，努力实现基金份额持有人的利益，无损害基金份额持有人利益的行为，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定的回报。

## 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 报告期内基金投资策略和运作分析

1 季度，中国经济下行压力依然巨大。2 月份的官方 PMI 为 49，连续 2 个月下滑，并处于收缩区间。财新 PMI 为 48，也呈现下滑态势。央行整体的货币环境维持宽松，受制于美联储的加息预期，利率政策的空间有限，仅仅在 3 月初下调存款准备金率一次。大型机构的存准率降至 17%。在价格手段受到制约的情况下，数量手段仍有很大的宽松空间。2015 年底至 2016 年 1 月，人民币兑美元中间价一路贬值，从 6.3 贬到 6.6。在央行对离岸市场、资本项目加大管制后，一直维持在 6.5 的水平。美联储年初加息 25bp，但 3 月份未再次加息，使得资本流出、汇率贬值的压力暂缓。

股票市场：上证综指一月份持续暴跌，4 日、7 日两次触发熔断机制，导致流动性丧失，产生磁吸效应，进一步加大了恐慌情绪，单月跌幅 28%，创业板跌幅 34%。随后两个月区间盘整，目前上证综指在 3000 点附近震荡。

债券市场：资金面整体宽松。利率走廊的下限，7 天逆回购利率没有变化，MLF 的利率有过下调，体现出央行扭曲操作的意愿。利率品种方面，1 年国开债保持在 2.4%左右，10 年国开债也维持在 3.2%附近。信用债方面，中高等级债下行幅度约 20bp，信用利差进一步压缩。低等级、落后产能的信用事件频发。落后产能、经济下滑地区，地方政府应急事件处置和救援能力有限。

增利基本维持了前期信用债配置，主要为短久期的城投债。股票、可转债等仓位较低。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年第 1 季度银河增利债券 A 净值增长率为 1.12%，银河增利债券 C 净值增长率为 1.00%，同期比较基准为 1.06%。

## §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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	532,469,273.60	94.47
	其中：债券	532,469,273.60	94.47
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	18,875,947.05	3.35
8	其他资产	12,319,455.22	2.19
9	合计	563,664,675.87	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票。

### 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	20,010,000.00	5.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	512,092,273.60	152.37
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	367,000.00	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	532,469,273.60	158.43

### 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	124374	13 塔国资	358,010	37,780,795.30	11.24
2	124376	13 渝物流	320,000	33,625,600.00	10.00
3	124425	13 平国资	310,990	33,247,940.90	9.89
4	124429	13 亭公投	300,570	32,792,187.00	9.76
5	124591	14 长土开	300,000	32,433,000.00	9.65

### 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：本基金未进行贵金属投资。

### 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

#### 5.9.1 本期国债期货投资政策

注：本基金未投资国债期货。

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金未投资国债期货。

#### 5.9.3 本期国债期货投资评价

注：本基金未投资国债期货。

### 5.10 投资组合报告附注

#### 5.10.1

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。

### 5.10.2

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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	107,110.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,185,989.89
5	应收申购款	26,114.18
6	其他应收款	240.20
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,319,455.22

### 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

注：本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河增利债券 A	银河增利债券 C
报告期期初基金份额总额	197,455,930.59	64,480,142.96
报告期期间基金总申购份额	120,451,123.66	2,274,304.44
减：报告期期间基金总赎回份额	144,744,916.31	19,898,960.09
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	173,162,137.94	46,855,487.31

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,005,400.54	3.48	10,005,400.54	3.48	自合同生效之日起不低于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,005,400.54	3.48	10,005,400.54	3.48	自合同生效之日起不低于三年

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立银河增利债券型发起式证券投资基金的文件
- 2、《银河增利债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《银河增利债券型发起式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、银河增利债券型发起式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

### **10.2 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

### **10.3 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  
2016 年 4 月 21 日