

# 银河收益证券投资基金 2016 年第 3 季度 报告

2016 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银河收益债券
场内简称	—
交易代码	151002
前端交易代码	—
后端交易代码	—
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 8 月 4 日
报告期末基金份额总额	446,612,094.70 份
投资目标	以债券投资为主，兼顾股票投资，在充分控制风险和保持较高流动性的前提下，实现基金资产的安全及长期稳定增值。
投资策略	根据对宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势的综合判断，采取自上而下与自下而上相结合的投资策略合理配置资产。在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等的基础上，通过组合投资，为投资者获得长期稳定的回报。本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充，力争在严格控制风险的情况下，提高基金的收益率。在正常情况下，债券投资的比例范围为基金资产净值的 50%至 95%；股票投资的比例范围为基金资产净值的 0%至 30%；

	现金的比例范围为基金资产净值的 5%至 20%。
业绩比较基准	中债总财富（总值）指数涨跌幅×85%+上证 A 股指数涨跌幅×15%
风险收益特征	银河收益债券属于证券投资基金中的低风险品种，其中长期平均的预期收益和风险低于指数型基金、平衡型基金、价值型基金及收益型基金，高于纯债券基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### §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（2016 年 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	9,305,691.21
2. 本期利润	14,150,047.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0314
4. 期末基金资产净值	608,280,842.98
5. 期末基金份额净值	1.3620

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。

所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

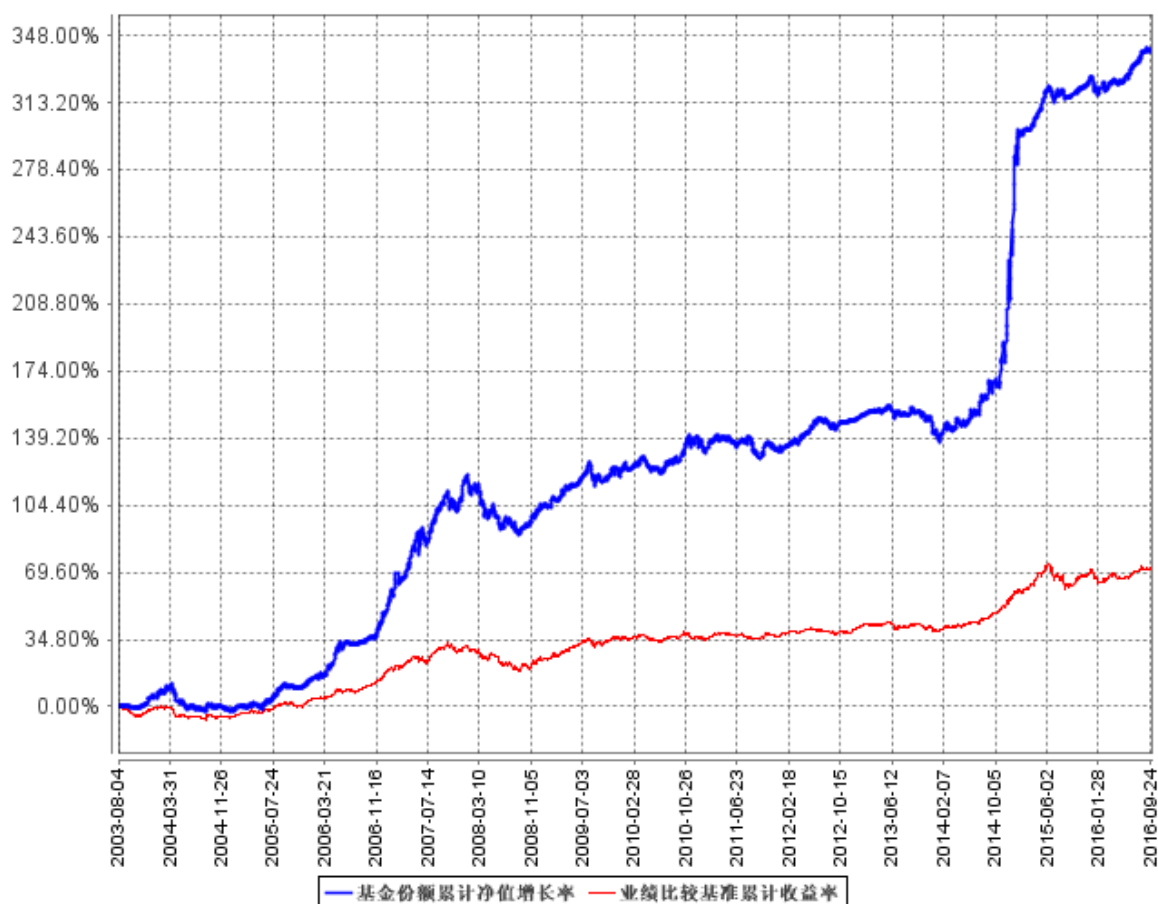
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.36%	0.10%	2.04%	0.13%	0.32%	-0.03%

注：本基金业绩比较基准为：中债总财富（总值）指数涨跌幅×85%+上证 A 股指数涨跌幅×15%

### 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



### 3.3 其他指标

注：无。

## §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		
韩晶	银河收益证券投资基金的基金经理、银河银信添利债券型证券投资基金的	2014 年 7 月 8 日	—	14	中共党员，经济学硕士。曾就职于中国民族证券有限责任公司，期间从事交易清算、产品设计、投资管理工作。2008 年 6 月加入银河基金管理有限公司，从事固定收

	基金经理、银河领先债券型证券投资基金的基金经理、银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河鸿利灵活配置混合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、银河旺利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、固定收益部负责人				益产品研究工作，历任债券经理助理、债券经理等职务，2010 年 1 月至 2013 年 3 月担任银河收益证券投资基金的基金经理，2011 年 8 月起担任银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理，2012 年 11 月起担任银河领先债券型证券投资基金的基金经理，2015 年 4 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；2015 年 6 月起担任银河鸿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 3 月起担任银河润利保本混合型证券投资基金的基金经理、银河泽利保本混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 5 月起担任银河旺利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 5 月起担任固定收益部负责人。
--	---	--	--	--	---

注：1、上表中任职，离任日期均为我公司做出决定之日；

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

三季度，债券市场各品种全线上涨，在此基础上分品种看呈现出利率品种先扬后抑、信用品种维持强势的格局。季初，在宏观经济数据不佳、预期中的 CPI 同比数据持续走弱、汇率趋稳，资金面预期较为宽松等因素的作用下，债券各品种延续六月份强势继续上涨。10 年国债、国开债最低收益率分别达到 2.65%、3% 左右的水平，双双突破 08 年全球金融危机以来的最低水平。

七月政治局会议强调要抑制资产泡沫，引导货币信贷和社会融资合理增长，着力疏通货币政策传导渠道，优化信贷结构，支持实体经济发展。各金融部委加大金融监管力度，旨在推动金融去杠杆。央行重新启用 14 天、28 天逆回购来部分替代 7 天逆回购的投放，从而达到收短放长，提高货币杠杆成本的目的。

季末，随着美元加息的新一轮预期提升，人民币汇率承压，加之以上的分析因素，货币政策进一步宽松的预期基本被打消，资金面再次受到季末时点考验，出现结构性趋紧的现象，九月中旬资金回购成本大幅攀升，跨季资金高达 4% 的水平。但与此同时，一级发行市场仍然较为火热，二级市场债券品种也未出现较大波澜，均表明资金面整体宽裕、资产短缺的局面仍然存在。

信用风险整体有所缓释，过剩产能行业债表现突出。原因在于：一、在供给侧改革背景下，基建和房地产投资带动了钢铁、煤炭等过剩产能价格回暖；二、地方政府开始表态支持支柱行业融资；三、资产短缺的大环境迫使资金成本较高的理财产品追逐高风险，AA- 的品种收益率同期均呈下降态势，还处于 AAA、AA+ 行列的煤炭债相对价值凸显。同时我们也关注到个体风险加大，发债企业广西有色成为首只进入破产清算程序的地方国企，东北特钢亦将进入破产重组程序。

转债市场受益于权益市场和债券市场的双涨，除少量前期表现强势的个别品种外，其余品种整体表现出上涨的态势。新股的三季度供给仍然保持着平稳的节奏，新股上市后的表现较二季度有所减弱。八月后期承销商开始普遍提高网下申购参与门槛，沪市、深市最高分别达 3000 万、2000 万。股票市场以蓝筹股为主的上涨带动了整体指数的上涨，银行、医药、旅游、家电等行业个股表现较好，PPP、国有企业改革主题也得到市场的认可。除此之外，其它个股行情较难持续。

三季度，基金规模较为稳定，基金在债券方面做了较小的调整，用信用品种替代了少量的长端利率债，股票持仓结构有所调整，增持上交所的股票，降低深交所股票仓位。主要增配了电力、建筑施工、化工、旅游等行业股票。减持包括电子、轻工等行业品种。基金同时参与新股网下申购。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

银河收益债券基金净值增长 2.36%，比较基准为 2.04%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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	58,121,337.04	8.80
	其中：股票	58,121,337.04	8.80
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	555,056,031.80	84.01
	其中：债券	555,056,031.80	84.01
	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	33,183,946.41	5.02
8	其他资产	14,305,067.01	2.17
9	合计	660,666,382.26	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

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	39,423,624.54	6.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,115,000.00	0.84
E	建筑业	1,966,510.48	0.32
F	批发和零售业	6,236,547.63	1.03
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	1,560,915.15	0.26
J	金融业	92,313.74	0.02
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	3,726,425.50	0.61
S	综合	-	-
	合计	58,121,337.04	9.56

### 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

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	600079	人福医药	900,000	18,531,000.00	3.05
2	002008	大族激光	300,000	6,402,000.00	1.05
3	600511	国药股份	200,000	6,204,000.00	1.02
4	002701	奥瑞金	600,000	6,012,000.00	0.99
5	002241	歌尔股份	150,000	4,534,500.00	0.75
6	300144	宋城演艺	152,099	3,726,425.50	0.61
7	601233	桐昆股份	300,000	3,573,000.00	0.59
8	000421	南京公用	300,000	3,003,000.00	0.49
9	600011	华能国际	300,000	2,112,000.00	0.35
10	600820	隧道股份	200,000	1,942,000.00	0.32

### 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	32,547,000.00	5.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	33,687,000.00	5.54
	其中：政策性金融债	33,687,000.00	5.54
4	企业债券	199,814,332.40	32.85
5	企业短期融资券	30,219,000.00	4.97
6	中期票据	247,265,000.00	40.65
7	可转债（可交换债）	11,523,699.40	1.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	555,056,031.80	91.25

**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	101575002	15 沪城控 MTN001（3 年期）	500,000	51,370,000.00	8.45
2	124159	13 绍城改	500,000	41,910,000.00	6.89
3	1280492	12 柳州城投债	400,000	40,672,000.00	6.69
4	140222	14 国开 22	300,000	33,687,000.00	5.54
5	010107	21 国债(7)	300,000	32,547,000.00	5.35

**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：国债期货暂不属于本基金可投资品种范畴。

**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：无。

**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，没有发行主体被监管部门立案调查的情形，在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

**5.10.2**

本基金投资的前十名股票中，没有超出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	51,392.48
2	应收证券清算款	269,399.10
3	应收股利	-
4	应收利息	13,892,621.26
5	应收申购款	91,654.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,305,067.01

**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	110032	三一转债	7,574,544.00	1.25
2	113010	江南转债	853,844.70	0.14

**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：期末前十名股票中未存在流通受限情况

**5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

注：无。

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	470,163,593.58
报告期期间基金总申购份额	13,989,147.32
减：报告期期间基金总赎回份额	37,540,646.20
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	446,612,094.70

注：1、总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、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

### 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 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

- 1、中国证监会批准设立银河银联系列证券投资基金的文件
- 2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》
- 3、《银河银联系列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、银河银联系列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

### 9.2 存放地点

上海市世纪大道 1568 号中建大厦 15 层

### 9.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅，也可通过本基金管理人网站（<http://www.galaxyasset.com>）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。

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

银河基金管理有限公司  
2016 年 10 月 26 日