

银河银信添利债券型证券投资基金 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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 25 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银信添利债券
场内简称	-
交易代码	519666
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	284,131,996.31 份
投资目标	在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	通过合理的债券资产配置，综合运用利率预期、收益率曲线和其他动态增强策略特别是新股申购等，获取稳定收益。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×80%+税后一年期定期存款利率×20%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，以在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值为基金的投资目标。本基金还可以通过参与新股申购提高基金的收益水平。本基金属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险和收益水平高于货币市场基金和中短期债券基金，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	中信银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	银河银信添利债券 A	银河银信添利债券 B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	519667	519666
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	161,018,554.68 份	123,113,441.63 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7月1日—2016年9月30日）	
	银河银信添利债券 A	银河银信添利债券 B
1. 本期已实现收益	1,846,778.28	1,440,437.77
2. 本期利润	3,757,515.33	3,012,871.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0276	0.0258
4. 期末基金资产净值	177,938,076.16	135,804,155.90
5. 期末基金份额净值	1.1051	1.1031

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

银河银信添利债券 A

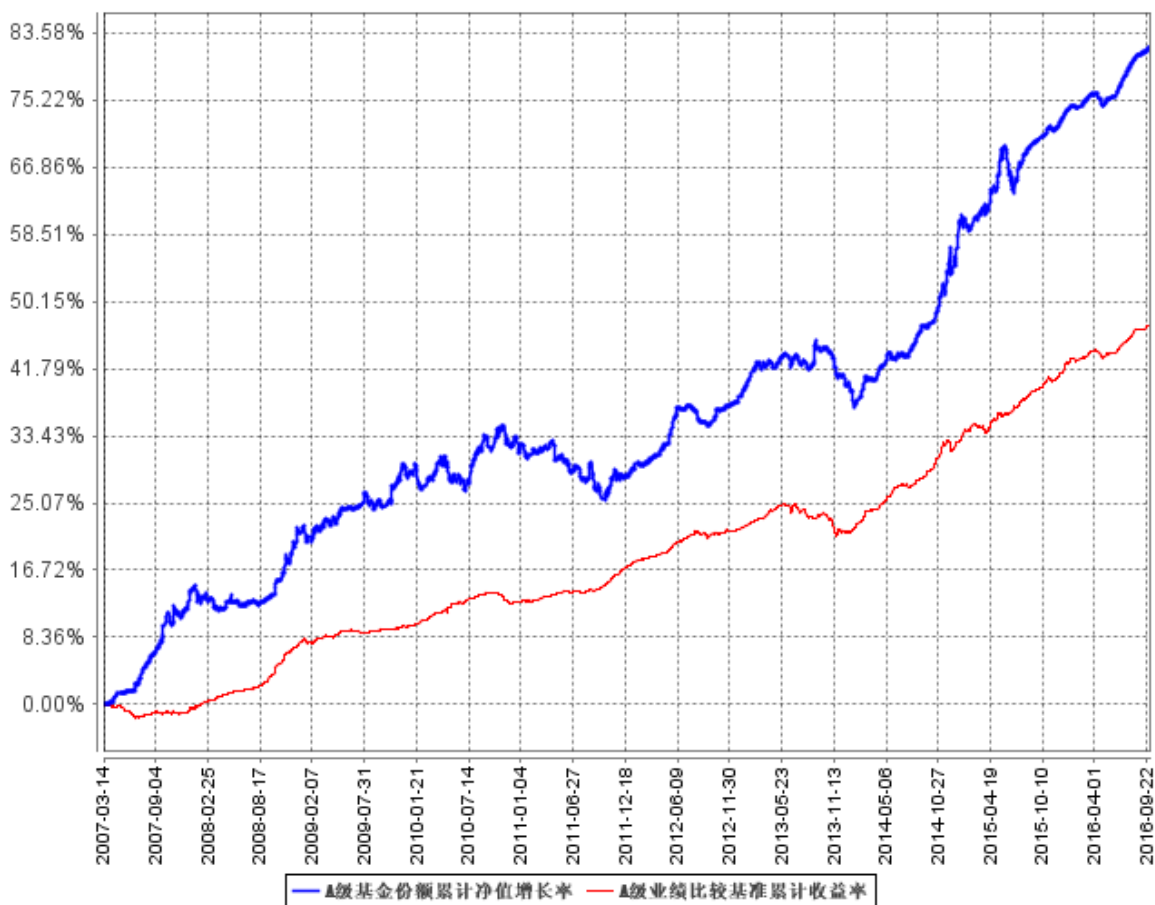
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.62%	0.04%	1.83%	0.04%	0.79%	0.00%

银河银信添利债券 B

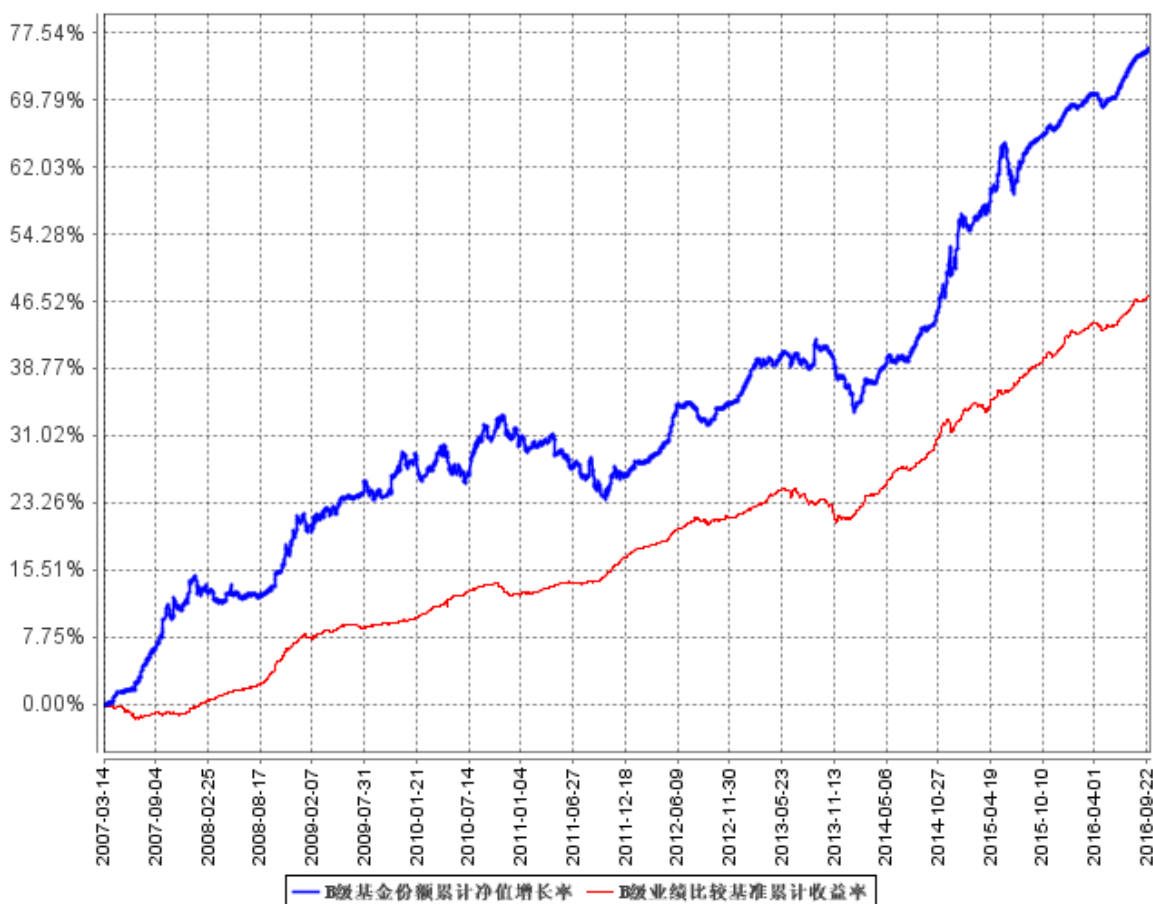
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.52%	0.04%	1.83%	0.04%	0.69%	0.00%

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：本基金自合同生效日起 6 个月为建仓期；至建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

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		
蒋磊	银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理、银河鸿利灵活配置混	2016年8月26日	-	10	硕士研究生学历。曾先后在星展银行（中国）有限公司、中宏人寿保险有限公司工作。2016年4月加入银河基金管理有限公司，2016年8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、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、

	<p>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、银河旺利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河领先债券型证券投资基金的基金经理</p>				<p>银河旺利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河领先债券型证券投资基金的基金经理，现就职于固定收益部。</p>
<p>韩晶</p>	<p>银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理、银河收益证券投资基金的基金经理、银河领先债券型证券投资基金的基金经理、</p>	<p>2011 年 8 月 25 日</p>	<p>-</p>	<p>14</p>	<p>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、投资管理等工作。2008 年 6 月加入银河基金管理有限公司，从事固定收益产品研究工作，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；2014 年 7 月起担任银河收益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</p>

	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			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、上表中的任职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》、《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

三季度债券市场整体呈现出窄幅震荡下行的走势。以活跃 10 年国开债为例，长端利率债基

本在 10 个基点的区间内震荡，在经历了整个 7 月的横盘后，10 年国开债于 8 月中旬快速下探了 10 个 bps，然后又很快反弹回前期密集交易平台整理，随后自 9 月中旬又开始震荡下行。而短端利率债则受益于货币市场的稳定，自七月初就开始震荡下行，截止三季度末约下行了 30bps。利率债的期限利差从而扩大到约 80bps，略高于历史均值。

回顾来看，虽然受到 7 月份 MLF 到期和缴税的影响，在央行公开市场操作的对冲下，货币市场大体维持稳定，因而驱动三季度市场波动的主要动因是投资者对宏观基本面预期的变化。受七月份经济和金融数据弱于预期的带动，长端利率债先是快速下行，但随着部分交易资金获利了结，以及后续 8 月领先指标和经济数据的披露，市场对经济的悲观预期有所修正，收益率又逐步反弹回前期水平。

信用债方面，受益于信用风险暴露未超预期以及配置压力的推动，信用债的收益率持续震荡下行，信用利差和评级利差进一步收窄。中短期 AAA，AA+，和 AA 债券的信用利差自 7 月初的约 60bps，90bps，和 140bps，分别压缩至 50bps，70bps，85bps。低评级信用债利差收缩更为明显，同时信用利差的期限结构也进一步平坦化。显示在资产荒背景下，投资者面对配置压力，被动提高风险偏好，以满足收益率的考核要求。同时随着部分过剩产能行业基本面的好转，以及山西省陆续出台了帮助龙头煤炭企业解决债务问题的支持性政策，一些龙头过剩产能行业发行人的信用利差也有所收窄。

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。

三季度，本基金有约 8000 万的净申购，基金的杠杆水平被动降低，因此基金适时增配了短久期信用债以维持一定的杠杆水平。转债市场选择性参与一级市场的申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内银河银信添利债券 A 净值增长 2.62%，银河银信添利债券 B 净值增长 2.52%，比较基准为 1.83%。

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	-	-

	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	347,104,154.10	92.65
	其中：债券	347,104,154.10	92.65
	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	12,000,000.00	3.20
	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	4,458,319.98	1.19
8	其他资产	11,092,689.19	2.96
9	合计	374,655,163.27	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,143,000.00	6.42
	其中：政策性金融债	20,143,000.00	6.42
4	企业债券	306,185,210.10	97.59
5	企业短期融资券	20,014,000.00	6.38
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	761,944.00	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	347,104,154.10	110.63

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	124895	14 筑经开	200,000	21,552,000.00	6.87
2	124820	14 济高债	200,000	21,362,000.00	6.81
3	124822	14 合滨投	200,000	21,174,000.00	6.75
4	122914	09 榕建债	200,000	20,110,000.00	6.41
5	041664038	16 徐工机械 CP002	200,000	20,014,000.00	6.38

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**

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

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	28.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,284,786.20
5	应收申购款	1,807,874.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,092,689.19

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	113010	江南转债	188,892.40	0.06

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情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河银信添利债券 A	银河银信添利债券 B
报告期期初基金份额总额	121,154,026.27	92,663,189.11
报告期期间基金总申购份额	46,322,835.34	58,228,446.43
减：报告期期间基金总赎回份额	6,458,306.93	27,778,193.91
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	161,018,554.68	123,113,441.63

§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

银河银信添利债券 A

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

银河银信添利债券 B

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信添利债券型证券投资基金的文件
- 2、《银河银信添利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河银信添利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、银河银信添利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

9.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼

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