

银河收益证券投资基金 2016 年第 4 季度 报告

2016 年 12 月 31 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：2017 年 1 月 20 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 2017 年 01 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 2016 年 10 月 01 日起至 12 月 31 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	436, 142, 504. 59 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10月1日—2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	5,600,251.82
2. 本期利润	-9,498,627.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0190
4. 期末基金资产净值	586,964,442.94
5. 期末基金份额净值	1.3458

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

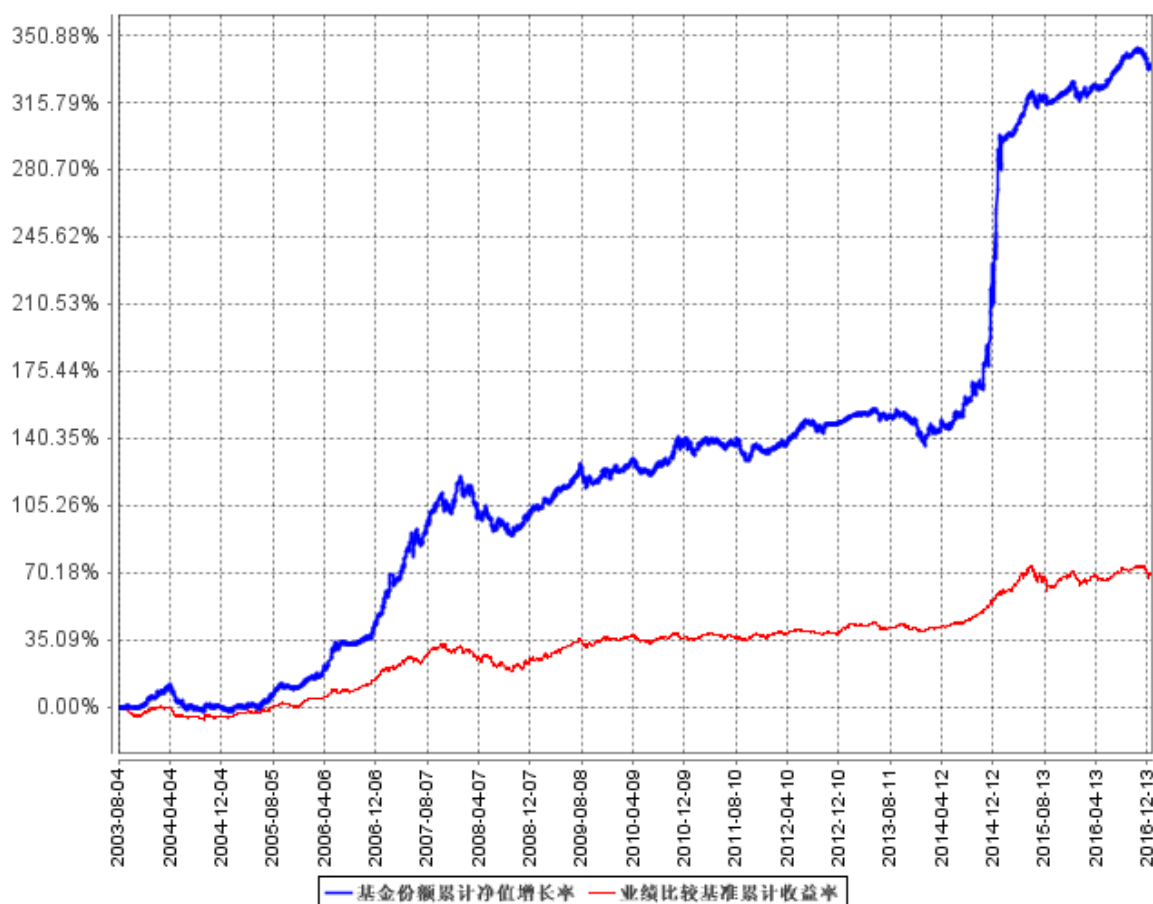
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.19%	0.12%	-1.15%	0.22%	-0.04%	-0.10%

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



注：2003 年 08 月 04 日本基金成立，根据《银河银联系列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。截止本报告期末，本基金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		
韩晶	银河收益证券投资基金的基金经理、银河银信	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

	<p>添利债券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、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、银河君耀灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君怡纯债债券型证券投资基</p>				<p>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，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、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 8 月起担任银河君尚灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 9 月起担任银河君信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 11 月起担任银河君耀灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 12 月起担任银河君怡纯债债券型证券投资基金的基金经理、银河君盛、银河君润、银河睿利灵</p>
--	---	--	--	--	--

	金的基金经理、银河君润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君尚灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君荣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河睿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				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、上表中任职日期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

四季度，国内经济运行短期企稳回暖迹象明显。大宗商品价格持续上涨，今年 PPI 已连续回升 11 个月，自 9 月起开始转正。PMI 下半年以来也保持回升的势头。11 月川普当选美国总统，其竞选政策主张包括加息、加大基础设施建设，贸易保护主义等等推动了全球通胀的预期。

12 月美国加息后，因美联储加息点阵图预期表明明年或有 3 次加息可能性，美元进一步走强。在国内面临资本外流的压力导致银行超储明显下降的同时，10 月经济工作会议强调“抑制资产泡沫、防范经济及金融风险”，货币政策取向明显稳中偏紧，并将银行理财纳入 MPA 考核意在约束银行表外资产的杠杆。受此影响，今年以来爆发性增长的同业理财资金来源有限，银行理财资金出现缺口，同业存单利率开始明显上行，银行委外产品，尤其是货币基金开始出现大面积赎回，导致货基被动减持同业存单，进一步推升了同业存单的利率。

在流动性冲击之下，各期限品种收益率大幅反弹，仅 11 月单月平均上行水平就多达 80BP，最终导致“国海事件”的风险暴露，最终升级为对交易对手方信用风险和操作风险的担忧，市场进一步出现恐慌性抛盘。最终导致债券市场在报告期内发生了罕见的系统性下跌，整个四季度各品种收益率曲线少则上行 80BP，多则上行 180-200BP。债券一级市场已出现大面积停发。在此系统性风险将要失控的背景下，央行通过 SLF、X-REPO 等手段向市场即时投放流动性，监管层明确国海证券责任，抑制“国海事件”的进一步发酵。目前银行间市场资金已明显有宽松的迹象。收益率出现小幅的回落。

转债市场仍是流动性危机的重灾区，因前期估值均不低，加上流动性冲击影响，各品种回调幅度较大。11 月开始，新股供给明显加快节奏，门槛也逐步提高，同时个股网下申购上限均降低至一个合理的水平。以上发行的变化虽然在底仓部分加大了打新的成本，但相较之前对公募基金利大于弊。股票市场保险举牌概念、混改概念和受 PPI 回升，全球通胀预期推动的周期类股票表现出较好的阶段性投资机会，但之后受监管和流动性抽紧的影响，持续性不强，美国加息当周，市场也出现过类似年初熔断式的下跌，市场的投资机会仍然较不明确。

报告期内，银河收益基金规模前后较为稳定，期间有机构资金申购、赎回。基金在债券方面在市场调整中为应对赎回卖出了中长期利率和短期的 AAA，并在市场回暖之初，重新布局了高收益的短期限 AAA 信用品种。基金股票配置逐步降低仓位，并调整了持仓结构，主要减持了轻工、旅游、电子、电力等行业的股票，增配了一些化工行业的股票。减持大部分可转债配置。同时基金积极参与新股网下申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

银河收益基金净值增长-1.19%，比较基准为-1.15%。

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	71,979,732.12	12.12
	其中：股票	71,979,732.12	12.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	406,953,432.80	68.53
	其中：债券	406,953,432.80	68.53
	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	58,500,327.75	9.85
	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	48,370,136.31	8.15
8	其他资产	8,012,575.83	1.35
9	合计	593,816,204.81	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	3,298,221.20	0.56
C	制造业	45,230,110.94	7.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,217,592.23	0.38
F	批发和零售业	6,020,000.00	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	1,261,430.67	0.21
J	金融业	106,780.00	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	13,845,597.08	2.36
S	综合	-	-
	合计	71,979,732.12	12.26

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	17,955,000.00	3.06
2	300144	宋城演艺	502,082	10,513,597.08	1.79
3	002002	鸿达兴业	1,000,000	7,340,000.00	1.25
4	600511	国药股份	200,000	6,020,000.00	1.03
5	601233	桐昆股份	300,000	4,308,000.00	0.73
6	002241	歌尔股份	150,000	3,978,000.00	0.68
7	000683	远兴能源	1,200,000	3,816,000.00	0.65
8	601098	中南传媒	200,000	3,332,000.00	0.57
9	600188	兖州煤业	300,000	3,258,000.00	0.56
10	002236	大华股份	200,000	2,736,000.00	0.47

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	21,050,000.00	3.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	262,697,995.80	44.76
5	企业短期融资券	9,961,000.00	1.70
6	中期票据	111,458,000.00	18.99
7	可转债（可交换债）	1,786,437.00	0.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	406,953,432.80	69.33

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	124159	13 绍城改	500,000	41,190,000.00	7.02
2	1280492	12 柳州城投债	400,000	34,524,000.00	5.88
3	1282413	12 马城投 MTN1	300,000	30,441,000.00	5.19
4	1382287	13 冀港集 MTN1	300,000	30,363,000.00	5.17
5	127103	10 顺义 02	300,000	30,018,000.00	5.11

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

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	27,723.65
2	应收证券清算款	79,912.90
3	应收股利	-
4	应收利息	7,881,601.72
5	应收申购款	23,337.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,012,575.83

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	762,660.00	0.13

注：无

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

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	446,612,094.70
报告期期间基金总申购份额	106,550,431.51
减：报告期期间基金总赎回份额	117,020,021.62
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	436,142,504.59

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
2017 年 1 月 20 日