

# 银河泽利保本混合型证券投资基金 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：北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京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 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银河泽利保本混合
场内简称	-
交易代码	519654
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	2015 年 4 月 9 日
报告期末基金份额总额	2, 282, 251, 835. 46 份
投资目标	本基金应用优化的恒定比例投资保险策略（优化的 CPPI 策略），并引入保证人，在保证本金安全的基础上，本基金在严格控制风险和追求本金安全的前提下，力争实现基金资产在保本周期内的稳定增值。
投资策略	本基金运用优化的恒定比例组合保险原理，动态调整保本资产与风险资产在基金组合中的投资比例，以确保本基金在保本周期到期时的本金安全，并实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金，在证券投资基金中属于低风险品种。
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
基金保证人	中国投融资担保股份有限公司

### §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	24,124,751.98
2. 本期利润	-6,328,706.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0027
4. 期末基金资产净值	2,298,350,971.49
5. 期末基金份额净值	1.007

注：1、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。

2、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。

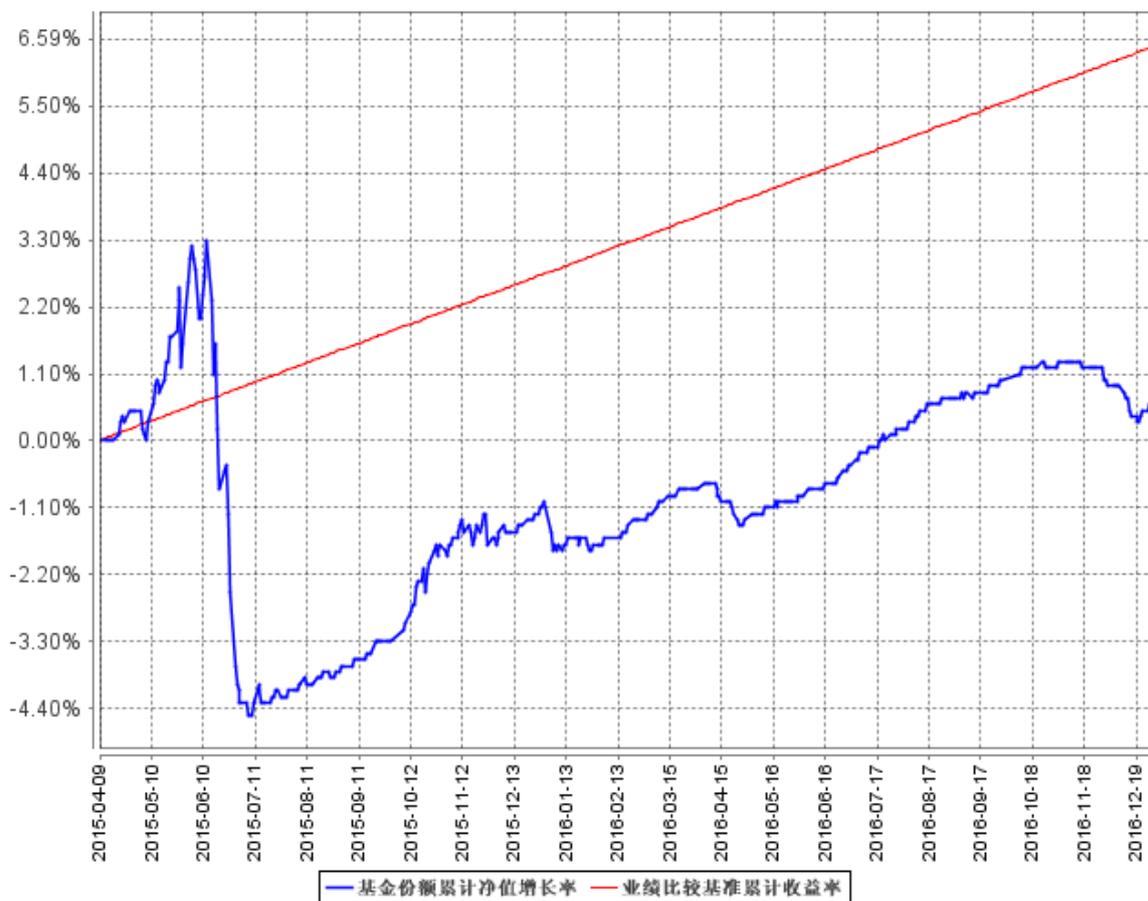
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-0.30%	0.06%	0.94%	0.01%	-1.24%	0.05%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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	银河泽利保本混合型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基金经理、	2016年3月10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

	<p>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、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</p>			<p>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</p>
--	---	--	--	--

	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				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。
祝建辉	银河泽利保本混合型证券投资基金的基金经理、银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理、银河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	2016 年 3 月 10 日	-	10	硕士研究生学历，曾就职于天治基金管理有限公司。2008 年 4 月加入银河基金管理有限公司，主要研究钢铁、煤炭、化工行业，历任研究员、高级研究员、研究部总监助理、银河稳健证券投资基金的基金经理助理、银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理、银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理；2015 年 12 月起担任银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 2 月起担任银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 3 月起担任银河泽

					利保本混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 11 月起担任银河润利保本混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、上表中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》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。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与其他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，泽利保本基金规模基本稳定。随着保本周期的临近，基金按照前期制定的投资策略持续减持信用债，变现资金多以定存、存单的形式来管理，在整个债市回调中基金回撤幅度较小。股票整体仓位维持在较低的水平，季度初配置上依旧以消费为主导，同时布局了非银券商和银行，后面随着行情的演绎逐步获利了结，布局的一些偏主题性质的个股没有达到预期的收益目标，在 12 月随着市场的调整逐步增加白酒的配置，同时积极布局一些跌幅较大的中小盘股票，但是短期受市场调整影响，效果一般。基金因打新门槛的提高，为控制风险，有选择性地参与不同市场的新股网下申购。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年第 4 季度银河泽利保本混合型证券投资基金净值增长-0.30%，同期比较基准为 0.94%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### §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	63,424,421.42	2.75
	其中：股票	63,424,421.42	2.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,021,411,574.70	87.74
	其中：债券	2,021,411,574.70	87.74
	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	172,277,027.82	7.48
8	其他资产	46,771,689.47	2.03
9	合计	2,303,884,713.41	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	40,221.20	0.00
C	制造业	56,830,248.52	2.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,330,648.80	0.14
E	建筑业	1,855,092.23	0.08

F	批发和零售业	-	-
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	0.05
J	金融业	106,780.00	0.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	63,424,421.42	2.76

### 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	600519	贵州茅台	37,000	12,363,550.00	0.54
2	000858	五粮液	249,933	8,617,689.84	0.37
3	002002	鸿达兴业	1,019,954	7,486,462.36	0.33
4	600105	永鼎股份	510,000	5,268,300.00	0.23
5	002519	银河电子	228,700	5,122,880.00	0.22
6	600572	康恩贝	640,000	4,678,400.00	0.20
7	002101	广东鸿图	194,910	4,531,657.50	0.20
8	600452	涪陵电力	79,910	3,330,648.80	0.14
9	000568	泸州老窖	100,000	3,300,000.00	0.14
10	000739	普洛药业	300,000	2,259,000.00	0.10

### 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	12,983,100.00	0.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	262,005,000.00	11.40
	其中：政策性金融债	109,890,000.00	4.78
4	企业债券	694,496,543.00	30.22
5	企业短期融资券	120,275,000.00	5.23
6	中期票据	602,721,500.00	26.22
7	可转债（可交换债）	2,288,431.70	0.10
8	同业存单	326,642,000.00	14.21
9	其他	-	-
10	合计	2,021,411,574.70	87.95

### 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	1420003	14 三峡银行行债	1,500,000	152,115,000.00	6.62
2	101451055	14 中化工 MTN003	1,500,000	150,600,000.00	6.55
3	160211	16 国开 11	1,000,000	99,830,000.00	4.34
4	111699628	16 常熟农村商业银行 CD092	1,000,000	99,040,000.00	4.31
5	111699577	16 泉州银行 CD138	1,000,000	99,030,000.00	4.31

### 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股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末进行股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不在本基金投资范围之内，报告期间本基金没有参与股指期货投资，也没有持有相关头寸。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	73,994.26
2	应收证券清算款	151,522.07
3	应收股利	-
4	应收利息	46,546,173.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,771,689.47

**5.11.4 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	627,000.00	0.03

**5.11.5 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。

**5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

注：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

报告期期初基金份额总额	2,403,526,619.36
报告期期间基金总申购份额	32,628.50
减：报告期期间基金总赎回份额	121,307,412.40
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	2,282,251,835.46

**§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**

注：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泽利保本混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河泽利保本混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河泽利保本混合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、银河泽利保本混合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  
2017 年 1 月 20 日