

# 银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金

## 2017 年第 1 季度报告

2017 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 18 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银河回报债券
场内简称	-
交易代码	519662
基金运作方式	契约型开放式(本基金以定期开放的方式运作, 运作周期和自由开放期相结合, 以 1 年为一个运作周期, , 每个运作周期共包含为 4 个封闭期和 3 个受限开放期.)
基金合同生效日	2013 年 8 月 9 日
报告期末基金份额总额	831, 165, 698. 76 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, 通过严谨的风险管理与主动管理, 力求实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金为定期开放债券型基金, 主要投资于债券等固定收益类金融工具, 不参与权益类资产。基金以自上而下的分析方法为基础, 依据国内外宏观经济、物价、利率、汇率、流动性、风险偏好等变化趋势, 拟定债券资产配置策略。具体的债券投资策略包括流动性控制、信用分析、回购杠杆、含权债投资、资产支持证券投资等策略。在通常情况下, 本基金债券的投资比例不低于基金资产的 80%, 投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的 20%; 可转债投资比例不高于基金资产净值的 30%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为: 每个封闭期起始日

	的三年期银行定期存款税后收益率+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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河回报债券 A	银河回报债券 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	519662	519663
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	681,674,711.37 份	149,490,987.39 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（2017年1月1日—2017年3月31日）	
	银河回报债券 A	银河回报债券 C
1. 本期已实现收益	-1,059,035.46	-476,006.61
2. 本期利润	3,421,130.92	549,206.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0047	0.0033
4. 期末基金资产净值	1,092,699,021.41	236,601,499.67
5. 期末基金份额净值	1.603	1.583

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

银河回报债券 A

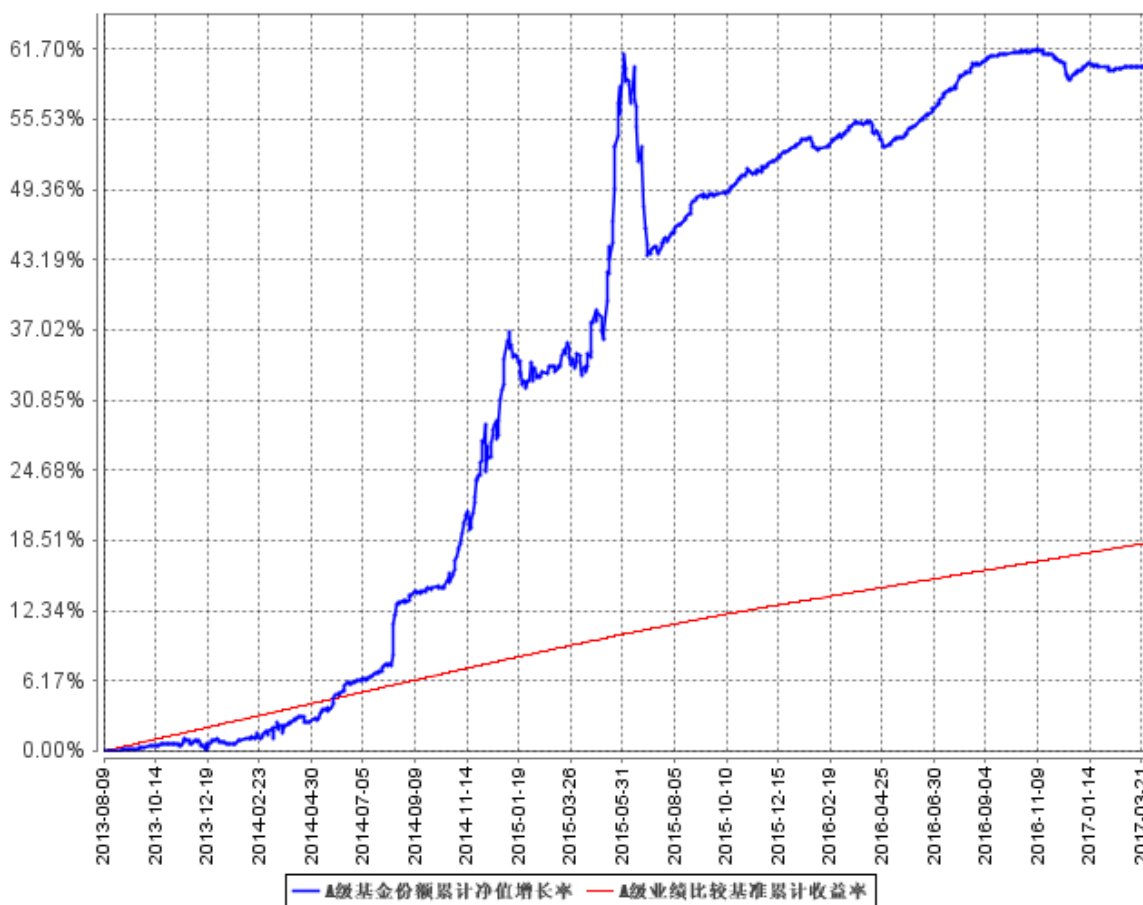
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.31%	0.04%	1.05%	0.01%	-0.74%	0.03%

银河回报债券 C

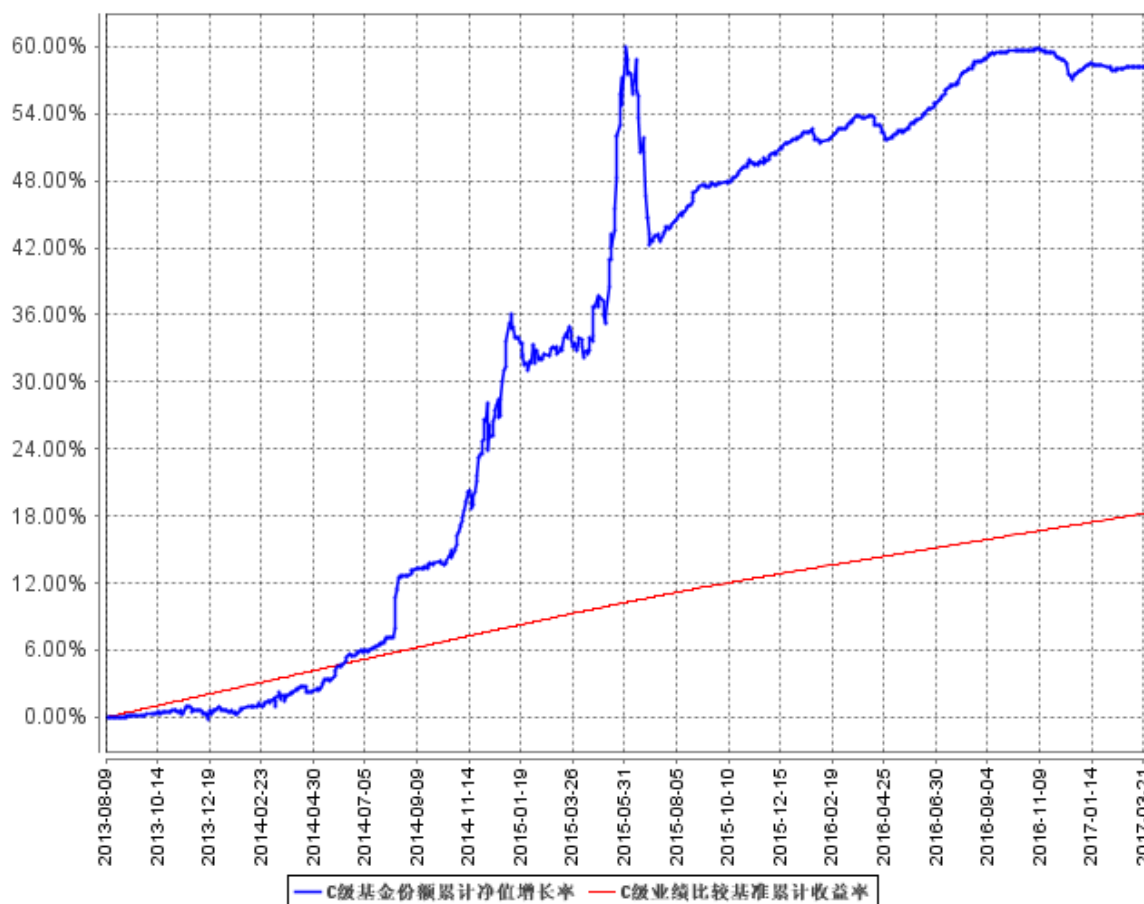
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个 月	0.25%	0.04%	1.05%	0.01%	-0.80%	0.03%

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



C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 8 月 9 日，根据《银河岁岁回报定期开放债券型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：本基金债券的投资比例不低于基金资产的 80%，投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的 20%，可转债投资比例不高于基金资产净值的 30%。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		
杨鑫	基金经理	2016 年 4 月 26 日	-	7	硕士研究生学历，7 年证券从业经历。曾就职于东航金戎控股有限责任公司，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。现担任基金经理。
蒋磊	基金经理	2016 年 8 月 26 日	-	11	硕士研究生学历，11 年证券从业经历。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，就职于固定收益部。

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

中债综合全价（总值）指数一季度持续下跌，全季下跌 1.27%。中证转债指数窄幅震荡，全季上涨 0.88%。

宏观经济：官方 PMI 和财新 PMI 均呈现上升趋势，经济复苏的惯性仍在。始于 2016 年 8 月份的库存周期，表现为 PPI 同比持续上升，企业扩大资本开支，生产回升。对煤炭、钢铁等过剩产能的供给侧改革持续进行，在供给收缩的条件下，这些大宗商品的价格有一定支撑。

海外市场：美国在 3 月份加息，2017 年预计还会加息 2 次，6 月和 12 月概率超过 50%。美国 10 年国债收益率在 2.4-2.6% 之间震荡，并未因为加息而继续上行。由此也反映出 2016 年末，美债收益率 100bp 的调整，已经 price in 了今年的加息幅度。静态来看，如果美联储的操作符合预期，那么 2.6% 将是今年收益率的顶部区域。大宗商品今年以来持续上涨，LME 锌、铝的季度涨幅都超过了 10%，而 NYMEX 油价全季下跌了 10.39%。

货币市场：资金面总体偏紧。加上基本面短期走强，货币政策短期内不会有所动摇。3 月下旬，MPA 考核即将到来，叠加光大银行的转债申购，资金面持续偏紧，情况仅仅比 2016 年底债灾期间略好。转债申购期间，隔夜有 10% 的成交，7-14 天可以出到 6.5% 以上。

债券市场：期限结构整体平坦化上行。2017 年 1 月中旬前，债市有所反弹，主因是春节后的配置资金进场，加上交易盘短期跟风。下半月，受从 1-2 月高频数据较好、美联储加息概率突增等因素带动，长端利率债快速上行，市场二次探底。10 年国债从 3.05% 上行至 3.49%，随后盘整下行至 3.3%，10 年国开债从 3.7% 上行最高至 4.2%。短融、中票、城投债等信用品种的收益率均上行了 50bp 左右。在上个季末的投资展望中，我们对于债市持谨慎观点，市场走势印证了之

前的判断。

在操作上，基于对市场的谨慎判断，该基金在 1 季度持续降低债券仓位和杠杆水平，在久期上严控风险，减持了长端利率仓位。并增配了部分收益高于同业存单的短融，使资产久期与该基金的下一个自由开放期更加匹配。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2017 年第 1 季度银河岁岁回报债券型证券投资基金 A 类份额净值增长率为 0.31%，C 类份额净值增长率为 0.25%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,403,465,090.80	98.18
	其中：债券	1,403,465,090.80	98.18
	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	6,893,650.31	0.48
8	其他资产	19,168,195.75	1.34
9	合计	1,429,526,936.86	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类资产。



### 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类资产。

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	265,737,090.20	19.99
5	企业短期融资券	1,008,349,000.00	75.86
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	20,850,000.60	1.57
8	同业存单	108,529,000.00	8.16
9	其他	-	-
10	合计	1,403,465,090.80	105.58

### 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	011698563	16 晋能 SCP007	1,000,000	99,860,000.00	7.51
2	011698591	16 阳煤 SCP007	800,000	79,920,000.00	6.01
2	011698571	16 中铝业 SCP011	800,000	79,920,000.00	6.01
3	041661018	16 潞安 CP001	500,000	50,340,000.00	3.79
4	011698877	16 大同煤矿 SCP005	500,000	50,015,000.00	3.76
5	011698581	16 潞安 SCP007	500,000	49,990,000.00	3.76

## 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：本基金本报告期末未持有贵金属。

## 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：国债期货不在本基金投资范围之内，报告期间本基金没有参与国债期货投资，也没有持有相关头寸。

### 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：国债期货不在本基金投资范围之内，报告期间本基金没有参与国债期货投资，也没有持有相关头寸。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

注：国债期货不在本基金投资范围之内，报告期间本基金没有参与国债期货投资，也没有持有相关头寸。

## 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	17,149.52
2	应收证券清算款	493,651.43
3	应收股利	-
4	应收利息	18,422,096.34
5	应收申购款	235,298.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	19,168,195.75
---	----	---------------

#### 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	132005	15 国资 EB	3,473,815.20	0.26
2	110032	三一转债	555,300.00	0.04
3	110033	国贸转债	344,730.00	0.03

#### 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

注：无。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河回报债券 A	银河回报债券 C
报告期期初基金份额总额	744,585,008.05	176,812,574.88
报告期期间基金总申购份额	401,838.19	30,398.98
减：报告期期间基金总赎回份额	63,312,134.87	27,351,986.47
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	681,674,711.37	149,490,987.39

## §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：基金管理人本报告期末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：基金管理人本报告期末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

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

## 8.2 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岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的文件
- 2、《银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河岁岁回报定期开放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、银河岁岁回报定期开放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 4 月 21 日