

# 银河润利保本混合型证券投资基金 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：北京银行股份有限公司

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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银河润利保本	
场内简称	-	
交易代码	519675	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 6 日	
报告期末基金份额总额	2,841,647,134.49 份	
投资目标	本基金应用优化的恒定比例投资保险策略，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，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	银河基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
基金保证人	-	
下属分级基金的基金简称	银河润利混合 A	银河润利混合 I
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	519675	519648

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	1,082,857,652.78 份	1,758,789,481.71 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）	
	银河润利混合 A	银河润利混合 I
1. 本期已实现收益	6,724,028.60	10,467,636.54
2. 本期利润	3,306,375.69	4,988,208.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0030	0.0028
4. 期末基金资产净值	1,079,329,295.48	1,752,204,597.50
5. 期末基金份额净值	0.9967	0.9963

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。

#### 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

银河润利混合 A

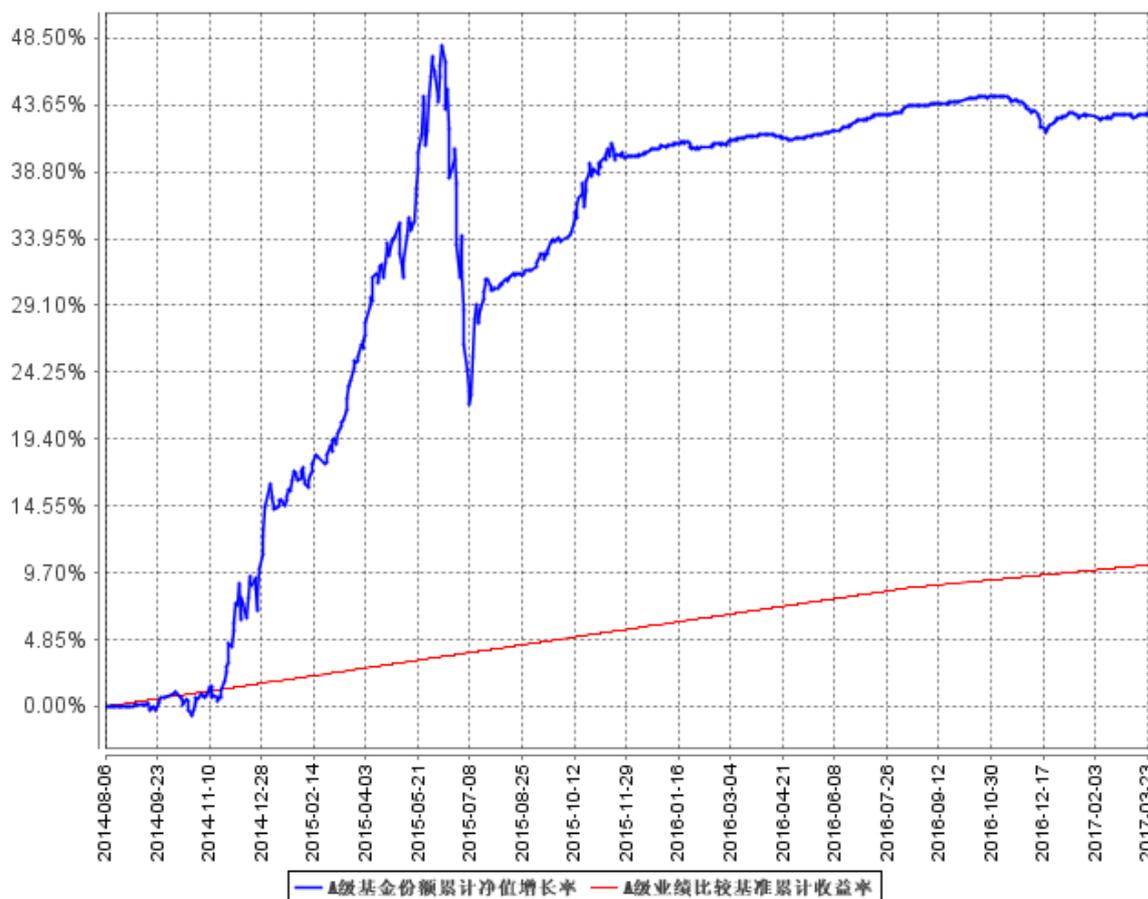
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.30%	0.05%	0.68%	0.01%	-0.38%	0.04%

银河润利混合 I

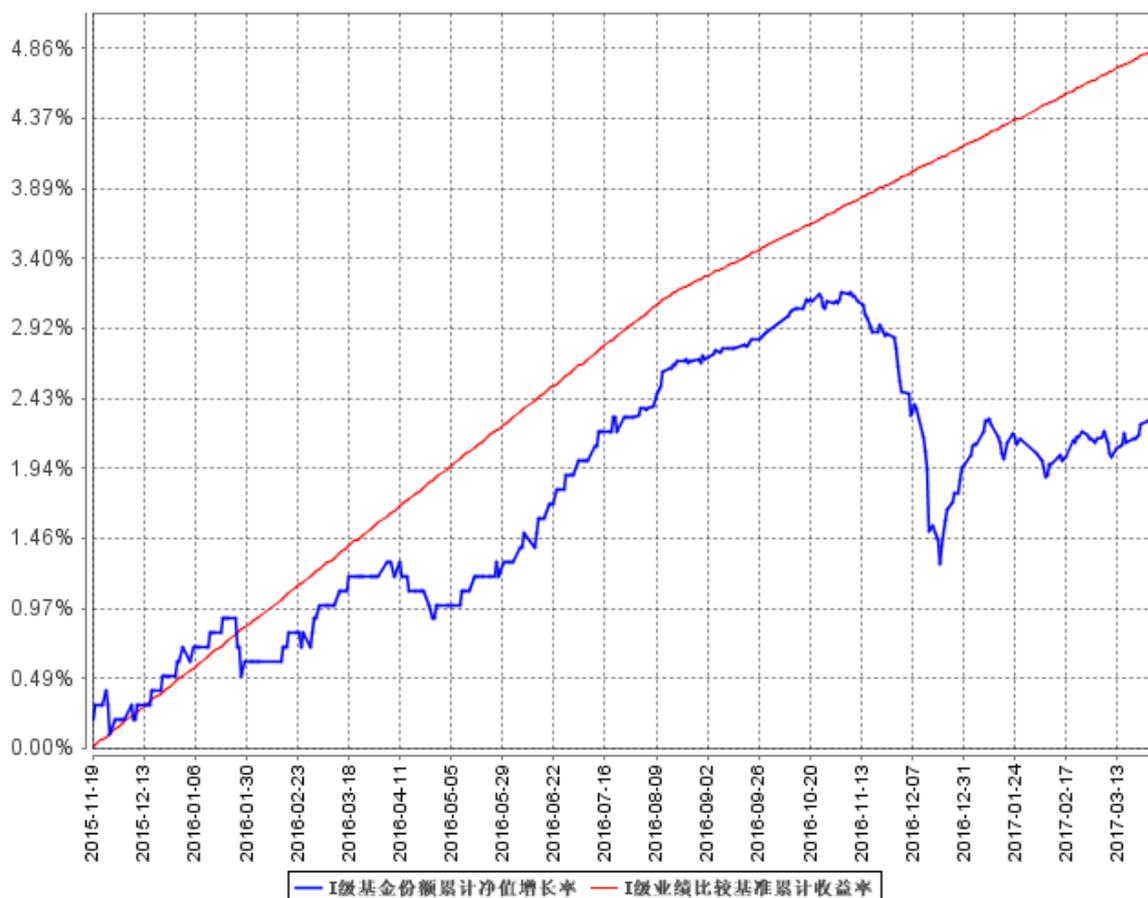
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.29%	0.05%	0.68%	0.01%	-0.39%	0.04%

### 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



I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：1、本基金于 2015 年 11 月 19 日 I 类级别开始持有份额，基金分为 A 级和 I 级。

2、按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定：本基金投资的债券等固定收益类资产占基金资产的不低于 60%，股票等权益类资产占基金资产的比例不高于 40%，其中，全部权证市值不得超过基金资产的 3%，保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。截止 2014 年 2 月 6 日建仓期满，本基金各项资产配置符合合同约定

### 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	基金经理	2016 年 3 月 10 日	-	15	中共党员，经济学硕士，15 年证券从业经历，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，先后担任债券经理助理、债券经理等职务。现任固定收益部负责人、基金经理。
祝建辉	基金经理	2016年11月17日	-	11	硕士研究生学历，11年证券从业经历，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、研究部总监助理等职务，现担任基金经理。

注：1、上表中任职日期为我公司作出决定之日。

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》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。

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

一季度，国内外主要经济体经济运行保持回暖态势。美国非农就业和通胀数据表现较好，致使美联储提前加息，但因全球经济均有企稳迹象和“川普预期”前期的透支，美元指数反倒高位回落，持续上涨的美股也出现回调。国内房地产投资、基建投资双双超预期，加之经济回暖下企业补库存动力较大，大宗商品价格大多维持强势，除原油价格回落带动相关化工产业链价格回调外，其余基本金属、煤炭、钢铁均出现了一定上涨，导致国内 PPI 持续走强。CPI 则因春节错峰、食品价格走弱等原因，短期数据大幅低于预期。信贷数据年初大幅增长，中长端贷款明显回升，居民房地产贷款保持惯性增长，二月开始信贷受到 MPA 监管考核影响，增速明显有所回落。

“抑制资产泡沫、防范经济及金融风险”仍是国内政策主线，货币政策维持中性稳健原则，央行运用 MLF、SLF、TLF、逆回购等多种公开市场操作手段，一方面通过“保量”确保市场不出现大的流动性危机，另一方面通过“提价”不给市场传递任何宽松的预期；一行三会统一制定大的资管新规框架，旨在压缩金融链条，引导资金“脱虚向实”；三四线房地产去库存超出市场预期，多地出台房地产限购、限贷政策。

以同业存单为代表的银行同业负债没有减速迹象，尤以股份制银行明显。去年同业负债的大幅增长，资产和负债的期限错配，使得银行“以新续旧”的需求比较高；另外或与银行在监管新

政落地前冲规模相关，同时也不排除来自于实体经济融资需求向好促使银行主动负债动力不减。

债券市场年初在供需失衡的影响下，出现明显的配置需求，主要针对高评级信用债和利率品种。但在中性货币政策的引导下，资金临近月末就会出现偏紧局面。加之，银行同业存单的大量发行也使得存单价格水涨船高，存单利率成为了市场短端品种的价格中枢。债券市场整体收益率在年初回落之后出现了缓慢攀升的局面，季末，收益率接近或超过去年债灾的高点。收益率的上行大幅抑制了信用品种的供给。季末，债券市场中长端利率出现一定的下行，市场预期前期较好的经济基本面数据、美联储加息、通胀因素等利空因素均已兑现，短期市场或存基本面转折性投资机会。

转债市场个券随正股回暖表现趋于活跃，但因转股溢价平均水平仍然较高，整体表现低于正股。在政策鼓励下，停滞很长时间的转债市场开始迎来新的供给。光大转债、骆驼转债相继发行，有望对转债市场整体估值定位产生影响。

权益市场年初继续呈现结构性分化行情，沪市大盘股表现明显强于中小板和创业板，石油化工、银行、有色、水泥等周期股整体表现较好。之后，随着经济基本面持续向好，权益市场出现整体上涨，白酒、家电、电子等行业股票上涨持续性较好，次新股再次走强。新股供给保持较快的发行，门槛基本提高至六千万的水平。一季度初期市场尚处于对新股加大供给政策的消化期，后期随股市回暖，次新股表现活跃，开板涨幅大幅提高，打新收益仍然可观。

报告期内，考虑到持有券种久期与产品周期的基本匹配，基金债券组合结构未做大的调整，到期的短期存款类品种，续配存单和逆回购等短期限资产。权益配置方面，继续对润利保本组合进行优化，加仓过程中略显保守，提前布置的部分中小市值成长股和重仓配置的保险股表现低于预期，组合配置中的食品饮料涨幅可观。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

2017 年第 1 季度银河润利保本混合型证券投资基金 A 类份额净值增长 0.30%，银河润利保本混合型证券投资基金 I 类份额净值增长 0.29%，同期比较基准为 0.68%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	134,289,815.78	4.72
	其中：股票	134,289,815.78	4.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,486,825,847.40	87.39
	其中：债券	2,486,825,847.40	87.39
	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	113,360,557.54	3.98
	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	62,018,486.24	2.18
8	其他资产	49,170,676.15	1.73
9	合计	2,845,665,383.11	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	1,161,600.00	0.04
C	制造业	61,106,922.48	2.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,128,093.00	0.29
E	建筑业	5,068,540.92	0.18
F	批发和零售业	11,810,840.82	0.42
G	交通运输、仓储和邮政业	3,222,814.89	0.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	983,996.91	0.03
J	金融业	33,437,600.00	1.18
K	房地产业	1,529,000.00	0.05
L	租赁和商务服务业	7,793,681.84	0.28
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	46,724.92	0.00
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	134,289,815.78	4.74

### 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	601939	建设银行	2,100,000	12,474,000.00	0.44
2	600511	国药股份	349,933	11,736,752.82	0.41
3	000739	普洛药业	999,927	8,299,394.10	0.29
4	600452	涪陵电力	169,300	8,128,093.00	0.29
5	601336	新华保险	180,000	7,594,200.00	0.27
6	601628	中国人寿	290,000	7,337,000.00	0.26
7	002236	大华股份	440,000	7,026,800.00	0.25
8	601601	中国太保	220,000	6,032,400.00	0.21
9	000858	五粮液	140,000	6,020,000.00	0.21
10	002101	广东鸿图	269,913	6,000,165.99	0.21

### 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	445,892,000.00	15.75
	其中：政策性金融债	445,892,000.00	15.75
4	企业债券	340,057,505.60	12.01
5	企业短期融资券	149,687,000.00	5.29
6	中期票据	1,101,497,600.00	38.90
7	可转债（可交换债）	7,021,741.80	0.25
8	同业存单	442,670,000.00	15.63
9	其他	-	-
10	合计	2,486,825,847.40	87.83

**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	111619173	16 恒丰银行 CD173	3,000,000	295,110,000.00	10.42
2	101658047	16 海运集装 MTN002	2,000,000	194,520,000.00	6.87
3	160208	16 国开 08	1,800,000	176,148,000.00	6.22
4	101353009	13 申通集 MTN002	1,600,000	163,008,000.00	5.76
5	101564056	15 京能 MTN001	1,500,000	149,115,000.00	5.27

**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：本基金暂时不参与股指期货的投资。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金暂时不参与股指期货的投资。

**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**

本基金暂时不参与国债期货的投资。

### 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：本基金暂时不参与国债期货的投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

## 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	205,461.14
2	应收证券清算款	1,401,754.38
3	应收股利	-
4	应收利息	47,562,963.69
5	应收申购款	496.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,170,676.15

### 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	732,421.20	0.03
2	128013	洪涛转债	181,615.00	0.01

**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**

无。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	银河润利混合 A	银河润利混合 I
报告期期初基金份额总额	1, 106, 217, 959. 30	1, 758, 789, 481. 71
报告期期间基金总申购份额	302, 519. 49	-
减:报告期期间基金总赎回份额	23, 662, 826. 01	-
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	1, 082, 857, 652. 78	1, 758, 789, 481. 71

**§ 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****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**

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170101-20170331	1, 180, 600, 040. 68	0. 00	0. 00	1, 180, 600, 040. 68	41. 55
产品特有风险							

-

## 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润利保本混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河润利保本混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河润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、银河润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 4 月 21 日