

银河君怡纯债债券型证券投资基金 2017年第 2 季度报告

2017年 6月 30日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2017年 7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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河君怡债券
场内简称	-
交易代码	519622
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	2016 年 12 月 27 日
报告期末基金份额总额	4,696,807,437.01 份
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本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。 本基金依据各固定收益品种绝对收益率水平、流动性、供求关系、信用风险环境和利差波动趋势、利率敏感性、机构投资者行为倾向等进行综合分析，在严格控制风险的前提下，通过积极主动的管理构建及调整固定收益投资组合。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低风险/收益的产品。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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（ 2017年 4月 1日 - 2017年 6月 30日 ）
1 本期已实现收益	36,549,401.26
2 本期利润	45,420,441.25
3 加权平均基金份额本期利润	0.0097
4 期末基金资产净值	4,742,736,445.93
5 期末基金份额净值	1.0098

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

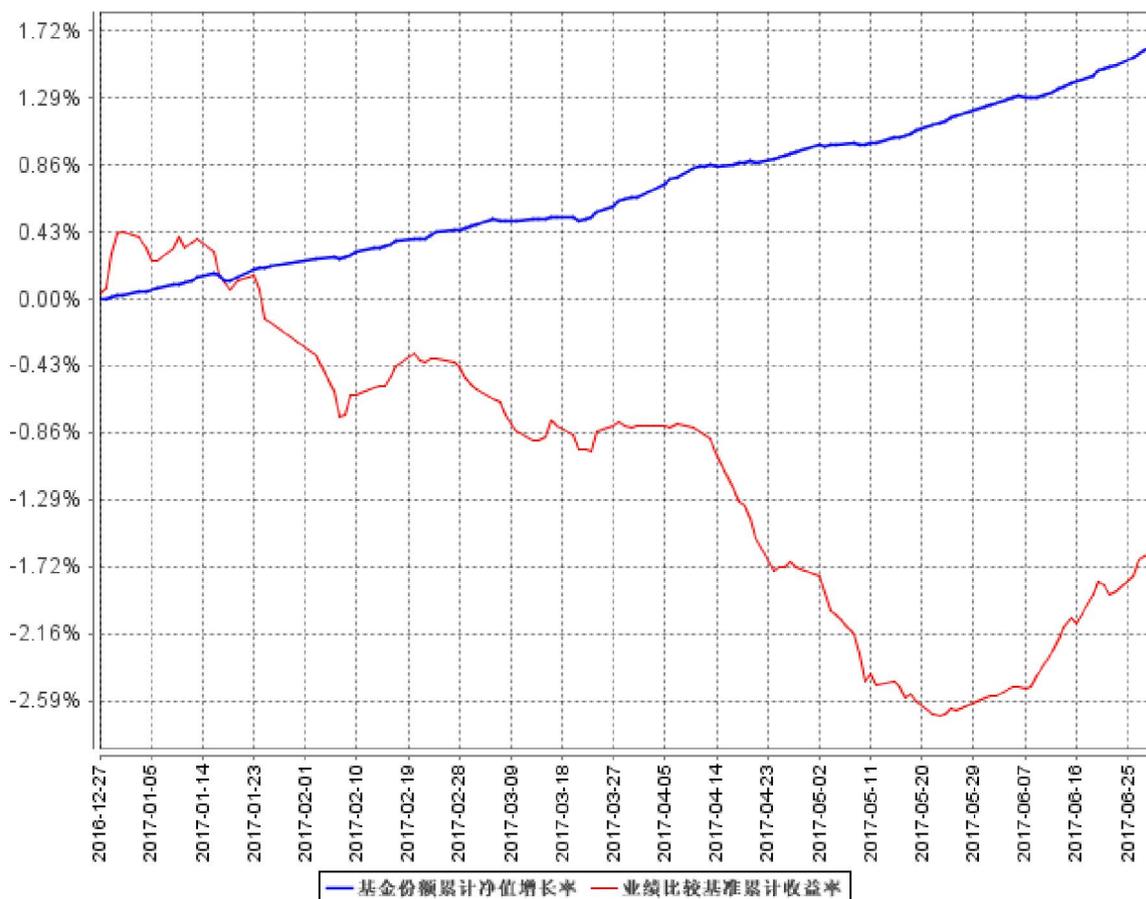
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准 收益率标准差	-	-
过去三个月	0.97%	0.02%	-0.88%	0.08%	1.85%	-0.06%

注：本基金业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率，每日进行再平衡过程。

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：1 本基金合同生效于 2016 年 12 月 27 日，自合同生效起至本报告期末未满一年。

2 根据本基金合同规定，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：本基金对债券的投资比例不低于基金资产的 80%；本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%。报告期末仍处建仓期。

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 12月 27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。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，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，2014年 7月起担任银河收益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、银河丰利纯债债券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月起担任银河泽利保本混合型证券投资基金、银河润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

					<p>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，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、银河君盛灵活配置混合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、银河睿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年3月起担任银河君腾灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君欣纯债债券型证券投资基金的基金经理、银河犇利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年4月起担任银河君辉纯债债券型证券投资基金的基金经理、银河通利债券型证券投资基金 (LOF)的基金经理、银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理。</p>
蒋磊	基金经理	2017年1月9日	-	11	<p>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</p>

					<p>司，就职于固定收益部。2016年 8月起担任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、银河鸿利灵活配置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、银河领先债券型证券投资基金的基金经理，2017年 1月起担任银河君怡纯债债券型证券投资基金的基金经理、银河睿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年 3月起担任银河君欣纯债债券型证券投资基金的基金经理，2017年 4月起担任银河君辉纯债债券型证券投资基金的基金经理、银河通利债券型证券投资基金 (LOF)的基金经理、银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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

二季度由银监会“三三四自查”触发，在金融去杠杆监管加强的压力下，利率债收益率呈快速上升趋势，10y国债最多上升 45BP，触及 3.7，10y国开则升至 4.4。六月份市场一致预期央行会维稳资金面，果然央行在上旬提前续作 MLF并连续在公开市场小幅净投放，维持了季末货币市场的

稳定，同时银监会推迟上交自查报告时间，使市场对监管的预期有所缓解，市场出现一波抢跑行情，10y国债收益率最低回落至 3.45左右的水平，随后部分交易盘获利了结，截止 6月 23日收益率反弹至 3.55%。短端利率债在长端下行之后跟随下行，但幅度有限，曲线仍然维持极度平坦。全季来看，中债新综合全价（总值）指数下跌 1.06%。

同业存单 6月到期量巨大，一级发行利率持续走高，3m城商行 CD发行利率 6月份已突破 5%。去年 4Q至今同业存单对信用债发生造成明显的挤出效应。

信用债方面，信用利差整体呈下行趋势。产业债各评级分化明显，投资者偏好再融资压力较少的 AAA级发行人，导致 AAA级下行明显较 AA级快。1y AAA利差分位由 70%大跌至 20%，3y AAA则由 60%跌至 40%，同期的 AA债券利差分位只下降 20%和 10%。1y城投债的利差较上季度有 40BP左右的下降，各评级下降幅度相若，3y城投债利差按资质水平分化明显，3y AA级城投 YTM下行 10BP 而 AAA& AA+下行 30BP。

伴随债市的止跌和权益市场的结构性反弹，转债市场 5月底见底，6月份走出了一波 5.7%的行情，全季来看中证转债指数上行 2.09%。

二季度经济基本面较为平稳，CPI、PPI有所回落，特别是 5月 CPI同比增幅只有 1.5%。值得关注的是 5月份 M2增速创历史新低（9.8%），反映出金融去杠杆政策已经实际影响到银行业的资产负债表扩张。

海外方面，由于市场对联储的加息预期减弱，及特朗普通俄门事件的紧张使市场的再通胀预期衰退，10年美国国债收益率从 2.4%持续下跌至 2.14%。

该基金成立于 2016年 12月 27日，出于对市场的谨慎判断，在 6个月建仓期主要采取票息策略，持续滚动投资于短久期的高评级产业债，以短融中票为主，并配置了一部分存单。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0098元；本报告期基金份额净值增长率为 0.97%，业绩比较基准收益率为 -0.88%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,250,902,200.00	85.73
	其中：债券	3,923,866,200.00	79.13
	资产支持证券	327,036,000.00	6.60
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	230,970,946.46	4.66
	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	419,962,387.45	8.47
8	其他资产	56,680,511.35	1.14
9	合计	4,958,516,045.26	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：本基金投资范围内不包含权益类资产。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金投资范围内不包含权益类资产。

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：本基金投资范围内不包含权益类资产。

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	61,758,200.00	1.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	326,833,000.00	6.89

	其中：政策性金融债	180,073,000.00	3.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,304,772,000.00	69.68
6	中期票据	230,503,000.00	4.86
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,923,866,200.00	82.73

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	041654057	16船重 CP001	3,100,000	310,682,000.00	6.55
2	011755006	17宝钢股 SCP001	3,000,000	299,760,000.00	6.32
3	011752014	17铁道 SCP001	2,900,000	290,609,000.00	6.13
4	011698824	16联通 SCP005	2,400,000	240,504,000.00	5.07
5	011698681	16振华石 油 SCP005	2,000,000	200,640,000.00	4.23

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1589279	15开元 8优先	2,300,000	228,045,000.00	4.81
2	1789033	17融腾 1优先	1,300,000	83,135,000.00	1.75
3	1589213	15开元 5A3	400,000	15,856,000.00	0.33

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：本基金投资范围内不包含贵金属。

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：本基金投资范围内不包含权益类资产。

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

本基金不参与国债期货投资。

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

本基金不参与国债期货投资。

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

本基金投资范围内不包含权益类资产。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,478.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	56,673,032.92
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,680,511.35

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金投资范围内不包含可转换债。

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：本基金投资范围内不包含股票、权证等权益类资产。

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	4,696,873,239.39
报告期期间基金总申购份额	3,106.26
减：报告期期间基金总赎回份额	68,908.64
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	4,696,807,437.01

§ 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	20170401-20170630	4,696,732,408.75	0.00	0.00	4,696,732,408.75	100.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。							

注：本表中份额占比为四舍五入后结果。

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君怡纯债债券型证券投资基金的文件
- 2 《银河君怡纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 3 《银河君怡纯债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 银河君怡纯债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

中国 (上海) 自由贸易试验区世纪大道 1568号 15层

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 7月 21日