

银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金
2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 月 30 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 10 月 26 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	801, 110, 393. 51 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	
基金保证人	-	
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	658,271,597.01 份	142,838,796.50 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7月1日—2017年9月30日）	
	银河回报债券 A	银河回报债券 C
1. 本期已实现收益	11,884,239.76	2,306,619.54
2. 本期利润	10,395,519.90	1,988,097.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0158	0.0139
4. 期末基金资产净值	1,075,082,829.77	229,870,145.20
5. 期末基金份额净值	1.633	1.609

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	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

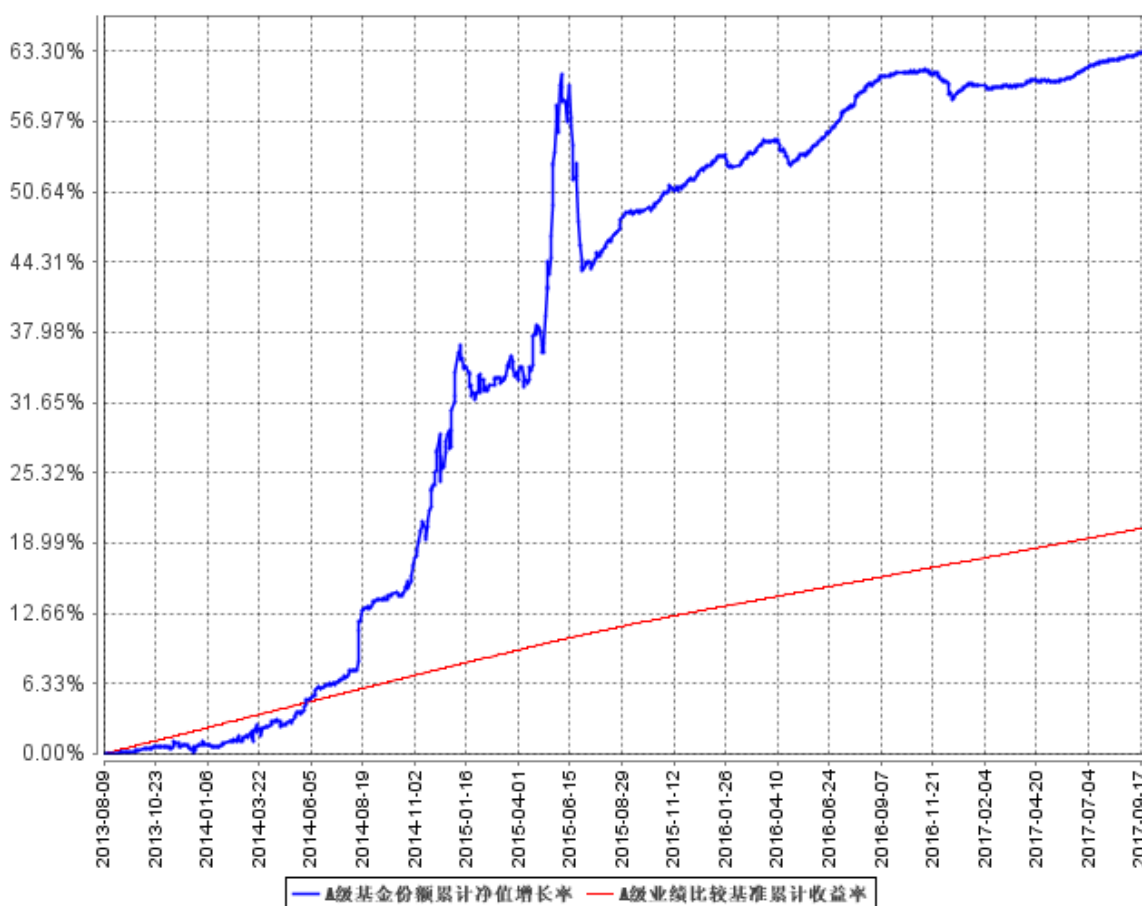
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	0.99%	0.03%	1.07%	0.01%	-0.08%	0.02%

银河回报债券 C

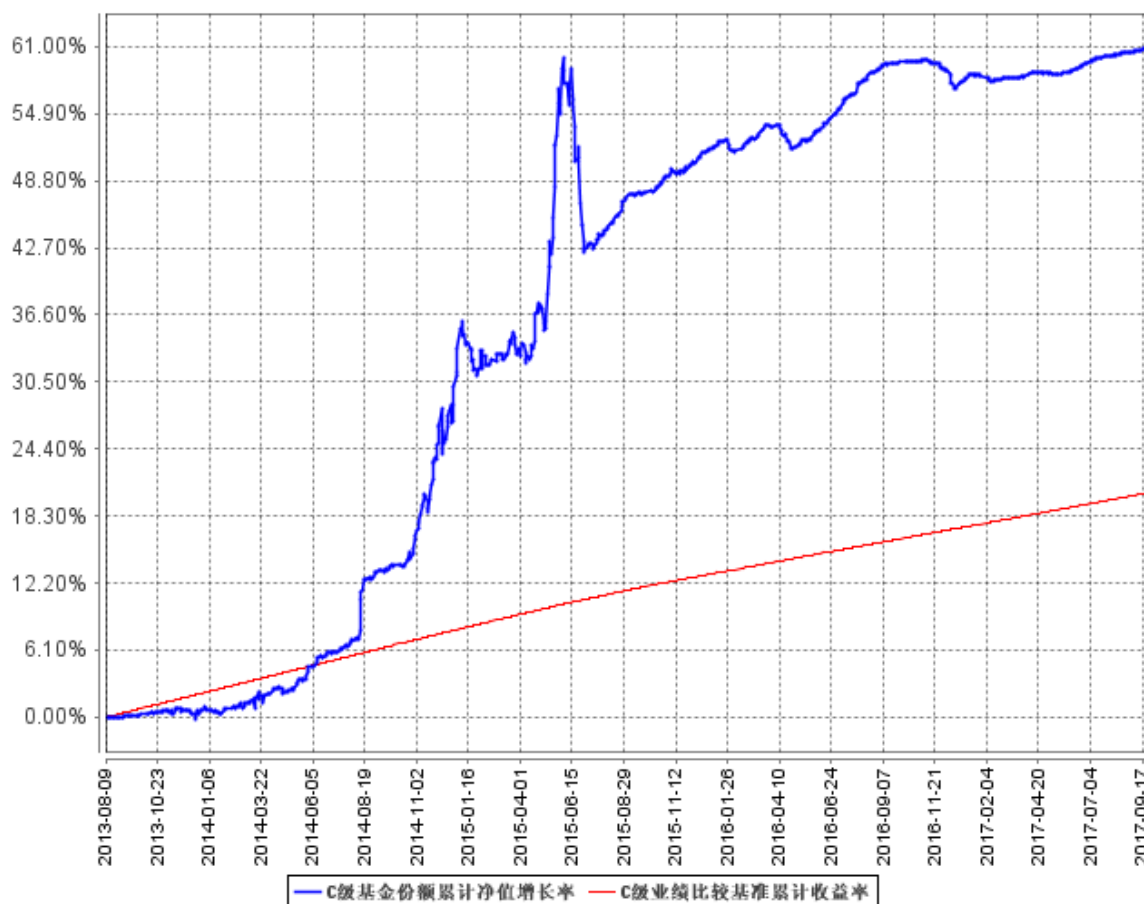
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.88%	0.03%	1.07%	0.01%	-0.19%	0.02%

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		
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。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, 2017 年 9 月起担任银河嘉祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--

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》、《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

整体来看债券市场三季度呈现震荡格局。

六月初债市收益率触及高点，3个月同业存单上行至 5.0%，10年国债达到 3.7%，10年国开达到 4.35%，但央行随后开始释放了一定的放松信号，随后债券收益率从 6月初的高位逐步回落，

收益率曲线逐步陡峭化下行，到 7 月中旬降到阶段性低点，3 个月存单利率回落到 4.15%，10 年国债回落到 3.55%，但随后因为财政存款的大幅上升（7 月份财政存款上市 1.1 万亿，创历史单月最高升幅），导致超储率降至年内新低，资金面再度收紧，而央行担忧债券杠杆回升较快，也没有进一步引导放松，资金面收紧重新推升货币市场利率，加上 8、9 月份同业存单到期高峰来临，同业存单利率再度快速回升。6 月以来大宗商品价格的强势上涨也引起了市场对通胀的隐忧，商品和国债期货联动，又进而影响到债券现货，10 年国债收益率在 9 月初回升到 3.67%，10 年国债收益率最高触及 4.35%。在收益率逼近 6 月初高点的时候，央行再度加大 MLF 投放力度，且 3 个月存单发行利率被窗口指导后回落，再度确立了利率的顶部特征，因此利率水平再度掉头向下，存单和债券收益率再度回落。

信用债方面，收益率随利率债波动，但受流动性溢价影响，波动幅度更大。AAA 信用债收益率在 5 月率先下行，AA+和 AA 收益率在 6、7 月随后下行，至 7 月上旬，AAA 累计下行约 50bp，AA 累计下行约 100bp。但 7 月中旬至 9 月初利率债收益率反弹时，信用债收益率上行幅度较小，整体上行约 30bp，随着 9 月份利率债收益率再度回落，信用债收益率又下行 10 到 20bp。目前，信用债的期限利差和评级利差都压缩至历史地位，

三季度中证转债上涨 9.78%，平价指数上涨 3.2%。转债市场又经历了一轮“双轮驱动”。行情目前转债估值已经不低，随 9 月初股市调整，转债市场也迎来一波调整。

运作上，在三季度减持了部分长久期信用债，并做好到期资产的再投资，为四季度初自由开放期的到来做好流动性准备。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河回报债券 A 基金份额净值为 1.633 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.99%；截至本报告期末银河回报债券 C 基金份额净值为 1.609 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.88%；同期业绩比较基准收益率为 1.07%。

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	825,397,791.40	63.16
	其中：债券	825,397,791.40	63.16
	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	370,730,387.55	28.37
	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	95,828,502.45	7.33
8	其他资产	14,849,853.50	1.14
9	合计	1,306,806,534.90	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港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	140,294,356.30	10.75
5	企业短期融资券	180,886,000.00	13.86
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	21,011,435.10	1.61
8	同业存单	483,206,000.00	37.03
9	其他	-	-
10	合计	825,397,791.40	63.25

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	011758028	17 锡产业 SCP002	1,000,000	100,450,000.00	7.70
2	111719209	17 恒丰银行 CD209	800,000	79,120,000.00	6.06
3	111780967	17 四川天府银行 CD110	600,000	59,334,000.00	4.55
4	111710184	17 兴业银行 CD184	600,000	58,710,000.00	4.50
5	111780924	17 宁波银行 CD123	500,000	49,460,000.00	3.79

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	28,304.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,821,549.18
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,849,853.50

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	132004	15 国盛 EB	5,860,405.50	0.45
2	132003	15 清控 EB	1,536,000.00	0.12
3	113008	电气转债	1,064,700.00	0.08
4	113010	江南转债	1,056,800.00	0.08

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	681,674,711.37	149,490,987.39
报告期期间基金总申购份额	57,210.47	76,834.21
减：报告期期间基金总赎回份额	23,460,324.83	6,729,025.10
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	658,271,597.01	142,838,796.50

§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

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 10 月 26 日