

# 银河丰利纯债债券型证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 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：2018 年 1 月 18 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 2018 年 01 月 16 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银河丰利债券
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	2017 年 4 月 14 日
报告期末基金份额总额	76,563,953.67 份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例；在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于中低风险收益

	预期的基金品种，其预期收益和风险高于货币市场基金，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	北京银行股份有限公司

### §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10月1日—2017年12月31日）
1. 本期已实现收益	1,160,948.72
2. 本期利润	-890,229.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0102
4. 期末基金资产净值	77,832,844.27
5. 期末基金份额净值	1.0166

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、银河泽利保本混合型证券投资基金从2017年4月14日正式转型为银河丰利纯债债券型证券投资基金。

#### 3.2 基金净值表现

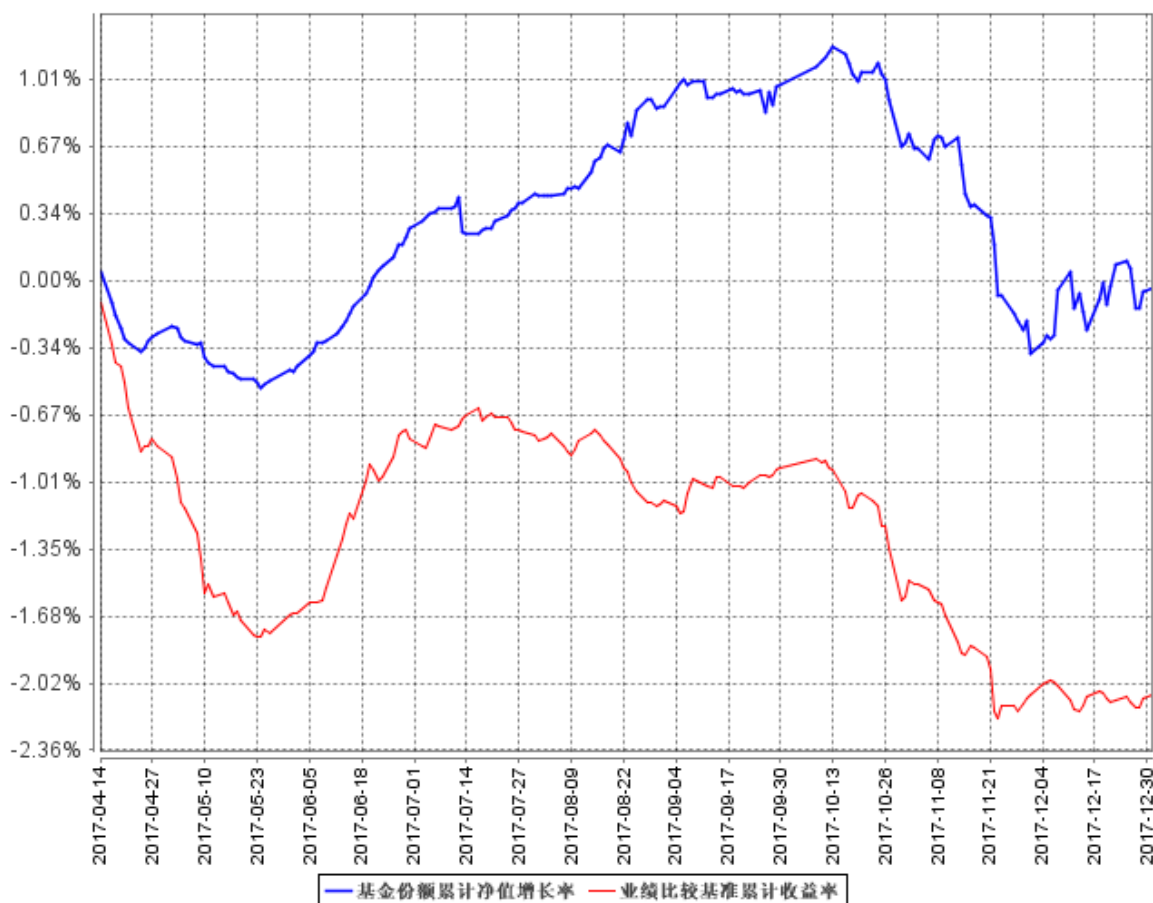
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.01%	0.09%	-1.15%	0.06%	0.14%	0.03%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率

### 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：银河泽利保本混合型证券投资基金基金合同生效日为 2015 年 4 月 9 日，于 2017 年 4 月 14 日正式转型为银河丰利纯债债券型证券投资基金，根据《银河丰利纯债债券型证券投资基金》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相关规定。

### 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	<p>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。现任固定收益部总监、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 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 月起担任银河润利保本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，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 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</p>
----	------	--------------------	---	----	--

					<p>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 3 个月定期开放债券型发起式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。</p>
祝建辉	基金经理	2016 年 3 月 10 日	2017 年 12 月 15 日	11	<p>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。2015 年 4 月起担任银河丰利纯债债券型证券投资基金的基金经理，2015 年 12 月起担任银河灵活配置混合型证券投资基金的</p>

					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，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》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

报告期内，全球经济体经济运行保持平稳增长态势，劳动力市场恢复，需求明显回升，金属类大宗商品大多继续保持前期上涨后的价格，原油则呈现出较为明显的连续上涨态势。美联储 12 月份再次加息，因预期充分等原因，美元指数并未转强，而是小幅走弱。国内经济表现出较强的韧性，经济增速维持在年初较高的水平，国内大宗商品价格三季度保持较高的水平，PPI 增速高位震荡，CPI 小幅回升。

四季度，货币政策维持中性原则，公开市场操作采用“削峰填谷”的方式，来控制市场流动性的松紧。但受同业存单续期、国债发行放量、年末银行考核等因素影响，跨年资金价格和同业存单发行利率逐渐走高。受年底资金面悲观、监管新规出台和美联储加息等预期的影响，加之部分机构融券做空国债期货，利率品种出现了超预期的大幅上行，十年长端利率的上行导致债券市场全面调整。

四季度同业存单发行量占比 50.25%，银行负债端的压力明显。国开行停发，长端活跃券种的数量减少，压制空方持续做空的意愿。企业债和短融供给均出现了明显缩量。转债在申购新规执行后步入正轨，供给明显放量。

转债市场经历了新券发行短暂的蜜月期，后续随权益市场出现大幅的回调。期初基本面较好的转债正股发行前出现了明显抢权行情，后遇 11 月大盘调整，前期上涨的正股迅速调整，导致平价回落，转债开盘后出现跌破面值或接近面值的情形较多，开始影响到后续转债的发行。稳妥起见，有新发转债又开始尝试网下配售与网上并行的发行方式。

报告期内，丰利基金持续小幅赎回。基金主要减持了信用品种，增持了利率品种，并适当加大的久期。基金同时还增加了弹性较强的可转债。

#### 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 1.0166 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.01%，业绩比较基准收益率为-1.15%。



#### 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	68,848,851.76	85.93
	其中：债券	68,848,851.76	85.93
	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	7,800,000.00	9.74
	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	2,454,788.66	3.06
8	其他资产	1,018,924.99	1.27
9	合计	80,122,565.41	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

注：本基金本报告期末持有股票投资。

#### 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：本基金本报告期末持有股票投资。

**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	9,752,000.00	12.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,631,000.00	38.07
	其中：政策性金融债	29,631,000.00	38.07
4	企业债券	8,377,300.00	10.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,004,000.00	12.85
7	可转债（可交换债）	11,084,551.76	14.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	68,848,851.76	88.46

**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	170204	17 国开 04	100,000	9,980,000.00	12.82
2	170207	17 国开 07	100,000	9,952,000.00	12.79
3	170018	17 付息国 债 18	100,000	9,752,000.00	12.53
4	170206	17 国开 06	100,000	9,699,000.00	12.46
5	113011	光大转债	67,000	6,992,790.00	8.98

**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

本基金未投资国债期货。

### 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

本基金未投资国债期货。

## 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。

### 5.10.2

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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,969.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,002,955.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,018,924.99

**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	113011	光大转债	6,992,790.00	8.98
2	110034	九州转债	1,530,340.00	1.97

**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：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	106,730,970.24
报告期期间基金总申购份额	5,275.84
减：报告期期间基金总赎回份额	30,172,292.41
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	76,563,953.67

**§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

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

银河丰利纯债债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）由银河泽利保本混合型证券投资基金（以下简称“银河泽利保本混合”）转型而来。银河泽利保本混合于 2017 年 4 月 10 日保本周期到期，按照《银河泽利保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，于其保本周期到期期间截止日的次日，即 2017 年 4 月 14 日起转型为债券型基金，名称相应变更为“银河丰利纯债债券型证券投资基金”，基金代码保持不变。

## §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丰利纯债债券型证券投资基金的文件
- 2、《银河丰利纯债债券型证券投资基金合同》
- 3、《银河丰利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、银河丰利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

2018 年 1 月 18 日