

银河银信添利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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 01 月 17 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	银河银信添利债券
场内简称	-
交易代码	519666
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 3 月 14 日
报告期末基金份额总额	128,833,191.51 份
投资目标	在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	通过合理的债券资产配置，综合运用利率预期、收益率曲线和其他动态增强策略特别是新股申购等，获取稳定收益。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×80%+税后一年期定期存款利率×20%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，以在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值为基金的投资目标。本基金还可以通过参与新股申购提高基金的收益水平。本基金属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险和收益水平高于货币市场基金和中短期债券基金，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	中信银行股份有限公司

基金保证人	-	
下属分级基金的基金简称	银河银信添利债券 A	银河银信添利债券 B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	519667	519666
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	62,683,510.50 份	66,149,681.01 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10月1日—2017年12月31日）	
	银河银信添利债券 A	银河银信添利债券 B
1. 本期已实现收益	506,810.92	572,351.08
2. 本期利润	-146,672.21	-229,635.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0023	-0.0030
4. 期末基金资产净值	64,901,672.00	68,349,504.63
5. 期末基金份额净值	1.0354	1.0333

注：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。

所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

银河银信添利债券 A

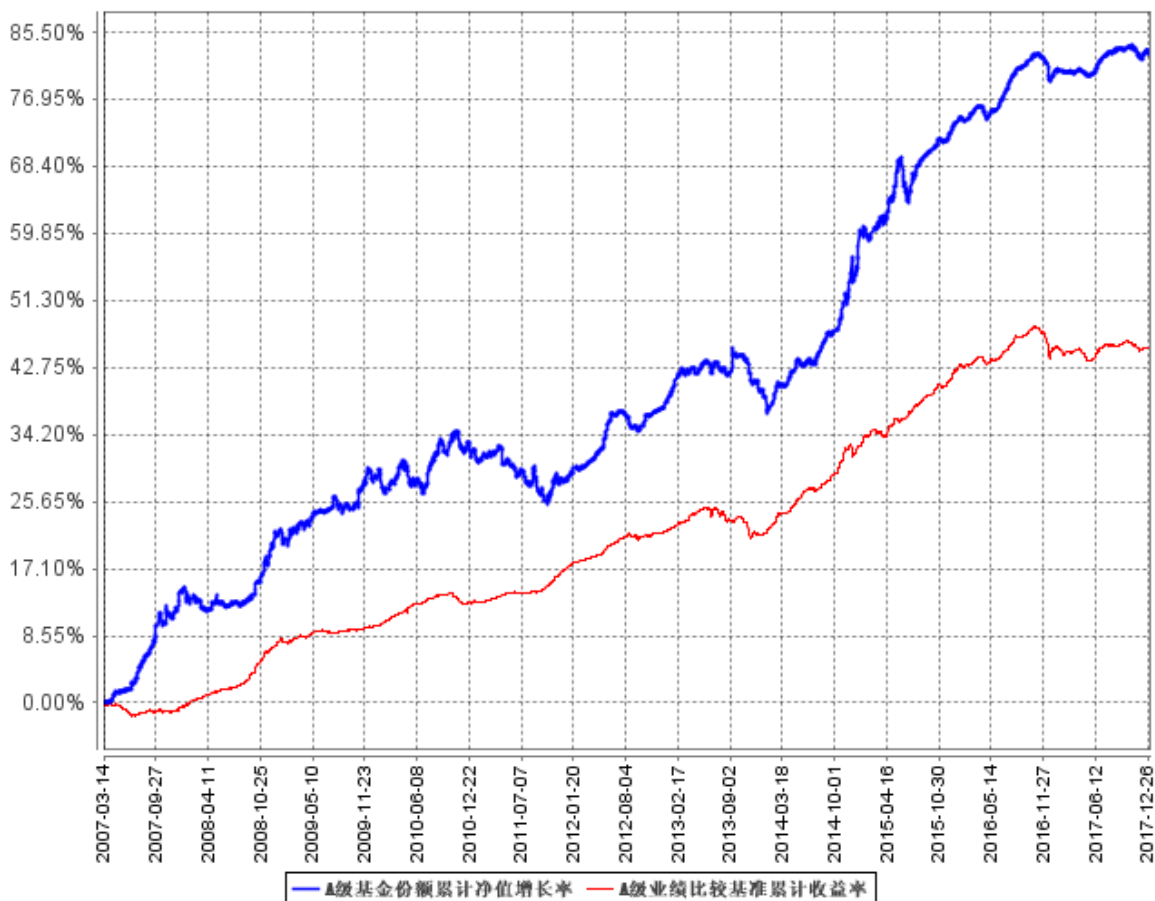
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.22%	0.07%	-0.48%	0.04%	0.26%	0.03%

银河银信添利债券 B

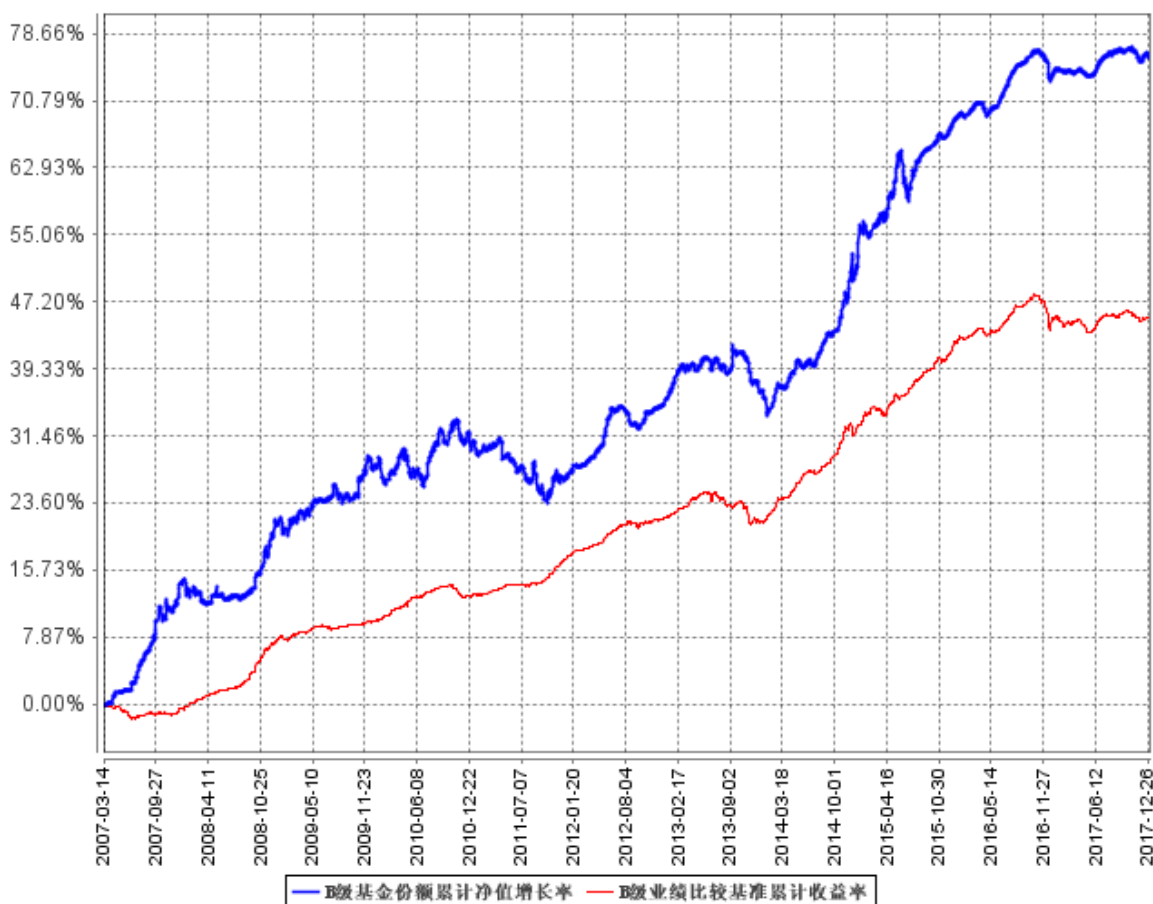
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.32%	0.07%	-0.48%	0.04%	0.16%	0.03%

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



B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：本基金自合同生效日起 6 个月为建仓期；至建仓期结束时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		
韩晶	基金经	2011年8月	-	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

	理	25 日			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、银河彝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。
	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

四季度债券市场大幅调整。

自国庆节以后，债券市场收益率持续上行，突破前期震荡区间上轨，10 年国债突破 3.9%，10 年国开突破 4.9%，1 年国开突破 4.7%，曲线极度平坦化。

从博弈的角度来看，三季度后期市场的小幅反弹源自非银等交易盘，10-5 年利差极为平坦甚至倒挂反映出十年期享受了较高的流动性溢价，在某种程度上成为一个较为拥挤的点。不幸的是，关于经济增速放缓等预期迟迟没有兑现，反倒是诸多不确定性因素纷至沓来，十一长假后市场遇定向降准利好不涨已经显露隐忧，一旦突破重要上行阻力位，交易盘随即止损发生踩踏带动收益率快速上行。

大的边际变化包括：第一、市场对十九大之后经济增速放缓担忧进一步弱化，供给侧改革和金融防风险将得到坚定贯彻。而全球经济数据近期表现也多数超预期，比如全球 PMI 数据、美国三季度 GDP 等。第二，国内外通胀预期升温，全球宽松货币政策退出趋势更为明显。美元触底反弹加上美联储人选都带来新的不确定性。不仅仅是中国债市突破了前期高点，十年期美债也突破了 2.4% 的阻力位。第三，无论是十九大、中央经济工作会议、还是资管新规和流动性新规，传递的信号都是金融防风险将作为未来三年的三大攻坚战之一，得到坚定贯彻。第四、信贷数据持续超预期、银行配置盘需求偏弱而四季度利率债发行量较大导致供需关系不利等等。

信用债方面，收益率调整略为滞后，在利率债带动下自 11 月初开始大幅调整，整体上行约 60 到 70bp。经过去年四季度以来超过一年的调整，信用债整体上行约 210 到 250bp。目前信用债收益率全线超过历史均值，尤其是 3 年以内 AAA 信用债收益率处于历史 90% 分位。但由于利率债收益率同样处于历史较高分位，信用利差普遍处于 40% 分位数以下。评级利差和期限利差都极窄。

转债方面中证转债指数自 9 月份领先于权益市场开始调整，四季度初至今在供给压力和正股调整的双重压力下继续下跌了 5.34%。转债溢价率持续压缩，目前已接近历史上的底部区间。

四季度添利在纯债方面逐渐降低仓位，用于增配转债，目前转债占银信添利净值的 15%，纯债部分以短久期老城投债为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河银信添利债券 A 基金份额净值为 1.0354 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.22%；截至本报告期末银河银信添利债券 B 基金份额净值为 1.0333 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.32%；同期业绩比较基准收益率为-0.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	131,866,242.17	95.60
	其中：债券	111,870,242.17	81.11
	资产支持证券	19,996,000.00	14.50
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	2,000,000.00	1.45
	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	1,437,691.90	1.04
8	其他资产	2,626,787.11	1.90
9	合计	137,930,721.18	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。

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。

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	379,468.00	0.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,980,000.00	7.49
	其中：政策性金融债	9,980,000.00	7.49

4	企业债券	61,358,178.90	46.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,741,000.00	14.81
7	可转债（可交换债）	20,411,595.27	15.32
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	111,870,242.17	83.95

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	136182	16 玉皇 01	100,000	9,984,000.00	7.49
2	170204	17 国开 04	100,000	9,980,000.00	7.49
3	101758037	17 粤电 MTN001	100,000	9,877,000.00	7.41
4	101762055	17 水利十 四 MTN001	100,000	9,864,000.00	7.40
5	124820	PR 济高债	100,000	8,119,000.00	6.09

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	1789190	17 永动 2B	100,000	10,007,000.00	7.51
2	1789187	17 和萃 2 优 先	100,000	9,989,000.00	7.50

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

国债期货暂不属于本基金可投资品种范畴。

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	5,490.87
2	应收证券清算款	295,410.48
3	应收股利	-
4	应收利息	2,324,836.65
5	应收申购款	1,049.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,626,787.11

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	3,492,787.20	2.62
2	113011	光大转债	2,609,250.00	1.96
3	128010	顺昌转债	2,398,705.00	1.80
4	110034	九州转债	2,004,745.40	1.50
5	113010	江南转债	1,405,722.80	1.05
6	132003	15 清控 EB	1,094,723.50	0.82
7	132002	15 天集 EB	1,033,140.00	0.78

8	123001	蓝标转债	981,247.77	0.74
9	132004	15 国盛 EB	844,443.60	0.63
10	132007	16 凤凰 EB	819,000.00	0.61
11	113009	广汽转债	583,050.00	0.44

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

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河银信添利债券 A	银河银信添利债券 B
报告期期初基金份额总额	64,451,487.40	98,609,591.37
报告期期间基金总申购份额	291,361.25	766,589.75
减：报告期期间基金总赎回份额	2,059,338.15	33,226,500.11
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	62,683,510.50	66,149,681.01

§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	20171101-20171231	-	30,005,400.00	-	30,005,400.00	23.29%
	2	20171001-20171231	47,669,249.22	-	-	47,669,249.22	37.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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银信添利债券型证券投资基金的文件
- 2、《银河银信添利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河银信添利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、银河银信添利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

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅，也可通过本基金管理人网站（<http://www.galaxyasset.com>）查阅；在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件。

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

银河基金管理有限公司

2018 年 1 月 18 日