银河润利保本混合型证券投资基金

2014 年度报告摘要

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
送出日期:2015年3月28日

§1 重要提示

1.1 重要提示
基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之一以上独立董事签字同意,并由董事长签发。
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2015年3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。
本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。
本报告中财务资料已经审计。
本报告期自2014年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	银河润利保本
场内简称	–
基金主代码	519675
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	2014年8月6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
报告期末基金份额总额	732,216,784.22份
基金合同存续期	–
基金份额上市的证券交易所	–
上市日期	–

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银河基金管理有限公司	北京银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	董伯儒	刘晔
	联系电话	021-38568988	010-66223586
	电子邮箱	dongboru@galaxyasset.com	liuye1@bankofbeijing.com.cn
客户服务电话		400-820-0860	95526
传真		021-38568769	010-66226045

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.galaxyasset.com
基金年度报告备置地点	1.上海市世纪大道1568号中建大厦15楼 2.(基金会计补充)

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

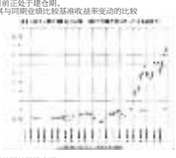
金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年8月6日(基金合同生效日)-2014年12月31日
本期已实现收益	31,194,873.82
本期利润	109,740,468.27
加权平均基金份额本期利润	0.1384
本期加权平均净值利润率	13.57%
本期基金份额净值增长率	14.40%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末
期末可供分配利润	29,712,568.56
期末可供分配基金份额利润	0.0406
期末基金资产净值	837,969,000.08
期末基金份额净值	1.144

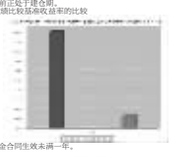
注:1.基金合同在当期生效,未满一年。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的外扣费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
4.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。
3.2 基金净值表现
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	13.60%	0.76%	1.07%	0.01%	12.53%	0.75%
自基金合同生效起至今	14.40%	0.60%	1.72%	0.01%	12.68%	0.59%

注:1.自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。
2.本基金自2014年8月6日合同成立至本期期末未满6个月,目前正处于建仓期。
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注:1.自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。
2.本基金自2014年8月6日合同成立至本期期末未满6个月,目前正处于建仓期。
3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金合同于2014年8月6日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。
2.本项目按实际存续期计算,不按整个会计年度进行折算。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
银河基金管理有限公司设立于2002年6月14日,公司的股东分别为中国银河证券股份有限责任公司(控股股东)、中国石油天然气集团公司、首都机场集团公司、上海市城市建设投资开发总公司、湖南电广传媒股份有限公司。
目前,除本基金外,银河基金管理有限公司另管理15只封闭式基金与20只开放式证券投资基金,基本情况如下:
1.银丰证券投资基金
类型:契约型封闭式
成立日:2002年8月15日
投资目标:为证券投基金,力求有机融合稳健型和进取型两种投资风格,在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。
2.银河银联系列证券投资基金
本系列基金为契约型开放式基金,由两只基金构成,包括银河稳健证券投资基金和银河收益证券投资基金,每只基金彼此独立运作,并通过基金间相互转换构成一个统一的基金体系。
基金合同生效日:2003年8月4日
(1)银河稳健证券投资基金
投资目标:以稳健的投资风格,构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
(2)银河收益证券投资基金
投资目标:以债券投资为主,兼顾股票投资,在充分控制风险和保持较高流动性的前提下,实现基金资产的安全及长期稳定增值。
3.银河银泰理财分红证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2004年3月30日
基金投资目标:追求资产的安全性和流动性,为投资者创造长期稳定的投资回报
4.银河银富货币市场基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2004年12月20日
基金投资目标:在确保基金资产安全和高流动性的基础上,追求高于业绩比较基准的回报
5.银河银信添利债券型证券投资基金
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
基金投资目标: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。
6.银河竞争优势成长股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2008年5月26日
基金投资目标:在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。
7.银河行业优选股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2008年4月24日
基金投资目标:本基金将“自上而下”的资产配置以及动态行业配置策略与“自下而上”的个股优选策略相结合,优选景气行业或预期景气行业中的优势企业进行投资,在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。
8.银河沪深300价值指数证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2008年12月28日
基金投资目标:通过严格的投资程序的来、数学模型优化和跟踪误差控制模型等数量化风险管理手段,追求指数投资和对于业绩比较基准的跟踪误差的最小化。
9.银河蓝筹精选股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2010年7月16日
基金投资目标:本基金投资于中国经济中具有代表性和竞争力的蓝筹公司,在有效控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争使基金份额持有人分享中国经济持续成长的成果。
10.银河创新成长股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2012年11月20日
基金投资目标:在有效控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
11.银河沪深300成长增强指数证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2013年3月29日
投资目标:本基金力争强型投资指数基金,力求对沪深300成长指数进行有效跟踪,在严格控制跟踪偏离度和跟踪误差的前提下进行积对增强的组合管理,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过绝对值0.35%,年跟踪误差不超过7%%。
17.银河理财稳定型短期证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2013年7月17日
投资目标:本基金为稳定型证券投资基金,辅助投资于精选的具有投资价值的股票,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,力求实现基金资产持续稳定增值。
18.银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金
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,运作周期和结合,以1年为一个运作周期,每个运作周期只包含为4个封闭期和3个受限开放期。
基金合同生效日:2013年8月21日
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。
19.银河灵活配置混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014年2月11日
投资目标:本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,在确保超额业绩比较基准,实现基金资产持续稳定增值的前提下,力求获取超额收益。
20.银河定投宝中证腰安价值100指数型发起式证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014年3月14日
投资目标:本基金为股票型指数基金,力求对中证腰安价值100指数进行有效跟踪,在严格控制跟踪偏离和跟踪误差的前提下追求跟踪误差的最小化。力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过绝对值0.35%,年跟踪误差不超过4%。
21.银河灵活优选股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014-06-29
投资目标:本基金主要投资于具有良好优势的本基金定义的英丽主题相关股票,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金投资决策委员会

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
宋坤	银河润利保本债券型证券投资基金的基金经理、银河稳利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、总经理助理、固定收益部总监	2014年8月6日	–	20	本科学历,曾就职于闽发期货公司、中银国际证券公司、原君安证券和中国银河证券有限责任公司。期间主要从事国际商品期货交易、证券自营业务和证券投资咨询工作。2004年6月加入银河基金管理有限公司,从事固定收益产品投资工作。历任银河银富货币市场基金的基金经理、银河收益证券投资基金的基金经理、总经理助理、固定收益部总监。
孙伟立	银河润利保本债券型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、银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、银河稳健证券投资基金的基金经理。	2014年8月6日	–	7	硕士研究生学历,2008年5月加入银河基金管理有限公司,历任数量研究员、债券经理、期间主要从事数量研究和债券投资工作。2012年12月起担任银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理,2013年7月起担任银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理,2013年9月起担任银河稳健证券投资基金的基金经理。

注:1.上表中任职日期为基金合同生效日。
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、创新强保”的原则管理和运用基金资产,在保证基金资产的保值增值、实现基金资产的长期稳定增长的前提下,谋求基金资产的安全性、流动性、盈利性,维护基金持有人的利益。
4.3 管理人对报告期内诚实信用、勤勉尽责的说明
本报告期内,基金管理人积极开展业务,在内部控制、投资决策、风险管理、财务管理、信息披露、内部稽核等各项工作中,以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求长期稳健的风险回报。
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
4.4.1 公平交易制度和执行情况
本基金管理人通过制定严格的公平交易管理制度、投资管理制度、投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等一系列制度,从投权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控和分析评估等各个环节以满足、确保公平对待不同投资组合的目的。
在投资决策环节,公司实行统一研究平台和统一的投权管理,所有投资组合经理在获取研究成果及投资建议等方面享有均等机会。公司办不同投资组合类别分别建立了投资备选库,并根据各类别投资组合的投资目标、风险收益特征等因素,为每个组合下设一个或多个投资备选库,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之一以上独立董事签字同意,并由董事长签发。
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2015年3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。
本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。
本报告中财务资料已经审计。
本报告期自2014年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	银河润利保本
场内简称	–
基金主代码	519675
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	2014年8月6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
报告期末基金份额总额	732,216,784.22份
基金合同存续期	–
基金份额上市的证券交易所	–
上市日期	–

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银河基金管理有限公司	北京银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	董伯儒	刘晔
	联系电话	021-38568988	010-66223586
	电子邮箱	dongboru@galaxyasset.com	liuye1@bankofbeijing.com.cn
客户服务电话		400-820-0860	95526
传真		021-38568769	010-66226045

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.galaxyasset.com
基金年度报告备置地点	1.上海市世纪大道1568号中建大厦15楼 2.(基金会计补充)

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年8月6日(基金合同生效日)-2014年12月31日
本期已实现收益	31,194,873.82
本期利润	109,740,468.27
加权平均基金份额本期利润	0.1384
本期加权平均净值利润率	13.57%
本期基金份额净值增长率	14.40%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末
期末可供分配利润	29,712,568.56
期末可供分配基金份额利润	0.0406
期末基金资产净值	837,969,000.08
期末基金份额净值	1.144

注:1.基金合同在当期生效,未满一年。
2.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.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的外扣费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
4.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。
3.2 基金净值表现
3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	13.60%	0.76%	1.07%	0.01%	12.53%	0.75%
自基金合同生效起至今	14.40%	0.60%	1.72%	0.01%	12.68%	0.59%

注:1.自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。
2.本基金自2014年8月6日合同成立至本期期末未满6个月,目前正处于建仓期。
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

注:1.自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。
2.本基金自2014年8月6日合同成立至本期期末未满6个月,目前正处于建仓期。
3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:1.本基金合同于2014年8月6日生效,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。
2.本项目按实际存续期计算,不按整个会计年度进行折算。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
银河基金管理有限公司设立于2002年6月14日,公司的股东分别为中国银河证券股份有限责任公司(控股股东)、中国石油天然气集团公司、首都机场集团公司、上海市城市建设投资开发总公司、湖南电广传媒股份有限公司。
目前,除本基金外,银河基金管理有限公司另管理15只封闭式基金与20只开放式证券投资基金,基本情况如下:
1.银丰证券投资基金
类型:契约型封闭式
成立日:2002年8月15日
投资目标:为证券投基金,力求有机融合稳健型和进取型两种投资风格,在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。
2.银河银联系列证券投资基金
本系列基金为契约型开放式基金,由两只基金构成,包括银河稳健证券投资基金和银河收益证券投资基金,每只基金彼此独立运作,并通过基金间相互转换构成一个统一的基金体系。
基金合同生效日:2003年8月4日
(1)银河稳健证券投资基金
投资目标:以稳健的投资风格,构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
(2)银河收益证券投资基金
投资目标:以债券投资为主,兼顾股票投资,在充分控制风险和保持较高流动性的前提下,实现基金资产的安全及长期稳定增值。
3.银河银泰理财分红证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2004年3月30日
基金投资目标:追求资产的安全性和流动性,为投资者创造长期稳定的投资回报
4.银河银富货币市场基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2004年12月20日
基金投资目标:在确保基金资产安全和高流动性的基础上,追求高于业绩比较基准的回报
5.银河银信添利债券型证券投资基金
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
基金投资目标: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。
6.银河竞争优势成长股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2008年5月26日
基金投资目标:在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。
7.银河行业优选股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2008年4月24日
基金投资目标:本基金将“自上而下”的资产配置以及动态行业配置策略与“自下而上”的个股优选策略相结合,优选景气行业或预期景气行业中的优势企业进行投资,在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。
8.银河沪深300价值指数证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2008年12月28日
基金投资目标:通过严格的投资程序的来、数学模型优化和跟踪误差控制模型等数量化风险管理手段,追求指数投资和对于业绩比较基准的跟踪误差的最小化。
9.银河蓝筹精选股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2010年7月16日
基金投资目标:本基金投资于中国经济中具有代表性和竞争力的蓝筹公司,在有效控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争使基金份额持有人分享中国经济持续成长的成果。
10.银河创新成长股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2012年11月20日
基金投资目标:在有效控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
11.银河沪深300成长增强指数证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2013年3月29日
投资目标:本基金力争强型投资指数基金,力求对沪深300成长指数进行有效跟踪,在严格控制跟踪偏离度和跟踪误差的前提下进行积对增强的组合管理,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过绝对值0.35%,年跟踪误差不超过7%%。
17.银河理财稳定型短期证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2013年7月17日
投资目标:本基金为稳定型证券投资基金,辅助投资于精选的具有投资价值的股票,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,力求实现基金资产持续稳定增值。
18.银河罗罗回报定期开放债券型证券投资基金
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,运作周期和结合,以1年为一个运作周期,每个运作周期只包含为4个封闭期和3个受限开放期。
基金合同生效日:2013年8月21日
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。
19.银河灵活配置混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014年2月11日
投资目标:本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,在确保超额业绩比较基准,实现基金资产持续稳定增值的前提下,力求获取超额收益。
20.银河定投宝中证腰安价值100指数型发起式证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014年3月14日
投资目标:本基金为股票型指数基金,力求对中证腰安价值100指数进行有效跟踪,在严格控制跟踪偏离和跟踪误差的前提下追求跟踪误差的最小化。力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度不超过绝对值0.35%,年跟踪误差不超过4%。
21.银河灵活优选股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014-06-29
投资目标:本基金主要投资于具有良好优势的本基金定义的英丽主题相关股票,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金投资决策委员会

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
宋坤	银河润利保本债券型证券投资基金的基金经理、银河稳利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、总经理助理、固定收益部总监	2014年8月6日	–	20	本科学历,曾就职于闽发期货公司、中银国际证券公司、原君安证券和中国银河证券有限责任公司。期间主要从事国际商品期货交易、证券自营业务和证券投资咨询工作。2004年6月加入银河基金管理有限公司,从事固定收益产品投资工作。历任银河银富货币市场基金的基金经理、银河收益证券投资基金的基金经理、总经理助理、固定收益部总监。
孙伟立	银河润利保本债券型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、银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、银河稳健证券投资基金的基金经理。	2014年8月6日	–	7	硕士研究生学历,2008年5月加入银河基金管理有限公司,历任数量研究员、债券经理、期间主要从事数量研究和债券投资工作。2012年12月起担任银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理,2013年7月起担任银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理,2013年9月起担任银河稳健证券投资基金的基金经理。

注:1.上表中任职日期为基金合同生效日。
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、创新强保”的原则管理和运用基金资产,在保证基金资产的保值增值、实现基金资产的长期稳定增长的前提下,谋求基金资产的安全性、流动性、盈利性,维护基金持有人的利益。
4.3 管理人对报告期内诚实信用、勤勉尽责的说明
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,在投权管理、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。
针对同时交易股票,本报告期内,公司对旗下管理的所有投资组合(完全独立的投资组合除外),选择同个证券交易时间内,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,并针对最价金额、占成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。
针对同向交易股票,公司对旗下不同投资组合实行的投资权限(包括投票权限)、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价格平均差价同日反向交易或交换交易的申请或交易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些市场申购等交易,由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
4.3.3 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 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2014年,中国宏观经济继续稳健前进,全年GDP增速7.4%,季度GDP环比增速低于3季度,显示经济下行压力继续存在;投资方面,2014年全年固定资产投资增长15.7%,其中房地产开发投资增长10.5%;消费方面,2014全年社会消费品零售总额名义增长12.5%,实际增长10.9%。整体来看,经济继续转型,全年保持平稳。价格指数方面,CPI增长稳定,PPI同比持续为负,通货紧缩压力重发阶段性。货币政策方面,央行整体放宽政策基调,全年进行多次降息降准,资金面整体宽松,整体无忧。
报告所涉及期间,从基本面来看,经济转型的趋势明显,在对于银行、全年经济增速下行的背景下,收益率曲线整体下移,各期限利率债和各评级、期限的信用债均较大幅下降。报告方面,上半年市场情绪高度波动,下半年大幅上涨。可转债方面,上半年在市场利空下,下半年随着股市的上涨,可转债也出现了一波资金行情。
报告期内,本基金在2014年8月成立,配置期期间,基金组合以一段时间建仓,一段时间配置,并为等待、基金继续成立,一段时间稳步跟踪期间,在市场情绪和股市等综合城投,风险资产方面,基金对开放的期,10月加强了建仓速度,11月重点布局了银行地产等低估值行业股票,并对前期配置的个股进行了减持,12月进一步提升基金股票仓位,重点配置大盘蓝筹股。基金投资仓位在年末达到了93%左右的水平。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
2014年银河润利保本混合型证券投资基金净值增长14.40%,同期比较基准为1.72%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望后期经济走势,中国经济将继续转型,短期来看,经济将维持平稳态势,长期仍处于下降通道,价格指数方面,12月CPI为1.50%,通胀持续位于低位,通胀风险进一步加大,后续来看,原油价格的持续下跌会进一步带动生产、生活资料的继续下跌,后续CPI同比增速将进一步下降,通胀风险将持续增加。货币政策方面,在年11月首次降息降准,整体货币政策推动资本状态,后续经济增长乏力,外汇占款较低,社会面流通现风险,在这种情况下,货币政策整体宽松的态势料将持续,资金面预计将维持平稳态势。
债券市场方面,经济转型,通胀持续低位,央行政策较为宽松,长期债券收益率大幅下降,期限利差大幅收窄,信用利差小幅下降,但期限利差,信用利差仍处于较高水平。
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,在投权管理、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。
报告期内,公司旗下管理的所有投资组合(完全独立的投资组合除外),选择同个证券交易时间内,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,并针对最价金额、占成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。
针对同向交易股票,公司对旗下不同投资组合实行的投权限(包括投票权限)、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价格平均差价同日反向交易或交换交易的申请或交易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)。
4.4.3 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 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2014年,中国宏观经济继续稳健前进,全年GDP增速7.4%,季度GDP环比增速低于3季度,显示经济下行压力继续存在;投资方面,2014年全年固定资产投资增长15.7%,其中房地产开发投资增长10.5%;消费方面,2014全年社会消费品零售总额名义增长12.5%,实际增长10.9%。整体来看,经济继续转型,全年保持平稳。价格指数方面,CPI增长稳定,PPI同比持续为负,通货紧缩压力重发阶段性。货币政策方面,央行整体放宽政策基调,全年进行多次降息降准,资金面整体宽松,整体无忧。
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,在投权管理、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。
报告期内,公司旗下管理的所有投资组合(完全独立的投资组合除外),选择同个证券交易时间内,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,并针对最价金额、占成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。
针对同向交易股票,公司对旗下不同投资组合实行的投权限(包括投票权限)、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价格平均差价同日反向交易或交换交易的申请或交易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些市场申购等交易,由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
4.3.3 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 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2014年,中国宏观经济继续稳健前进,全年GDP增速7.4%,季度GDP环比增速低于3季度,显示经济下行压力继续存在;投资方面,2014年全年固定资产投资增长15.7%,其中房地产开发投资增长10.5%;消费方面,2014全年社会消费品零售总额名义增长12.5%,实际增长10.9%。整体来看,经济继续转型,全年保持平稳。价格指数方面,CPI增长稳定,PPI同比持续为负,通货紧缩压力重发阶段性。货币政策方面,央行整体放宽政策基调,全年进行多次降息降准,资金面整体宽松,整体无忧。
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,在投权管理、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。
报告期内,公司旗下管理的所有投资组合(完全独立的投资组合除外),选择同个证券交易时间内,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,并针对最价金额、占成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。
针对同向交易股票,公司对旗下不同投资组合实行的投权限(包括投票权限)、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价格平均差价同日反向交易或交换交易的申请或交易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些市场申购等交易,由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
4.3.3 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 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2014年,中国宏观经济继续稳健前进,全年GDP增速7.4%,季度GDP环比增速低于3季度,显示经济下行压力继续存在;投资方面,2014全年固定资产投资增长15.7%,其中房地产开发投资增长10.5%;消费方面,2014全年社会消费品零售总额名义增长12.5%,实际增长10.9%。整体来看,经济继续转型,全年保持平稳。价格指数方面,CPI增长稳定,PPI同比持续为负,通货紧缩压力重发阶段性。货币政策方面,央行整体放宽政策基调,全年进行多次降息降准,资金面整体宽松,整体无忧。
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,在投权管理、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。
报告期内,公司旗下管理的所有投资组合(完全独立的投资组合除外),选择同个证券交易时间内,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,并针对最价金额、占成比情况及