银河银富货币市场基金

【2017】第一季度报告

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4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根据本基金合同规定,于2017年4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银富货币
场内简称	-
交易代码	150005
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
报告期末基金份额总额	11,402,807,492.11份
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。
投资策略	本基金主要投资于短期金融工具,投资策略的重点是在投资组合的流动性和收益性这两个方面取得平衡。本基金将以价值研究为导向,利用基本分析和数量化分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在控制风险和保证流动性的基础上,追求稳定的当期收益。 1、 战略资产配置策略 利率预期策略:因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素,所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。投资决策委员会通过对宏观经济形势、财政与货币政策、金融监管政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的分析,形成对未来短期利率走势的判断,并依此调整组合的期限和品种配置。比如,根据历史上我国短期资金市场利率的走势,在年初,年末资金利率较高时按哑铃策略配置基金资产,而在年中资金利率偏低时按梯形策略配置基金资产。 平均剩余期限控制策略:根据对短期利率走势的判断确定并控制投资组合的平均剩余期限。在预期短期利率上升时,缩短组合的平均期限,以规避资本损失和获得较高的再投资收益;在预期短期利率下降时,延长组合的平均期限,以锁定较高的收益水平。 现金流管理策略:根据对市场资金面分析以及对申购赎回变化的动态预测,通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配,动态调整并有效分配基金的现金流,在保持本基金充分流动性的基础上争取较高收益。 2、 战术资产配置策略 在战术资产配置阶段,配置策略主要体现在: ? 利用金融工程技术,寻找价格低估的投资品种。 ? 把握银行间市场和交易所市场出现的套利机会。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为银行半年期定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金面临的风险与其他开放式基金相同(如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等),但由于本基金主要投资短期流动性金融工具,上述风险在本基金中存在一定的特殊性,投资本金损失的可能性很小。
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

下属分级基金的基金简称	银河银富货币A	银河银富货币B
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	150005	150015
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	380,314,675.33份	11,022,492,816.78份

§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1月1日 - 2017年3月31日)		
		银河银富货币A	银河银富货币B
1. 本期已实现收益		3,398,809.82	63,151,044.73
2. 本期利润		3,398,809.82	63,151,044.73
3. 期末基金资产净值		380,314,675.33	11,022,492,816.78

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

银河银富货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7629%	0.0018%	0.3250%	0.0000%	0.4379%	0.0018%

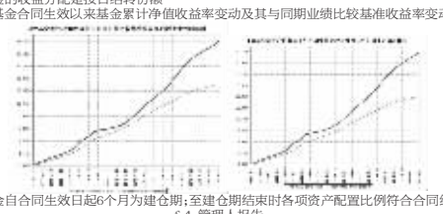
注:本基金的收益分配是按日结转份额。

银河银富货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8232%	0.0018%	0.3250%	0.0000%	0.4982%	0.0018%

注:本基金的收益分配是按日结转份额

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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。

§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		
刘铭	基金经理	2016年12月9日	-	6	硕士研究生学历,6年金融行业相关从业经历。曾任职于上海汽车集团财务有限责任公司固定收益部、上海银行股份有限公司资产管理部,从事固定收益交易、研究与投资相关工作,2016年7月加入我公司固定收益部。
杨鑫	基金经理	2016年4月11日	-	7	硕士研究生学历,7年证券从业经历。曾就职于东航金融控股有限责任公司、2010年9月加入银河基金管理有限公司,历任研究部债券研究员、固定收益部债券经理,主要从事债券配置和头寸管理工作。现担任基金经理。

注:1、上表中任职、离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。

本基金不参与股票投资业务,针对本基金参与的公开竞价债券投资部分,对公司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。针对银行间投资部分,对不同投资组合临近日的反向交易的交易时间、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

一季度债券收益率曲线期限结构整体平坦化上行,熊市进行中。1月中旬前,债市有所反弹,主因是春节后的配置资金进场,加上交易盘短期跟风。下半月,受从1-2月高频数据,如地产供应、基建开工都表现良好,美联储加息概率突增等因素,10年利率债快速上行。10年国债从3.05%上行至3.49%,随后盘整下行至3.3%。10年国开债从3.7%上行最高至4.2%。短融、中票、城投债等信用品种的收益率均上行了50bp左右。上个季度的投资展望,我们对于债市维持谨慎的观点,回顾来看,我们的判断是准确的,也坚定执行了短久期的防守策略。在券种选择上,可以看到同业存单大量发行,NCD同业存单由于期限短、利率高(1M 4-4.7%、3M 4.3-4.6%),持续受到青睐,并挤压了短期债券的融资能力。

银河银富货币基金2017年1季度严格按照中国证监会和中国人民银行联合发布的《货币市场基金监督管理办法》调整组合,在保障组合流动性安全的前提下,控制好短融、定存以及逆回购和政策性金融债的相对比例变化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017年1季度基金银富业绩比较基准收益率为0.3250%,银河银富货币A净值收益率为0.7629%,银河银富货币B净值收益率为0.8232%。

§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	固定收益投资	5,661,161,481.30	49.51
	其中:债券	5,426,231,763.96	47.46
	资产支持证券	234,929,717.34	2.05
2	买入返售金融资产	4,371,729,895.09	38.24
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,342,992,740.33	11.75
4	其他资产	57,630,840.53	0.50
5	合计	11,433,514,957.25	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	7.13	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2017年2月9日	27.90	巨额赎回	一个工作日

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	58
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	86
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	35

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:在本报告期内本货币市场基金投资组合的平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	53.51	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	12.71	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	2.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	22.63	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	5.56	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		96.69	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

注:在本报告期内本货币市场基金投资组合的平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	630,117,662.07	5.53
	其中:政策性金融债	630,117,662.07	5.53
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,729,677,905.83	15.17
6	中期票据	-	-
7	同业存单	3,066,436,196.06	26.89
8	其他	-	-
8	合计	5,426,231,763.96	47.59
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111615254	16民生CD254	5,600,000	548,598,528.83	4.81
2	111610355	16兴业CD355	5,400,000	534,142,616.67	4.68
3	111609259	16浦发CD259	4,800,000	479,721,651.08	4.21
4	111609251	16浦发CD251	3,500,000	346,203,385.62	3.04
5	111615258	16民生CD258	3,500,000	342,818,706.04	3.01
6	160304	16进出04	3,200,000	319,918,248.98	2.81
7	111718006	17年夏银行CD006	2,200,000	219,434,511.14	1.92
8	150401	15农发01	1,600,000	159,999,990.47	1.40
9	011698958	16沪华信SCP005	1,500,000	149,975,072.07	1.32
10	111610365	16兴业CD365	1,180,000	117,931,587.17	1.03

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0513%
报告期内偏离度的最低值	-0.0135%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0189%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注:本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.50%。

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	1789045	17上和1A1	2,000,000.00	200,025,957.35	1.75
2	1789005	17金诚1A1	550,000.00	34,903,759.99	0.31

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金采用摊余成本法进行估值,各估值对象的溢折价、利息收入按剩余期限摊销平均计入基金净值。

本基金采用"影子定价"的方法进行估值修正,即为了避免采用摊余成本法计算的基金净值与按市场利率和交易市价计算的资产净值发生重大偏离,当此偏离度达到或超过基金资产净值的0.50%时,适用影子定价对估值对象进行调整,调整差额于当日计入基金净值。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	44,185,225.31
4	应收申购款	13,445,615.22
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	57,630,840.53

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	银河银富货币A	银河银富货币B
报告期期初基金份额总额	908,173,720.60	24,496,688,978.28
报告期期间基金总申购份额	615,871,895.24	9,084,386,701.21
报告期期间基金总赎回份额	1,143,730,940.51	22,568,582,862.71
报告期期末基金份额总额	380,314,675.33	11,022,492,816.78

注:基金合同生效日为2004年12月20日,红利再投资和基金转换转入和因分级导致的基金份额强增作为本期申购资金的来源,统一计入本期总申购份额,基金转换转出和因分级导致的基金份额强减作为本期赎回资金的支付,统一计入本期总赎回份额,可不单独列示。

§7 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

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富货币市场基金的文件

2、《银河银富货币市场基金合同》

3、《银河银富货币市场基金托管协议》

4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件

5、银河银富货币市场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

查阅地点:上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

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
2017年4月21日

银河银泰理财分红证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银泰混合
场内简称	-
交易代码	150103
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	2004年3月30日
报告期末基金份额总额	1,268,762,129.21份
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。
投资策略	1、资产配置策略 本基金采用多因素分析框架,从宏观经济因素、政策因素、微观因素、市场因素、资金供求因素等五个方面对市场的投资机会和风险进行综合研判,适度把握市场时机,合理配置股票、债券和现金等各类资产间的投资比例,确定风格资产、行业资产的投资比例布局。 2、股票投资策略 本基金将在投资风险控制计划的指导下,获取股票市场投资的较高收益。本基金采用定性分析与定量分析相结合的方法进行股票选择,主要投资于经评估或预期认为具有可持续发展能力的价值型股票和成长型股票,同时兼顾较高的流动性要求。 3、债券投资策略 根据对宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势的综合判断,在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上,通过类属配置、久期调整、收益率曲线策略等构建债券投资组合,为投资者获得长期稳定的回报。
业绩比较基准	上证A股指数×40%+中证全债指数×55%+金融同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于风险较低的投资品种,风险-收益水平介于债券基金与股票基金之间
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-8,813,128.42
2.本期利润	14,715,654.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0115
4.期末基金资产净值	1,280,484,157.71
5.期末基金份额净值	1.0092

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	1.12%	0.64%	1.37%	0.21%	-0.25%	0.43%

注:本基金的业绩比较基准为:上证A股指数×40%+中证全债指数×55%+金融同业存款利率×5%,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

注:2004年3月30日本基金成立,根据《银河银泰理财分红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。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		
杨琪	基金经理	2017年1月7日	-	7年	硕士研究生学历,7年金融行业相关从业经历。曾任职于上海原点资产管理有限公司研究员。2011年11月加入我公司,从事投资、研究相关工作。
张杨	基金经理	2011年10月10日	-	13	硕士研究生学历,CFA,13年证券从业经历,曾先后就职于上海证券股份有限公司、东方证券股份有限公司,从事宏观经济及股票策略研究工作。2008年9月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理等职务,现任股票投资部总监助理、基金经理。

注:1、上表中任职、离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

中债综合全价(总值)指数一季度持续下跌,全季下跌1.27%。中证转债指数窄幅震荡,全季上涨0.88%。

宏观经济:官方PMI和财新PMI均呈现上升趋势,经济复苏的惯性仍在。始于2016年8月份的库存周期,表现为PPI同比持续上升,企业扩大资本开支,生产回升。对煤炭、钢铁等过剩产能的供给侧改革持续进行,在供给收缩的条件下,这些大宗商品的价格有一定支撑。

海外市场:美国在3月份加息,2017年预计还会加息2次,6月和12月概率超过50%。美国10年国债收益率在2.4-2.6%之间震荡,并未因为加息而继续上行。由此也反映出2016年末,美债收益率100bp的调整,已经price in了今年的加息幅度。静态来看,如果美联储的操作符合预期,那么2.6%将是今年收益率的顶部区域。大宗商品今年以来持续上涨,LME锌、铝的季度涨幅都超过了10%,而NYMEX油价全季下跌了10.39%。

货币市场:资金面总体偏紧。加上基本面短期走强,货币政策短期内不会有所动摇。3月下旬,MPA考核即将到来,叠加光大银行的转债申购,资金面持续偏紧,情况仅仅比2016年底债灾期间略好。转债申购期间,隔夜有10%的成交,7-14天可以出到6.5%以上。

债券市场:期限结构整体平坦化上行。2017年1月中旬前,债市有所反弹,主因是春节后的配置资金进场,加上交易盘短期跟风。下半月,受从1-2月高频数据较好、美联储加息概率突增等因素带动,长端利率债快速上行,市场二次探底。10年国债从3.05%上行至3.49%,随后盘整下行至3.3%,10年国开债从3.7%上行最高至4.2%。短融、中票、城投债等信用品种的收益率均上行了50bp左右。在上个季末的投资展望中,我们对于债市持谨慎观点,市场走势印证了之前的判断。

在操作上,基于对市场的谨慎判断,该基金在1季度持续降低债券仓位和杠杆水平,在久期上严控风险,减持了长端利率仓位。随着市场调整以及供给压力的释放部分转债估值已经开始具备吸引力,该基金在3月份逐步小幅增加了转债仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内银河银泰混合净值增长率为1.12%,银河银泰基金业绩比较基准收益率为1.37%。

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	938,402,047.63	72.33
	其中:股票	938,402,047.63	72.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	310,580,832.30	23.94
	其中:债券	310,580,832.30	23.94
	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	-	-
	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	42,248,264.23	3.26
8	其他资产	6,096,714.14	0.47
9	合计	1,297,327,858.30	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	75,738,645.70	5.91
C	制造业	704,271,108.77	55.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	212,432.50	0.02
F	批发和零售业	19,933,543.28	1.56
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,919,590.02	6.01
J	金融业	58,986,482.31	4.61
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	2,192,000.00	0.17
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	938,402,047.63	73.28

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600667	太极实业	12,516,046	90,491,012.58	7.07
2	600476	湘邮科技	2,804,214	76,919,590.02	6.01
3	300316	晶盛机电	5,246,944	74,768,952.00	5.84
4	002475	立讯精密	2,238,733	56,639,944.90	4.42
5	002043	兔宝宝	3,999,941	55,999,174.00	4.37
6	000426	兴业矿业	6,542,906	54,306,119.80	4.24
7	002273	水晶光电	2,042,888	46,373,557.60	3.62
8	600155	宝硕股份	3,533,927	45,587,658.30	3.56
9	600584	长电科技	2,261,560	42,698,252.80	3.33
10	002008	大族激光	1,368,160	35,941,563.20	2.81

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	199,128,832.30	15.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	91,274,000.00	7.13
	其中:政策性金融债	91,274,000.00	7.13
4	企业债券	20,178,000.00	1.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	310,580,832.30	24.25

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	010107	21国债(7)	717,590	74,607,832.30	5.83
2	019303	13国债03	500,000	50,530,000.00	3.95
3	019214	12国债14	500,000	50,000,000.00	3.90
4	130229	13国开29	300,000	30,132,000.00	2.35
5	018002	国开1302	200,000	20,710,000.00	1.62

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金依据基金合同未进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金依据基金合同未进行股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	373,705.65
2	应收证券清算款	266,468.32
3	应收股利	-
4	应收利息	5,128,533.39
5	应收申购款	328,006.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,096,714.14

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末无处于转股期的可转换债券

5.11.5 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

5.11.6 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	1,289,117,929.52
报告期期间基金总申购份额	10,892,011.90
减:报告期期间基金总赎回份额	31,247,812.21
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	1,268,762,129.21

§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