银河收益证券投资基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年04月18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01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河收益债券
场内简称	–
交易代码	151002
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	2003年8月4日
报告期末基金份额总额	427,684,613.10份
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。
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,采取自上而下与自下而上相结合的投资策略合理配置资产。在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等的基础上,通过组合投资,为投资者获得长期稳定的回报。本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充,力争在严格控制风险的情况下,提高基金的收益率。在正常情况下,债券投资的比例范围为基金资产净值的60%至95%;股票投资的比例范围为基金资产净值的0%至30%;现金的比例范围为基金资产净值的5%至20%。
业绩比较基准	中债总财富(总值)指数涨跌幅×85%+上证A股指数涨跌幅×15%
风险收益特征	银河收益债券属于证券投资基金中的低风险品种,其中长期平均的预期收益和风险低于指数型基金、平衡型基金、价值型基金及收益型基金,高于纯债券基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	6,973,464.88
2.本期利润	6,109,148.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0142
4.期末基金资产净值	581,639,769.12
5.期末基金份额净值	1.3600

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。

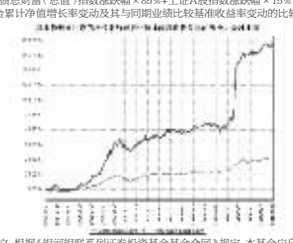
3.2 基金净值表现

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

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	1.06%	0.10%	0.13%	0.13%	0.93%	-0.03%

注:本基金业绩比较基准为:中债总财富(总值)指数涨跌幅×85%+上证A股指数涨跌幅×15%

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:2003年08月04日本基金成立,根据《银河银联系列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		
韩晶	基金经理	2014年7月8日	–	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,先后担任债券经理助理、债券经理等职务。现任固定收益部负责人,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

一季度,国内外主要经济体经济运行保持回暖态势。美国非农就业和通胀数据表现较好,致使美联储提前加息,但因全球经济均有企稳迹象和"川普预期"前期的透支,美元指数反倒高位回落,持续上涨的美股也出现回调。国内房地产投资、基建投资双双超预期,加之经济回暖下企业补库存动力较大,大宗商品价格大多维持强势,除原油价格回落带动相关化工产业链价格回调外,其余基本金属、煤炭、钢铁均出现了一定上涨,导致国内PPI持续走强。CPI则因春节错峰,食品价格走弱等原因,短期数据大幅低于预期。信贷数据年初大幅增长,中长端贷款明显回升,居民房地产贷款保持惯性增长,二月开始信贷受到MPA监管考核影响,增速明显有所回落。

"抑制资产泡沫、防范经济及金融风险"仍是国内政策主线,货币政策维持中性稳健原则,央行运用MLF、SLF、TLF,逆回购等多种公开市场操作手段,一方面通过"保量"确保市场不出现大的流动性危机,另一方面通过"提价"不给市场传递任何宽松的预期;一行三会统一制定大的资管新规框架,旨在压缩金融链条,引导资金"脱虚向实";三四线房地产去库存超出市场预期,多地出台房地产限购、限贷政策。

以同业存单为代表的银行间业负债没有减速迹象,尤以股份制银行明显。去年同业负债的大幅增长、资产和负债的期限错配,使得银行"以新续旧"的需求比较高;另外或与银行在监管新政落地的冲规模相关,同时也不排除来自于实体经济融资需求向好促使银行主动负债动力不减。

债券市场年初在供需失衡的影响下,出现明显的配置需求,主要针对高评级信用债和利率品种。但在中性货币政策的引导下,资金临近月末就会出现偏紧局面。加之,银行同业存单的大量发行也使得存单价格水涨船高,存单利率成为了市场短端品种的价格中枢。债券市场整体收益率在年初回落之后出现了缓慢攀升的局面,季末,收益率接近或超过去年债券的高点。收益率的上行大幅抑制了信用品种的供给。季末,债券市场中长端利率出现一定的下行,市场预期前期较好的经济基本面数据、美联储加息、通胀因素等利空因素均已兑现,短期市场或存基本面转折性投资机会。

转债市场个券随正股回暖表现趋于活跃,但因转股溢价平均水平仍然较高,整体表现低于正股。在政策鼓励下,停滞很长时间的转债市场开始迎来新的供给。光大转债、骆驼转债相继发行,有望对转债市场整体估值定位产生影响。

权益市场年初继续呈现结构性分化行情,沪市大盘股表现明显强于中小板和创业板,石油化工、银行、有色、水泥等周期股整体表现较好。之后,随着经济基本面持续向好,权益市场出现整体上涨,白酒、家电、电子等行业股票上涨持续性较好,次新股再次走强。

报告期内,收益基金规模前后较为稳定,基金在债券方面主要增配了一些高评级的信用品种和同业存单。基金股票配置继续保持两市场均衡的配置,并在周期股上涨的过程中变现一些涨幅过大的化工股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

银河收益基金净值增长1.06%,比较基准为0.13%。

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	71,179,605.41	12.16
	其中:股票	71,179,605.41	12.16
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	465,302,920.50	79.52
	其中:债券	465,302,920.50	79.52
	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	8,000,000.00	1.37
	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	30,612,116.40	5.23
8	其他资产	10,035,311.59	1.72
9	合计	585,129,953.90	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

代码	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	3,420,000.00	0.59
C	制造业	42,627,938.34	7.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	2,115,029.52	0.36
F	批发和零售业	6,708,000.00	1.15
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,913,996.91	0.50
J	金融业	–	–
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	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
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	13,394,640.64	2.30
S	综合	–	–
	合计	71,179,605.41	12.24

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	600079	人福医药	900,000	17,766,000.00	3.05
2	300144	宋城演艺	502,082	9,800,640.64	1.69
3	002002	鸿达兴业	1,000,000	8,500,000.00	1.46
4	600511	国药股份	200,000	6,708,000.00	1.15
5	002241	歌尔股份	150,000	5,106,000.00	0.88
6	601098	中南传媒	200,000	3,594,000.00	0.62
7	000683	远兴能源	1,200,000	3,480,000.00	0.60
8	600188	兖州煤业	300,000	3,420,000.00	0.59
9	002236	大华股份	200,000	3,194,000.00	0.55
10	600820	隧道股份	200,000	2,090,000.00	0.36

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	20,794,000.00	3.58
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	270,219,414.80	46.46
5	企业短期融资券	9,978,000.00	1.72
6	中期票据	111,178,000.00	19.11
7	可转债(可交换债)	4,691,505.70	0.81
8	同业存单	48,442,000.00	8.33
9	其他	–	–
10	合计	465,302,920.50	80.00

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	1280492	12柳州城投债	400,000	34,112,000.00	5.86
2	1241159	13绍城改	500,000	30,835,000.00	5.30
3	1282413	12马城投MTN1	300,000	30,366,000.00	5.22
4	1382287	13冀港集MTN1	300,000	30,282,000.00	5.21
5	111791550	17宁波银行CD025	300,000	29,022,000.00	4.99

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

注: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

注:本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券中,没有发行主体被监管部门立案调查的情形,在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

本基金投资的前十名股票中,没有超出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	44,422.21
2	应收证券清算款	107,648.36
3	应收股利	–
4	应收利息	9,840,791.13
5	应收申购款	42,449.89
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	10,035,311.59

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	113010	江南转债	732,421.20	0.13
2	128013	洪涛转债	181,615.00	0.03

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:期末前十名股票中未存在流通受限情况

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

报告期期初基金份额总额	436,142,504.59
报告期期间基金总申购份额	6,269,415.15
减:报告期期间基金总赎回份额	14,727,306.64
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期末基金份额总额	427,684,613.10

注:1、总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、总赎回份额含转换出份额。

§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

§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联系列证券投资基金的文件

2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》

3、《银河银联系列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、银河银联系列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

上海市世纪大道1568号中建大厦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
2017年4月21日

银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金

【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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月18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	831,165,698.76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,依照国内外宏观经济、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	
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	681,674,711.37份	149,490,987.39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1月1日 – 2017年3月31日)	
	银河回报债券A	银河回报债券C
1. 本期已实现收益	-1,059,035.46	-476,006.61
2. 本期利润	3,421,130.92	549,206.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0047	0.0033
4. 期末基金资产净值	1,092,699,021.41	236,601,499.67
5. 期末基金份额净值	1.603	1.583

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

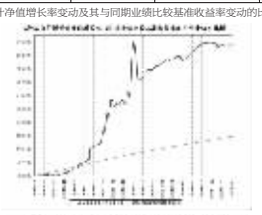
银河回报债券A

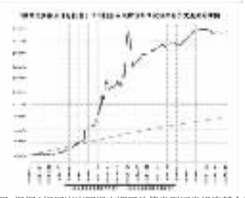
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.31%	0.04%	1.05%	0.01%	-0.74%	0.03%

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	0.25%	0.04%	1.05%	0.01%	-0.80%	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





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		
杨鑫	基金经理	2016年4月26日	–	7	硕士研究生学历,7年证券从业经历。曾就职于东航金戎投股有限责任公司,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。
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、中安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。

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

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,使得控量的背景下,价格更有弹性。

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。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%。

股票市场:股指表现分化,周期和涨价相关行业表现良好。上证综指再冲3300点,沪深300呈现稳步上行的走势。而创业板等中小盘指数表现较弱,成V字走势。季度表现前三的行业是家电、食品饮料(白酒)、建材,涨幅均超过10%。

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,长端利率倒快速上行,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。并增配了部分收益高于同业存单的短融,使资产久期与该基金的下一个自由开放期更加匹配。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017年第1季度银河岁岁回报债券型证券投资基金A类份额净值增长率为0.31%,C类份额净值增长率为0.25%,同期业绩比较基准收益率为1.05%。

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	1,403,465,090.80	98.18
	其中:债券	1,403,465,090.80	98.18
	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	6,893,650.31	0.48
8	其他资产	19,168,195.75	1.34
9	合计	1,429,526,936.86	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

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	265,737,090.20	19.99
5	企业短期融资券	1,008,349,000.00	75.86
6	中期票据	–	–
7	可转债(可交换债)	20,850,000.60	1.57
8	同业存单	108,529,000.00	8.16
9	其他	–	–
10	合计	1,403,465,090.80	105.58

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	011698563	16晋能SCP007	1,000,000	99,860,000.00	7.51
2	011698591	16国储SCP007	800,000	79,920,000.00	6.01
2	011698571	16中铝业SCP011	800,000	79,920,000.00	6.01
3	041661018	16晋安CP001	500,000	50,340,000.00	3.79
4	011698577	16大同煤矿SCP006	500,000	50,015,000.00	3.76
5	011698581	16晋安SCP007	500,000	49,990,000.00	3.76

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	17,149.52
2	应收证券清算款	493,651.43
3	应收股利	–
4	应收利息	18,422,096.34
5	应收申购款	235,298.46
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	19,168,195.75

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	3,473,815.20	0.26
2	110032	三一转债	565,300.00	0.04
3	110033	国贸转债	344,730.00	0.03

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	744,585,008.05	176,812,574.89
报告期期间基金总申购份额	401,838.19	30,398.98
减:报告期期间基金总赎回份额	63,312,134.87	27,351,986.47
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–	–
报告期末基金份额总额	681,674,711.37	149,490,987.39

§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

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

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

9.3 查阅方