银河君耀灵活配置混合型证券投资基金

【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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	银河君耀混合	
场内简称	–	
交易代码	519623	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月18日	
报告期末基金份额总额	905,001,689.44份	
投资目标	本基金在深入的基本面研究的基础上,通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理,力争实现基金资产的持续稳定增值。	
投资策略	本基金在综合分析多方面因素的基础上,将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置,同时采取积极主动的股票投资和债券投资策略,严格控制下行风险,力争实现基金份额净值的长期平稳增长。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种,其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。	
基金管理人	银河基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河君耀混合A	银河君耀混合C
下属分级基金的场内简称	–	–
下属分级基金的交易代码	519623	519624
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	500,970,254.47份	404,031,404.97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)	
	银河君耀混合A	银河君耀混合C
1. 本期已实现收益	3,891,486.66	3,041,256.59
2. 本期利润	4,577,727.60	3,594,815.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091	0.0089
4. 期末基金资产净值	503,011,765.93	405,833,690.87
5. 期末基金份额净值	1.0041	1.0045

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、基金合同生效日为2016年11月18日。

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

银河君耀混合A

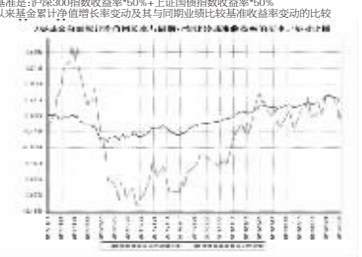
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.92%	0.05%	2.33%	0.26%	-1.41%	-0.21%

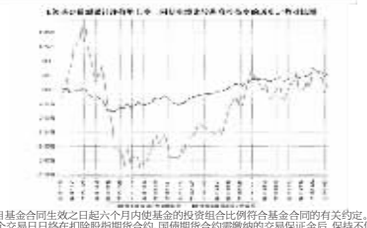
银河君耀混合C

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	0.89%	0.05%	2.33%	0.26%	-1.44%	-0.21%

注:本基金的业绩比较基准是:沪深300指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%

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:1、基金管理人应当自基金合同生效之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约定。本基金股票资产投资比例为基金资产的0-95%;每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的交易保证金后,保持不低于基金资产净值的5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;权证、股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。
2、本基金合同于2016年11月18日生效,截止至2017年3月31日建仓期未满。

§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11月18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。
杨鑫	基金经理	2016年11月18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。

注:1、上表中任职日期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。

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

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,周期和蓝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。

债券市场:期限结构整体平坦化上行,熊市进行中。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,持续受到青睐,并挤压了短期债券的融资能力。

运作期内,本基金基本维持了前期配置,适当增加了NCD。积极参与了新股网下申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017年第1季度银河君耀混合A净值增长率为0.92%,银河君耀混合C净值增长率为0.89%,同期比较基准为2.33%。

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	73,198,535.91	8.05
	其中:股票	73,198,535.91	8.05
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	649,783,270.00	71.42
	其中:债券	649,783,270.00	71.42
	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	169,966,924.95	18.68
	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	10,675,528.02	1.17
8	其他资产	6,124,153.51	0.67
9	合计	909,748,412.39	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	6,404,000.00	0.70
C	制造业	37,206,325.56	4.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,680,000.00	0.18
E	建筑业	12,909,829.52	1.42
F	批发和零售业	6,685,780.83	0.74
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	3,281,000.00	0.36
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	5,031,600.00	0.55
S	综合	–	–
	合计	73,198,535.91	8.05

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	600887	伊利股份	490,000	9,265,900.00	1.02
2	600820	隧道股份	880,000	9,196,000.00	1.01
3	600498	烽火通信	290,000	7,151,400.00	0.79
4	600271	航天信息	280,000	5,880,000.00	0.65
5	600312	平高电气	299,974	5,063,561.12	0.56
6	601998	中南传媒	280,000	5,031,600.00	0.55
7	002294	信立泰	169,906	4,850,816.30	0.53
8	601607	上海医药	200,000	4,662,000.00	0.51
9	002325	洪涛股份	530,000	3,688,800.00	0.41
10	600188	兖州煤业	310,000	3,534,000.00	0.39

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	45,873,270.00	5.05
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	40,224,000.00	4.43
6	中期票据	–	–
7	可转债(可交换债)	79,000.00	0.01
8	同业存单	563,607,000.00	62.01
9	其他	–	–
10	合计	649,783,270.00	71.50

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	111719006	17恒丰银行CD006	1,000,000	98,980,000.00	10.89
2	111708044	17中信银行CD044	1,000,000	98,900,000.00	10.88
3	111698403	16宁波银行CD210	1,000,000	98,490,000.00	10.84
4	111715073	17民生银行CD073	800,000	79,680,000.00	8.77
5	111619159	16恒丰银行CD159	800,000	78,800,000.00	8.67

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:本基金报告期内未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
注:本基金未对股指期货进行投资。

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
注: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
注:本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1
声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是,还应对相关证券的投资决策程序做出说明。
本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2
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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	68,725.77
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	6,055,427.74
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,124,153.51

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注:本基金本报告期末未持有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

项目	银河君耀混合A	银河君耀混合C
报告期期初基金份额总额	500,995,465.98	404,093,502.51
报告期期间基金总申购份额	792.78	159,721.73
减:报告期期间基金总赎回份额	16,004.29	221,819.27
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	500,970,254.47	404,031,404.97

§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	20170101-20170331	401,727,427.94	0.00	0.00	401,727,427.94	44.39
	2	20170101-20170331	200,017,000.00	0.00	0.00	200,017,000.00	22.10
产品特有风险							
–无							

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君耀灵活配置混合型证券投资基金的文件
2、《银河君耀灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3、《银河君耀灵活配置混合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、银河君耀灵活配置混合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
2017年4月21日

银河君怡纯债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: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	银河君怡债券
场内简称	–
交易代码	519622
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	2016年12月27日
报告期末基金份额总额	4,696,873,239.39份
投资目标	在一定程度上控制组合净值波动率的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本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。 本基金依照各固定收益品种绝对收益率水平、流动性、供求关系、信用风险环境和利差波动趋势、利率敏感性、机构投资者行为倾向等进行综合分析,在严格控制风险的前提下,通过积极主动的管理构建及调整固定收益投资组合。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险/收益的产品。
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

§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	16,661,583.54
2.本期利润	17,680,832.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0063
4.期末基金资产净值	4,727,911,801.20
5.期末基金份额净值	1.0066

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。

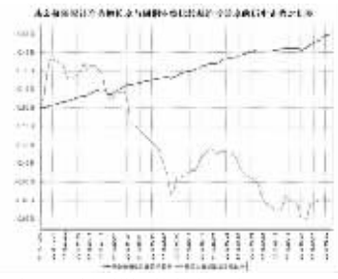
3.2 基金净值表现

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	0.64%	0.02%	-1.24%	0.07%	1.88%	-0.05%

注:本基金业绩比较基准为:中债综合全价指数收益率,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:1、本基金合同生效于2016年12月27日,自合同生效起至本报告期末未满一年。
2、根据本基金合同规定,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:本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%;本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。报告期末仍处建仓期。

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12月27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。
蒋磊	基金经理	2017年1月9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。

注:1、上表中任职日期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。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

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年底债券期间略好。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。

该基金成立于2016年12月27日,在1季度建仓期主要配置了AAA评级超短融和同业存单,维持短久期运作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017年1季度,银河君怡债券净值增长率为0.64%,同期业绩比较基准收益率为-1.24%。

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	–	–
	其中:股票	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	4,412,032,916.00	89.30
	其中:债券	4,034,184,916.00	81.65
	资产支持证券	377,848,000.00	7.65
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	483,876,050.43	9.79
8	其他资产	44,729,769.17	0.91
9	合计	4,940,638,735.60	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:本基金投资范围内不包含权益类资产。

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:本基金投资范围内不包含权益类资产。

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:本基金投资范围内不包含股票。

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	30,121,916.00	0.64
2	央行票据	–	–
3	金融债券	356,906,000.00	7.55
	其中:政策性金融债	210,521,000.00	4.45
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	3,345,124,000.00	70.75
6	中期票据	–	–
7	可转债(可交换债)	–	–
8	同业存单	302,033,000.00	6.39
9	其他	–	–
10	合计	4,034,184,916.00	85.33

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	011604001	16中石集SCP001	4,700,000	470,658,000.00	9.95
2	011698907	16上实SCP002	3,000,000	300,000,000.00	6.35
3	041654057	16船重CP001	2,700,000	269,163,000.00	5.69
4	011698824	16联通SCP005	2,400,000	239,424,000.00	5.06
5	011758017	17京能清煤SCP001	2,000,000	199,980,000.00	4.23

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	1589279	15开元1优先	2,300,000	228,367,000.00	4.83
2	1789033	17融腾1优先	1,300,000	129,181,000.00	2.73
3	1589213	15开元5A3	400,000	20,300,000.00	0.43

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:本基金投资范围内不包含贵金属。

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:本基金投资范围内不包含权益类资产。

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
本基金不参与国债期货投资。

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
本基金不参与国债期货投资。

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
本基金投资范围内不包含权益类资产。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,351.61
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	44,728,417.56
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	44,729,769.17

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注:本基金投资范围内不包含可转换债。

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:本基金投资范围内不包含股票、权证等权益类资产。

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

报告期期初基金份额总额	210,244,788.49
报告期期间基金总申购份额	4,486,686,654.75
减:报告期期间基金总赎回份额	58,203.85
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	4,696,873,239.39

§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: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
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君怡纯债债券型证券投资基金的文件
2、《银河君怡纯债债券型证券投资基金基金合同》
3、《银河君怡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、银河君怡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
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
2017年4月21日

银河康乐股票型证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年04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、勤奋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	银河康乐股票基金
场内简称	–
交易代码	519673
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11月18日
报告期末基金份额总额	494,966,653.14份
投资目标	本基金主要投资于具有竞争优势的本基金定义的健康快乐主题相关的股票,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。
投资策略	本基金为主动管理的股票型基金,投资策略主要包括但不限于资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、权证