银河消费驱动股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

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：2014年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月16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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河消费股票
交易代码	519678
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月29日
报告期末基金份额总额	49,900,821.91份
投资目标	本基金通过深入研究，重点投资与居民消费密切相关的行业中具有竞争优势的上市公司，分享由于中国巨大的人口基数、收入增长和消费结构变革所带来的投资机会，在严格控制风险的前提下，追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金投资的股票资产占基金资产的60%-95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，权证的投资比例不超过基金资产净值的3%，资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。本基金将不低于80%的股票资产投资于受消费驱动的上市公司。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金，在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。
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

§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（2014年1月1日 - 2014年3月31日 ）
1.本期已实现收益	198,223.30
2.本期利润	-2,705,458.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0522
4.期末基金资产净值	54,834,885.78
5.期末基金份额净值	1.099

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。

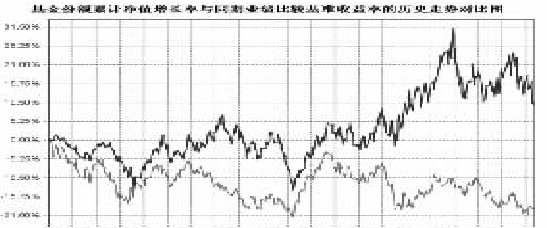
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.68%	1.76%	-5.73%	0.89%	1.05%	0.87%

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


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：1、按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定：本基金投资的股票资产占基金资产的60%—95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，权证的投资比例不超过基金资产净值的3%，资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。本基金将不低于80%的股票资产投资于受消费驱动的上市公司。

2、截止2012年1月29日建仓期满，本基金各项资产配置符合合同约定。

§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		
卢轶乔	银河消费驱动股票型证券投资基金的基金经理	2012年12月21日	-	6	博士研究生学历，曾就职于建设银行。2008年7月加入银河基金管理有限公司，历任研究员、银河消费驱动股票型证券投资基金的基金经理助理等职。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上证指数在一季度出现震荡走势，季度内上证综指下跌3.91%，上证指数波动区间在1974-2177点，深成指下跌11.48%，中小板指数和创业板指数分别下跌了7.73%和上涨了1.79%。

行业方面，市场热点变化明显，1-2月份以软件、传媒、医疗服务、医疗器械为代表的有外延扩张趋势的板块涨幅居前，而季度后半程以金融、地产为代表的传统周期板块出现大幅上涨。主题方面，京津冀开发板块表现突出。

此前我们对于一季度的策略判断是反弹，市场走势前半程基本符合我们的预期，后半程的走势未能较好把握。在操作层面上，我们采取了逐步谨慎的操作策略，重点持有包括医药、食品等板块，但市场在一季度出现对传统消费板块的抛弃，传统优质成长股纷纷在没有任何利空和基本面稳定的情况下大幅下跌，我们认为这一情况将随着年报、季报的披露得到改善，随着市场的稳定，优秀成长股将回到市场资金配置的视野。

一季度，银河消费驱动基金仓位水平较为稳定。操作上调整了部分食品和医药个股的配置，核心持仓保持在传统消费类个股，阶段性配置了部分软件个股，整体上对基金净值有较好的作用。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年1季度银河消费驱动基金净值表现为-4.68%，业绩基准为-5.73%。

§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	43,447,924.18	78.42
	其中：股票	43,447,924.18	78.42
2	固定收益投资	2,000,000.00	3.61
	其中：债券	2,000,000.00	3.61
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,622,322.57	6.54
7	其他资产	6,337,166.71	11.44
8	合计	55,407,413.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,257,930.00	2.29
B	采矿业	-	-
C	制造业	28,248,294.86	51.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,600,000.00	2.92
G	交通运输、仓储和邮政业	2,313,100.00	4.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,500,599.32	10.03
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	2,406,000.00	4.39
N	水利、环境和公共设施管理业	875,000.00	1.60
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	1,247,000.00	2.27
S	综合	-	-
	合计	43,447,924.18	79.23

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	000895	双汇发展	99,970	3,927,821.30	7.16
2	600429	三元股份	400,000	3,340,000.00	6.09
3	300113	顺网科技	54,959	2,814,450.39	5.13
4	600079	人福医药	100,000	2,746,000.00	5.01
5	600616	金枫酒业	300,000	2,520,000.00	4.60
6	300075	数字政通	59,901	2,511,648.93	4.58
7	600557	康缘药业	80,000	2,439,200.00	4.45
8	600073	上海梅林	300,000	2,436,000.00	4.44
9	300332	天壕节能	200,000	2,406,000.00	4.39
10	002017	东信和平	150,000	2,358,000.00	4.30

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	2,000,000.00	3.65
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,000,000.00	3.65

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	019307	13国债07	20,000	2,000,000.00	3.65

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：本基金本报告期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

按照基金契约，本基金未从事股指期货交易。

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。

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	129,829.83
2	应收证券清算款	5,930,656.94
3	应收股利	-
4	应收利息	52,490.67
5	应收申购款	224,189.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,337,166.71

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	55,606,659.19
报告期期间基金总申购份额	8,650,403.68
减:报告期期间基金总赎回份额	14,356,240.96
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	49,900,821.91

§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

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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消费驱动股票型证券投资基金的文件
2、《银河消费驱动股票型证券投资基金基金合同》
3、《银河消费驱动股票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、银河消费驱动股票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
北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

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
2014年4月18日

银河通利分级债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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
报告送出日期：2014年4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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月16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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河通利分级债券	
交易代码	161505	
前端交易代码	-	
后端交易代码	-	
基金运作方式	契约型基金。本基金《基金合同》生效之日起2年内，银河通利A自《基金合同》生效之日起每满6个月开放一次，银河通利B封闭运作并上市交易；本基金《基金合同》生效后2年期届满，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。	
基金合同生效日	2012年4月25日	
报告期末基金份额总额	1,072,802,868.56份	
投资目标	在合理控制风险的前提下，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。	
投资策略	本基金以自上而下的分析方法为基础，根据国内外宏观经济形势、市场利率、汇率变化趋势、债券市场资金供求等因素分析研判债券市场利率走势，并对各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期和利率敏感性进行综合分析，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	本基金的业绩比较基准为中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合全价指数。	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，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	北京银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	通利债A	通利债B
下属两级基金的交易代码	161506	150079
下属两级基金的前端交易代码	-	-
下属两级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属两级基金的份额总额	311,702,035.27份	761,100,833.29份
下属两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（2014年1月1日 - 2014年3月31日 ）
1.本期已实现收益	-6,090,076.04
2.本期利润	12,230,270.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0114
4.期末基金资产净值	1,136,523,493.80
5.期末基金份额净值	1.059

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。

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。

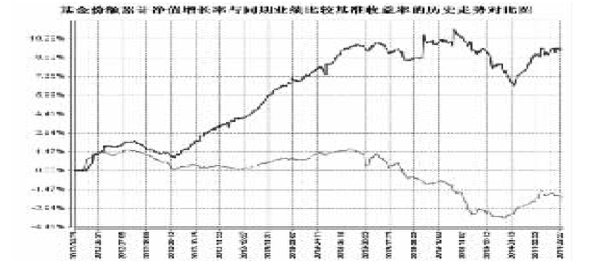
3.2 基金净值表现

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	1.05%	0.19%	1.62%	0.08%	-0.57%	0.11%

注：本基金的业绩比较基准为中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合全价指数，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


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：本基金合同生效日为2012年4月25日，根据《银河通利分级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。

§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		
索峰	银河通利分级债券型证券投资基金的基金经理、银河保本混合型证券投资基金的基金经理、银河岁岁回报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	2012年4月25日	-	19	本科学历。曾就职于润庆期货公司、申银万国证券公司、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，营业部债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，从事固定收益类产品的投资工作，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，2011年5月起担任银河保本混合型证券投资基金的基金经理，2013年8月起担任银河岁岁回报债券型证券投资基金的基金经理，现任总经理助理、固定收益部总监。
张矛	银河通利分级债券型证券投资基金的基金经理、银河收益证券投资基金的基金经理	2012年4月25日	-	8	中共党员，硕士研究生。曾就职于浙商证券有限责任公司、浙商银行股份有限公司，主要从事策略分析、债券投资及交易等工作。2008年10月加入银河基金管理有限公司，历任债券交易员、银河银富货币市场基金的基金经理等职务，2011年8月起担任银河收益证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中任职日期为新基金合同生效之日。

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》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，努力实现基金持有人的利益，无损害基金持有人利益的行为，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健的风险回报。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

国内经济增长数据全面回落，工业增速降至8.6，物价指数继续下行。春节后现金回流银行系统1.4万亿，前两月外汇占款超预期流入5600亿，银行间资金面整体较为宽松。年初以来，银行间隔夜回购利率均值降至2.89，7日回购均值4.07，反映中长期资金预期的3个月shibor利率也回落了10bp。在公开市场上，央行在2月份重启正回购，季度合计共回笼4260亿。在经济基本面与资金宽松的共同作用下，本季度债券市场明显回暖，各品种收益率共同向下。一级市场方面，一季度共计发行了1.9万亿规模债券，其中金融债发行占比约1/3。企业债市场需求得到恢复，发行量较去年明显增加，共计发行了1500亿。受权益市场特别是金融板块的低迷影响，中证转债指数下跌，其中新兴行业与国企改革受益品种走势较强，民生转债转股意外受挫，导致转债价格下跌较多。

本季度，通利组合调整组合结构，降低仓位提升组合流动性。出于防范信用风险与流动性风险的考虑，组合降低了公司债的投资比例。可转债仓位继续提升，增配投资品种以国企改革受益为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年1季度，银河通利基金期内净值增长率为1.05%，比较基准为1.62%。

§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	固定收益投资	1,276,485,517.41	89.64
	其中：债券	1,276,485,517.41	89.64
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	56,609,433.16	3.98
7	其他资产	90,923,908.64	6.39
8	合计	1,424,018,859.21	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	139,339,000.00	12.26
	其中：政策性金融债	59,987,000.00	5.28
4	企业债券	663,615,340.61	58.39
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	264,394,000.00	23.26
7	可转债	209,137,176.80	18.40
8	其他	-	-
9	合计	1,276,485,517.41	112.31

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	092103	09重庆农商债	800,000	79,352,000.00	6.98
2	113003	重工转债	740,630	77,514,335.80	6.82
3	1382305	13招商局MTN2	800,000	76,208,000.00	6.71
4	122610	12乐清债	700,000	70,000,000.00	6.16
5	110015	石化转债	550,000	56,303,500.00	4.95

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：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

银河通利不能投资股指期货，因此不存在需要披露的信息。

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	1,511,400.06
2	应收证券清算款	57,919,053.35
3	应收股利	-
4	应收利息	31,493,455.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	90,923,908.64

5.11.4 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	113003	重工转债	77,514,335.80	6.82
2	110015	石化转债	56,303,500.00	4.95
3	110024	隧道转债	31,033,341.00	2.73
4	113001	中行转债	29,379,000.00	2.58
5	113002	工行转债	14,907,000.00	1.31

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：本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	通利债A	通利债B
报告期期初基金份额总额	311,702,035.27	761,100,833.29
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	311,702,035.27	761,100,833.29

注：通利A总申购份额含折算份额

§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持有本基金份额未发生变动。

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

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通利分级债券型证券投资基金的文件
2、《银河通利分级债券型证券投资基金基金合同》
3、《银河通利分级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、银河通利分级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
北京市西城区金融大街丙17号

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
2014年4月18日

银河保本混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

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：2014年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月16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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河保本混合
交易代码	519676
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月31日
报告期末基金份额总额	375,872,064.32份
投资目标	在确保保本周期到期时投资本金安全的基础上，通过保本资产与风险资产的动态配置和组合管理，谋求基金资产在保本周期内的稳定增值。
投资策略	本基金投资的股票、权证和可转换债券等权益类资产合并计算为风险资产。股票等风险资产占基金资产的比例为0%-30%，其中权证的投资比例不超过基金资产净值的3%。自本基金成立起的六个月内，或自新的保本周期的集中申购期末起的六个月内，股票等风险资产的投资比例上限不超过基金资产净值的10%。本基金投资的债券等固定收益类金融工具占基金资产的比例为65%-100%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，债券投资比例不低于基金资产净值的65%。
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。
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
基金保证人	中国银河金融控股有限责任公司

§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（2014年1月1日 - 2014年3月31日 ）
1.本期已实现收益	3,054,488.97
2.本期利润	-2,818,194.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0072
4.期末基金资产净值	424,843,449.99
5.期末基金份额净值	1.130

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。

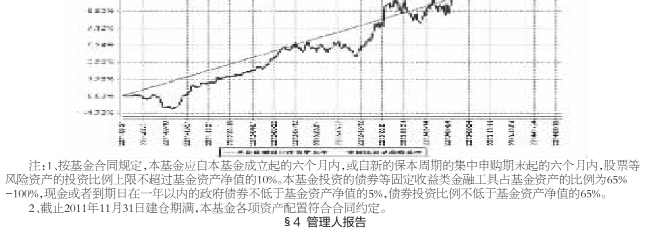
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.70%	0.41%	1.06%	0.01%	-1.76%	0.40%

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


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：1、按基金合同规定，本基金应自本基金成立起的六个月内，或自新的保本周期的集中申购期末起的六个月内，股票等风险资产的投资比例上限不超过基金资产净值的10%。本基金投资的债券等固定收益类金融工具占基金资产的比例为65%-100%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，债券投资比例不低于基金资产净值的65%。

2、截止2011年11月31日建仓期满，本基金各项资产配置符合合同约定。

§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		
索峰	银河保本混合型证券投资基金的基金经理、银河通利分级债券型证券投资基金的基金经理、银河岁岁回报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	2011年5月31日	-	19	本科学历，曾就职于润庆期货公司、申银万国证券公司、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，营业部债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，2012年4月起担任银河通利分级债券型证券投资基金的基金经理，2013年8月起但任银河岁岁回报债券型证券投资基金的基金经理，现任总经理助理、固定收益部总监。
孙伟仓	银河保本混合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、银河岁岁回报债券型证券投资基金的基金经理	2012年12月21日	-	6	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。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8月起担任银河岁岁回报债券型证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中索峰任职日期为该基金基金合同成立日，孙伟仓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。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在一季度运作期内，债券市场出现反弹，收益率曲线整体下移。进入2014年，伴随着监管层对非标产品的重视和监管的趋严，以银行为首的投资机构在非标配置行为上出现分化，一部分资金转移至债市，资金面开始出现松动，并在一季度中形成了流动性十分宽裕的局面，推动了债市行情的急剧转向。一季度初利率债开始转向，国债收益率曲线整体下移，信用债有所滞后，收益率继续上移，但一二级市场极为清淡，成交量萎缩；进入二月份后信用债收益率曲线开始陡峭化下行，先是短端快速下行，紧接着长端利率也大幅下降，但分化依然严重，低等级债券收益率依然高企，下行幅度很小。可转债出现结构行情，国企改革带动部分产品表现优异，其他品种小幅震荡。股票市场区间震荡，一月受制于流动性、IPO等因素出现下跌，二月份因宏观数据真空和两会召开，出现一波上涨，进入三月份，整体经济面较差，股市出现下跌。

保本基金持有的均为短期高评级债券，一季度我们维持了前期的债券配置，因债券到期较多，期间增配了少量短融。风险资产方面，转债仓位基本保持不变，并小幅增仓股票资产，近期股票仓位处于相对高位。报告期内风险资产小幅波动。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年第1季度银河保本混合型证券投资基金净值增长率为-0.70%，同期业绩比较基准收益率为1.06%。

§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	85,770,568.27	19.25
	其中：股票	85,770,568.27	19.25
2	固定收益投资	345,262,369.00	77.49
	其中：债券	345,262,369.00	77.49
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	9,090,224.17	2.04
7	其他资产	5,408,368.40	1.21
8	合计	445,531,529.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	63,175,401.91	14.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,095,166.36	2.14
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	13,500,000.00	3.18
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	85,770,568.27	20.19

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	601989	中国重工	3,550,000	16,614,000.00	3.91
2	002230	科大讯飞	300,000	13,500,000.00	3.18
3	300005	探路者	659,100	12,463,581.00	2.93
4	600827	友谊股份	889,938	9,095,166.36	2.14
5	002022	科华生物	400,000	8,916,000.00	2.10
6	002269	美邦服饰	879,252	8,660,632.20	2.04
7	300054	鼎龙股份	597,525	6,608,626.50	1.56
8	600893	航空动力	260,000	5,418,400.00	1.28
9	000059	华锦股份	600,000	2,640,000.00	0.62
10	002412	汉森制药	60,653	1,854,162.21	0.44

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	30,003,000.00	7.06
	其中：政策性金融债	30,003,000.00	7.06
4	企业债券	126,844,420.00	29.86
5	企业短期融资券	160,926,000.00	37.88
6	中期票据	-	-
7	可转债	27,488,949.00	6.47
8	其他	-	-
9	合计	345,262,369.00	81.27

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	126014	08国电债	758,840	75,580,464.00	17.79
2	011310008	13中电投SCP008	600,000	60,288,000.00	14.19
3	126013	08青啤债	513,050	51,263,956.00	12.07
4	011349003	13供销SCP003	500,000	50,285,000.00	11.84
5	041354026	13深投控CP001	300,000	30,207,000.00	7.11

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：本基金本报告期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

股指期货不在本基金投资范围之内，报告期间本基金没有参与股指期货投资，也没有持有相关头寸。

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。

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	22,145.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,336,798.64
5	应收申购款	49,424.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,408,368.40

5.11.4 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	113003	重工转债	27,488,949.00	6.47

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	407,028,886.91
报告期期间基金总申购份额	4,956,761.98
减:报告期期间基金总赎回份额	36,113,584.57
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	375,872,064.32

§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

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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保本混合型证券投资基金的文件
2、《银河保本混合型证券投资基金基金合同》
3、《银河保本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、银河保本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
北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

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
2014年4月18日