# 银河银联系列证券投资基金2015年第一季度报告

2015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:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2015年4月22日
银河银联系列证券投资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(简称:银河稳健混合)和银河收益证券投资基金(简称:银河收益债券),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。

## 银河稳健证券投资基金

### 2015 第一季度 报告

2015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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月22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2015年04月20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2015年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银河稳健混合 |
| 场内简称 | - |
| 交易代码 | 151001 |
| 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 | 711,385,948.47份 |
| 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。 |
| 投资策略 | 采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,动态配置资产,精选个股进行投资。在正常情况下本基金的资产配置比例变化范围是:股票投资的比例范围为基金资产净值的35%至75%;债券投资的比例范围为基金资产净值的20%至45%;现金的比例范围为基金资产净值的5%至20%。 |
| 业绩比较基准 | 上证A股指数涨跌幅×75%+中信国债指数涨跌幅×25% |
| 风险收益特征 | 银河稳健混合基金属证券投资基金中风险中度品种(在股票型基金中属风险中度偏低),力争使长期的平均单位风险收益超越业绩比较基准。 |
| 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(2015年1月1日 - 2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 119,504,213.82 |
| 2.本期利润 | 268,760,871.61 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.3622 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,185,793,362.34 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.6669 |

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 | 28.17% | 1.37% | 12.08% | 1.40% | 16.09% | -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: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。

§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 | | |
| 钱睿南 | 银河稳健证券投资基金的基金经理、银丰证券投资基金的基金经理、总经理助理、股票投资部总监 | 2008年2月27日 | - | 14 | 硕士研究生学历,曾先后在中国华融信托投资公司、中国银河证券有限责任公司工作。2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任交易主管、基金经理助理,银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理等职务,2012年12月起担任银丰证券投资基金的基金经理,现任总经理助理、股票投资部总监。 |

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、占比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

本基金管理人在前期的策略投资中对一季度的判断如下:一季度海外环境对于国内经济及股市并无明显压力,国内经济超预期下滑的可能性较小,降息降息的可能性依然较大,各项改革措施会陆续推进,市场风险偏好可能仍将维持高位,再加上年初流动性宽松,市场存在做多偏好,因此市场仍然存在较好的投资机会。需要关注的风险在于年报业绩的冲击,以及股票供给层面的快速增加和监管环境趋严。预计大盘权指动的持续快速上涨在一季度难以再度出现,市场将再度回归相对理性,回归基本面,更可能以震荡的方式逐步上行,行业方面看好对于利率敏感的大金融,而相关周期性行业缺乏基本面支撑,在经历近期的大幅上涨之后风险较大,新兴产业中我们重点关注有基本面支撑且近期有政策驱动的环保板块,以及可能成为明年年热点的体育板块,而TMT预计短期随着供给增加和业绩检验的压力,需要谨慎,更多可能是个股行情,消费类股票伴随春节临近,可能会迎来投资窗口,此外随着政策的逐步落地和订单兑现,一路一带预计也将会持续活跃。

市场实际走势还是远超预期,年初券商、"一带一路"为代表的大盘蓝筹股开始进入修整,而去年12月下跌的创业板股票则出现了迅猛的拉升,二会期间转型的国企混改概念以及互联网板块加速上涨;大盘蓝筹股自3月份开始,在地方债务压力缓解、央企各种等条件推动下逐步走强,此外也出现了类似航空股等成本下降驱动的投资机会。总体来看,一季度市场真正进入了牛市,各类风格的股票齐涨,成交量不断放大。分行业来看,投资主线围绕转型主其是"互联网+"展开,同时不乏其他机会,涨幅居前的行业依次为计算机、传媒、纺织服装、轻工制造和商贸,其中计算机和传媒主要与互联网相关,而纺织、轻工和商贸多数与转型(多数依然是转型互联网)有关;一季度涨幅居后的行业分别为银行、非银、采掘,公用事业和食品饮料,行业表现差距巨大。

一季度本基金基本保持在高位位运作,行业配置方面进行了明显调整,大幅降低了去年底加仓的金融服务行业,信息服务比例大幅上升,此外交通设备、商业贸易和医药比例增加。总体来看,随着市场风格再度转向成长股,基金也进行了相应的调整,但信息服务单个行业占比过高,大幅快速上涨后累积风险较大,需要警惕风险。

展望2015年二季度,海外环境对于国内经济及股市并无明显压力,国内经济下滑企稳的可能性较大,货币政策继续保持宽松,各项改革措施会加速推进,市场赚钱效应明显,增量资金持续流入,因此市场仍然存在较好的投资机会。需要关注的风险在于经济超预期下滑、信用风险爆发、管理层加强监管以及股票供给的快速增加。预计市场在突破2009年高点后将加速上行,但随后转入震荡的可能性较大。大金融经过调整后存在新的阶段性机会,部分供应收缩明显的周期性行业也会出现好的投资机会。新兴产业中我们认为"互联网+"依然是主线,但领涨品种可能会切换到传统产业中积极转型的龙头品种,此外出售院药可能是二季度的热点,这其中包括风口上的精准医疗,也包括低估值传统医药股估值修复以及转型带来的机会。部分消费类股票经商数据逐步好转,可能会迎来估值修复机会。需要警惕的是随着港股投资的逐步放开,差价过大的股票(包括很多"一路一带"股票以及可比性明显的高估值小股票)需要注意回避。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金一季度净值增长28.17%,比较基准涨幅为12.08%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金净产净值预警说明

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 | 860,041,625.21 | 68.86 |
| | 其中:股票 | 860,041,625.21 | 68.86 |
| 2 | 固定收益投资 | 268,009,107.00 | 21.46 |
| | 其中:债券 | 268,009,107.00 | 21.46 |
| | 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 | 110,850,914.45 | 8.88 |
| 7 | 其他资产 | 10,013,979.01 | 0.80 |
| 8 | 合计 | 1,248,915,625.67 | 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 | 377,844,468.08 | 31.86 |
| 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 | 121,722,052.48 | 10.27 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 54,543,789.18 | 4.60 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 266,353,735.47 | 22.46 |
| J | 金融业 | 140,940.00 | 0.01 |
| K | 房地产业 | 23,600,000.00 | 1.99 |
| L | 租赁和商务服务业 | 15,827,000.00 | 1.33 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 9,640.00 | 0.00 |
| 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 | 860,041,625.21 | 72.53 |

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 | 000008 | 神州高铁 | 2,029,914 | 54,543,789.18 | 4.60 |
| 2 | 600570 | 恒生电子 | 439,876 | 47,893,698.88 | 4.04 |
| 3 | 002030 | 达安基因 | 1,050,000 | 45,045,000.00 | 3.80 |
| 4 | 000503 | 海虹控股 | 899,876 | 41,421,292.28 | 3.49 |
| 5 | 300101 | 振芯科技 | 899,790 | 37,359,280.80 | 3.15 |
| 6 | 002649 | 博彦科技 | 600,000 | 36,108,000.00 | 3.05 |
| 7 | 600120 | 浙江东方 | 1,100,000 | 35,937,000.00 | 3.03 |
| 8 | 000829 | 天音控股 | 1,750,000 | 32,112,500.00 | 2.71 |
| 9 | 300075 | 数字政通 | 449,945 | 28,036,072.95 | 2.36 |
| 10 | 002215 | 诺 普 信 | 1,542,491 | 26,901,043.04 | 2.27 |

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 | 194,531,807.00 | 16.41 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 50,713,000.00 | 4.28 |
| | 其中:政策性金融债 | 50,713,000.00 | 4.28 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 22,764,300.00 | 1.92 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 268,009,107.00 | 22.60 |

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 | 140201 | 14国开01 | 300,000 | 30,735,000.00 | 2.59 |
| 2 | 019217 | 12国债17 | 300,000 | 29,976,000.00 | 2.53 |
| 3 | 019304 | 13国债04 | 300,000 | 29,973,000.00 | 2.53 |
| 4 | 018001 | 国开1301 | 250,000 | 25,610,000.00 | 2.16 |
| 5 | 010107 | 21国债(7) | 224,850 | 23,541,795.00 | 1.99 |

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
注:银河收益不能投资股指期货,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
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
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。
5.11.2
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。
5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 755,247.33 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,999,998.96 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,984,201.51 |
| 5 | 应收申购款 | 1,274,531.21 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 10,013,979.01 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 000008 | 神州高铁 | 54,543,789.18 | 4.60 | 筹划重大事项停牌 |
| 2 | 000503 | 海虹控股 | 41,421,292.28 | 3.49 | 筹划重大事项停牌 |
| 3 | 300101 | 振芯科技 | 37,359,280.80 | 3.15 | 筹划重大事项停牌 |

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 775,945,025.52 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 33,844,756.93 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 98,403,833.98 |
| 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 | 711,385,948.47 |

§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

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**
2015年4月22日

## 银河收益证券投资基金

### 2015 第一季度 报告

2015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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月22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2015年04月20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2015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 | 2,154,781,879.68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50%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 | 债券指数涨跌幅×85%+上证A股指数涨跌幅×15%,其中债券指数为中信国债指数涨跌幅×51%+中信银债指数涨跌幅×49% |
| 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(2015年1月1日 - 2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 700,419,063.27 |
| 2.本期利润 | 168,349,534.95 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0974 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,672,885,346.02 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2404 |

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 | 8.32% | 1.03% | 2.92% | 0.29% | 5.40% | 0.74% |

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。

§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 | 银河收益证券投资基金的基金经理、银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理、银河领先债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部总监助理 | 2014年7月8日 | - | 13 | 中共党员,经济学硕士,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,从事固定收益产品研究工作,历任债券经理助理、债券经理等职务,2010年1月至2013年3月担任银河收益证券投资基金的基金经理,2011年8月起担任银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理,2012年11月起担任银河领先债券型证券投资基金的基金经理,2014年11月起担任固定收益部总监助理。 |

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。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运作分析

银河收益基金一季度初订的策略是:在转债品种大规模退市的背景下,采取兑现收益及重点品种转股来应对,视市场机会增加利率债的波段操作力度,并积极参与新股及可转债发行。

一季度美国经济相对独立的增长,与欧元区、日本、以及其它经济体不断加码的宽松,推动美元指数不断走强,以原油为代表的国际大宗商品价格在底部区间波动,国内经济数据整体上仍表现出回落的趋势,通胀水平持续保持低位。地产销售相较去年四季度出现环比回落,投资及消费数据也不及预期,出口的相对回暖尚不足以成为经济增长的持续动力。信贷数据增长明显,但考虑到可能是应对表外信托贷款的转表需求,最终流入实体经济的新增资金有限。企业债融资在地方政府债务甄别期大幅放缓,股权、ABS等融资方式方兴未艾。考虑到国内经济稳增长仍然面临较大的压力,报告期内央行采取降息、降准、重启逆回购、并保持定向降准等手段加大了货币宽松的力度。

债券市场年初以来,在政策宽松预期和资金面充裕的推动之下,利率品种在三月初降息之前收益率曲线出现了整体下行,短中长端异常扁平甚至倒挂的局面,信用债也在城投债供给基本断档的情形下,收益率出现了整体下行,降息之后,随着股市的上涨,地方政府债务万亿置换计划的推出,市场开始担忧经济的好转与利率品种供给的加大所带来的投资风险,债券市场在中长端利率品种的带领下出现了整体调整,转债则受强赎期权影响,其利率部分给出转股溢价率的影响,正股和转债仅出现了调整,转股溢价率相对年初整体也有所回落。

报告期内,银河收益基金及时兑现了前期可转债的投资收益,增配了利率品种及AAA信用品种,积极参与新股网下申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金净值增长率为8.32%,业绩比较基准收益率为2.92%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金净产净值预警说明

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 | 76,714,546.59 | 2.86 |
| | 其中:股票 | 76,714,546.59 | 2.86 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,130,013,999.40 | 79.34 |
| | 其中:债券 | 2,130,013,999.40 | 79.34 |
| | 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 | 280,000,300.00 | 10.43 |
| | 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 | 165,040,757.65 | 6.15 |
| 7 | 其他资产 | 32,845,793.66 | 1.22 |
| 8 | 合计 | 2,684,615,397.30 | 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 | 18,996,808.18 | 0.71 |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | 42,559,336.65 | 1.59 |
| K | 房地产业 | 14,289,837.76 | 0.53 |
| 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 | 868,564.00 | 0.03 |
| 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 | 76,714,546.59 | 2.87 |

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 | 600958 | N东方 | 1,314,761 | 29,779,336.65 | 1.11 |
| 2 | 601328 | 交通银行 | 2,000,000 | 12,780,000.00 | 0.48 |
| 3 | 000024 | 招商地产 | 349,904 | 11,525,837.76 | 0.43 |
| 4 | 600271 | 航天信息 | 200,000 | 9,918,000.00 | 0.37 |
| 5 | 000625 | 长安汽车 | 300,000 | 6,924,000.00 | 0.26 |
| 6 | 000002 | 万 科A | 200,000 | 2,764,000.00 | 0.10 |
| 7 | 300429 | 强力新材 | 39,344 | 1,450,219.84 | 0.05 |
| 8 | 603869 | 北部湾旅 | 90,100 | 868,564.00 | 0.03 |
| 9 | 002747 | 埃斯顿 | 23,823 | 454,781.07 | 0.02 |
| 10 | 300435 | 中泰股份 | 8,849 | 249,807.27 | 0.01 |

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 | 206,036,646.00 | 7.71 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 654,195,000.00 | 24.48 |
| | 其中:政策性金融债 | 654,195,000.00 | 24.48 |
| 4 | 企业债券 | 446,516,289.80 | 16.71 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 40,415,000.00 | 1.51 |
| 7 | 可转债 | 31,344,052.80 | 1.17 |
| 8 | 其他 | 751,507,010.80 | 28.12 |
| 9 | 合计 | 2,130,013,999.40 | 79.69 |

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 | 018001 | 国开1301 | 7,336,070 | 751,507,010.80 | 28.12 |
| 2 | 150202 | 15国开02 | 3,500,000 | 349,090,000.00 | 13.06 |
| 3 | 140222 | 14国开22 | 1,500,000 | 156,525,000.00 | 5.86 |
| 4 | 010107 | 21国债(7) | 1,444,180 | 151,205,646.00 | 5.66 |
| 5 | 140227 | 14国开27 | 1,000,000 | 98,650,000.00 | 3.69 |

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
注:银河收益不能投资股指期货,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
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
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。
5.11.2
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。
5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 323,934.14 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 31,609,845.93 |
| 5 | 应收申购款 | 912,013.59 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 32,845,793.66 |

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 | 110028 | 冠城转债 | 8,003,441.40 | 0.30 |
| 2 | 128005 | 齐翔转债 | 4,631,090.00 | 0.17 |
| 3 | 113007 | 吉视转债 | 1,904,667.40 | 0.07 |
| 4 | 128007 | 通鼎转债 | 1,378,862.40 | 0.05 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600271 | 航天信息 | 9,918,000.00 | 0.37 | 筹划重大事项停牌 |
| 2 | 000625 | 长安汽车 | 6,924,000.00 | 0.26 | 筹划重大事项停牌 |

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,390,859,667.21 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,271,114,112.63 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 1,507,191,900.16 |
| 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 | 2,154,781,879.68 |

§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

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