银河银联系列证券投资基金2016年第2季度报告

2016年6月30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:2016年7月19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

2016 第二季度 报告

2016年6月30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:2016年7月19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2016年07月15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2016年04月01日起至06月30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	457,623,443.58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%-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% + 上证国债指数涨跌幅×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低品种(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(2016年4月1日 — 2016年6月30日)
1.本期已实现收益	12,625,074.91
2.本期利润	47,838,653.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.1040
4.期末基金资产净值	824,747,356.07
5.期末基金份额净值	1.8022

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	6.12%	0.95%	-1.61%	0.83%	7.73%	0.12%

注:本基金业绩比较基准为:上证A股指数涨跌幅×75% + 上证国债指数涨跌幅×25%

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		
钱睿南	银河稳健证券投资基金的基金经理,银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,银河证券化资产投资基金的基金经理,银河证券化债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	–	15	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4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,银河创新成长混合型证券投资基金的基金经理助理兼任,2012年12月至2015年4月担任银河证券投资基金的基金经理;2015年4月起担任银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年4月起担任银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年2月起担任银河竞争优势成长混合型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。

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

本基金管理人在前期的策略报告中对二季度观点如下:外围的环境影响趋于平稳,但后期需要关注美联储加息动作;国内经济逐步企稳可期,但向上动力依然不足;货币政策总体偏宽松,但物价和汇率因素会对货币政策有所约束;改革预期处于低位,偏好修复需要契机;注册制和退市新板进后有利于供求关系改善。总体来看市场可能仍然处于箱体震荡格局之中,打破箱体需要契机,在此过程中投资操作需要控制仓位,精选个股,注重控制成本,及时兑现盈利。

从市场实际表现来看,二季度初市场再度出现大幅下跌,此后受"权威人士"讲话、加入MSCI失败、证监会收紧重组等政策因素影响市场持续受压,而"深港通"临近等因素导致活跃资金涌入深圳市场,创业板及中小板表现较好,季度中期开始出现反弹。行业表现来看,消费属性的食品饮料和家电表现较好,电子受政策推动涨幅较大,有色板块包含黄金、博索收储的稀土以及与电动汽车相关的磁性材料,表现也较为活跃,银行股则较为抗跌。表现落后的行业则包括受到密集政策冲击的文化传媒、以及缺乏亮点的建筑、交运、商贸等。二季度市场热点较为集中,包括电动汽车产业链、OLED、以及次新股板块。

回顾基金,二季度的操作,基于对市场处于震荡区间高位的判断,在二季度初期主动降低了股票仓位,增加了债券投资比例,在下跌过程中受损相对较低,此后股票仓位维持在较低水平,季度中后期随着市场转向活跃、成交量放大,判断可操作性增强,因此股票仓位有所增加。行业配置相对集中,化工、电子、医药、轻工和计算机比例较高,其中相对于上季度,重点增加了医药行业的配置比例。主题投资方面,二季度操作不理想,电动汽车、稀土、磁性材料、半导体等多与不多,次新股有所布局。

2016年三季度判断如下:综合来看,外部环境对于中国出口复苏仍有压力,人民币汇率短期贬值压力有所降低;国内经济预计能够保持平稳,重点观察供给侧改革以及国企改革能否有所推进;货币政策收紧概率降低,物价和汇率因素的约束减弱;资本市场加强监管及制度建设、短期降低市场风险偏好,但利在长远。市场大概率仍然处于箱体震荡格局之中,但随着基本面较好的股票陆续反弹至相对高位,操作难度加大。本基金将继续控制仓位,根据中报情况集中配置优势行业、精选个股,力争降低波动幅度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金二季度净值增长6.12%,比较基准涨幅为-1.61%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注: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	514,409,892.95	62.00
	其中:股票	514,409,892.95	62.00
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	233,664,576.10	28.16
	其中:债券	233,664,576.10	28.16
	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:买断式逆回购	54,034,247.00	6.51
8	其他资产	27,552,900.47	3.32
9	合计	829,661,616.52	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	–	–
C	制造业	383,129,639.78	46.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	17,977,827.26	2.18
F	批发和零售业	51,267,773.98	6.22
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	27,138,194.90	3.29
J	金融业	26,639,649.24	3.23
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	8,120,000.00	0.98
M	科学研究和技术服务业	136,807.85	0.02
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	514,409,892.95	62.37

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	600563	法拉电子	1,644,519	74,858,504.88	9.08
2	603866	桃李面包	699,000	31,287,240.00	3.79
3	601398	工商银行	5,999,921	26,639,649.24	3.23
4	002643	万润股份	518,110	26,361,436.80	3.20
5	603306	华懋科技	712,800	24,541,704.00	2.98
6	603368	柳州医药	279,184	24,238,754.88	2.94
7	002317	众生药业	1,714,045	20,551,399.55	2.49
8	600436	片仔癀	449,925	20,251,124.25	2.46
9	000915	山大华特	499,989	17,684,610.93	2.14
10	002323	雅百特	1,330,000	17,577,000.00	2.13

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	185,386,776.10	22.50
2	央行票据	–	–
3	金融债券	48,077,800.00	5.83
	其中:政策性金融债	48,077,800.00	5.83
4	企业债券	–	–
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	233,664,576.10	28.33

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	010107	21国债(7)	591,640	63,944,451.20	7.75
2	018002	国开1302	445,000	48,077,800.00	5.83
3	010213	02国债(13)	401,710	40,247,324.90	4.88
4	019118	15国债18	300,000	29,997,000.00	3.64
5	019111	13国债11	200,000	20,668,000.00	2.51

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

本基金本报告期末未投资股指期货.

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

本基金本投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货交易明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:无。

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	678,622.62
2	应收证券清算款	22,683,205.60
3	应收股利	–
4	应收利息	3,981,301.68
5	应收申购款	209,770.57
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	27,552,900.47

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

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	460,773,165.44
报告期期间基金总申购份额	9,328,440.66
减:报告期期间基金总赎回份额	12,478,162.73
报告期期间基金分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	457,623,443.58

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

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
2016年7月19日

银河收益证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30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:2016年7月19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2016年07月15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2016年04月01日起至06月30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	470,163,593.58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,为投资者获长期稳定的回报。本基金的投资组合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	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(2016年4月1日 — 2016年6月30日)
1.本期已实现收益	14,344,998.12
2.本期利润	9,981,099.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0170
4.期末基金资产净值	625,594,173.64
5.期末基金份额净值	1.3306

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	1.56%	0.13%	-0.12%	0.18%	1.68%	-0.05%

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

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		
韩皓	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,银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,银河稳健证券投资基金的基金经理,银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,银河稳健证券投资基金的基金经理,银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,银河定收益部负责人	2014年7月8日	–	14	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,期间从事交易商展、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月起担任银河现先债券型证券投资基金的基金经理;2015年4月起担任银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2015年6月起担任银河鸿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年3月起担任银河稳健证券投资基金的基金经理;2016年5月起担任银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年5月起担任固定收益部负责人。

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

一季度债券市场呈现出大幅震荡的走势,各类品种在4月份收益率均有不同程度的上行,随后回落,低评级信用债受冲击较大,收益率反弹程度最高,季末整体信用利差有所走阔,信用分化仍在继续。驱动二季度债券市场大幅震荡的主要是两个因素,首先是投资者对经济的预期发生了较大波动。季初经济数据显著好于市场预期,之后再次走弱,房地产销售数据的放缓和民间投资增速的走弱令市场担心经济复苏的持续性,同时权威人士的讲话避味着未来短期内的政策重心可能会从托底增长转向供给侧改革,这都使得投资普遍修正了前期对于经济的乐观预期。其次是超预期信用事件引发的投资者对信用风险的担忧,以及雅而触发的流动性压力。铁物资、海南交投和宣化北山的信用事件超出市场预期,动摇了投资者对央企和城投的刚兑信仰。公募基金普遍面临赎回压力,引发债基被动抛债,从而导致信用债的流动性溢价大幅上升。之后以上不利事件得以解决,一定程度上安抚了市场情绪,但市场风险偏好明显降低,非城投的民企和过剩产能行业的信用利差维持高位。

转债市场整体符合我们前期策略的判断,除个别品种随正股强势上涨外,其余品种整体表现为回调的趋势,在权益市场没有大的趋势性行情的背景之下,转债整体高估值显然制约了该类品种的表现。

新股的二季度供给仍然保持着平稳的节奏,新股上市后的表现明显走强。虽然中签率依然在较低的水平,但A类机构客户新增量较缓,中签率趋稳。股票市场在存量资金博弈的背景下整体维持底部震荡的格局,食品饮料、新能源汽车产业链等少数板块上涨的持续性较好,其余板块热点切换较快,把握行情的难度较大。

收益基金规模持续减少,基金以出售短融和利率债来应对赎回,同时控制股票仓位风险,采用整体降低股票配置比例和调整股票持有结构的方式。增持了涨幅较小的相关行业股票。基金积极参与新股网下申购。有选择性地参与转债市场一级发行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

银河收益债券基金净值增长1.56%,比较基准为-0.12%。

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	48,333,998.39	7.24
	其中:股票	48,333,998.39	7.24
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	569,467,559.10	85.35
	其中:债券	569,467,559.10	85.35
	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:买断式逆回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	35,873,394.81	5.38
8	其他资产	13,541,127.69	2.03
9	合计	667,216,279.99	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	–	–
C	制造业	45,268,654.95	7.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	332,251.44	0.05
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	2,712,965.90	0.43
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	20,126.10	0.00
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	48,333,998.39	7.73

5.2.2 报告期末按行业分类的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	15,093,000.00	2.41
2	002241	歌尔股份	500,000	14,340,000.00	2.29
3	002701	奥瑞金	960,000	8,476,800.00	1.35
4	002008	大族激光	300,000	6,852,000.00	1.10
5	300508	维宏股份	10,383	2,642,473.50	0.42
6	601611	中国核建	15,882	332,251.44	0.05
7	601127	小康股份	7,728	184,467.36	0.03
8	603131	上海沪工	1,263	76,664.10	0.01
9	300515	三德科技	1,355	63,508.85	0.01
10	300518	盛讯达	1,306	61,186.10	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	32,424,000.00	5.18
2	央行票据	–	–
3	金融债券	55,880,000.00	8.93
	其中:政策性金融债	55,880,000.00	8.93
4	企业债券	193,412,939.96	30.92
5	企业短期融资券	30,093,000.00	4.81
6	中期票据	246,872,000.00	39.46
7	可转债(可交换债)	10,785,619.20	1.72
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	569,467,559.10	91.03

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	140222	14国开22	500,000	55,880,000.00	8.93
2	101575002	15广域铁路MTN001(3年期)	500,000	51,370,000.00	8.21
3	124159	13恒城改	500,000	41,610,000.00	6.65
4	1280492	12柳州城投债	400,000	40,060,000.00	6.40
5	010107	21国债(7)	300,000	32,424,000.00	5.18

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:无。

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	132,540.92
2	应收证券清算款	255,287.29
3	应收股利	–
4	应收利息	12,613,078.19
5	应收申购款	540,221.29
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	13,541,127.69

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

因四舍五入原因,投资组合报告中市值占资产或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

报告期期初基金份额总额	969,000,104.36
报告期期间基金总申购份额	8,147,229.22
减:报告期期间基金总赎回份额	506,983,740.02
报告期期间基金分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	470,163,593.58

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

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
2016年7月19日

浙商聚盈信用债债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:浙商基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2016年7月19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