

**银河铭忆 3个月定期开放债券型发起式证
券投资基金
2018年第 1季度报告**

2018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：杭州银行股份有限公司

报告送出日期：2018年 4月 23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。

基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河铭忆 3 个月定开债券
场内简称	-
交易代码	005384
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	2017 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额	6,070,003,000.00 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	<p>本基金将结合封闭期和开放期的设置，采用不同的投资策略。</p> <p>(一) 封闭期内的投资策略</p> <p>1 债券资产配置策略</p> <p>本基金在债券配置上将采取久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略。</p> <p>2 债券品种选择策略</p> <p>在债券资产久期、期限和类属配置的基础上，本基金根据债券市场收益率数据，运用利率模型对单个债券进行估值分析，并结合债券的内外部信用评级结果、流动性、信用利差水平、息票率、税赋政策等因素，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。</p> <p>3 动态增强策略</p>

	<p>在以上债券投资策略的基础上，本基金还将根据债券市场的动态变化，采取多种灵活策略，获取超额收益。</p> <p>4 资产支持证券投资策略</p> <p>本基金通过对资产支持证券的资产池的资产特征进行分析，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，利用合理的收益率曲线对资产支持证券进行估值。本基金投资资产支持证券时，还将充分考虑该投资品种的风险补偿收益和市场流动性，控制资产支持证券投资的风险，获取较高的投资收益。</p> <p>（二）开放期内的投资策略</p> <p>在开放期内，本基金为保持较高的流动性，在遵守本基金合同中有关投资限制与投资比例的前提下，调整配置高流动性的投资品种，通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。</p>
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。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	杭州银行股份有限公司

§ 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（2018年1月1日 - 2018年3月31日）
1 本期已实现收益	120,282,267.65
2 本期利润	124,290,617.65
3 加权平均基金份额本期利润	0.0128
4 期末基金资产净值	6,156,708,341.73
5 期末基金份额净值	1.0143

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 2017 年 12 月 20 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

阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基 准收益率标准差	-	-
过去三个月	1.27%	0.02%	1.13%	0.04%	0.14%	-0.02%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率。

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 2017 年 12 月 20 日，根据《银河铭忆 3 个月定期开放债券型发起式证券

投资基金基金合同》规定，本基金应自基金合同生效日起的6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

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		
刘铭	基金经理	2017年12月20日	-	7	硕士研究生学历，7年金融行业相关从业经历。曾任职于上海汽车集团财务有限责任公司固定收益部、上海银行股份有限公司资产管理部，从事固定收益交易、研究与投资相关工作，2016年7月加入我公司固定收益部。2016年12月起担任银河银富货币市场基金的基金经理，2017年4月起担任银河君尚灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君荣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君耀灵活配置混合

					型证券投资基金的基金经理、银河君腾灵活配置混合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，2017 年 6 月起担任银河钱包货币市场基金的基金经理，2017 年 12 月起担任银河铭忆 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月起担任银河庭芳 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河鑫月享 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1 上表中任职日期为基金合同生效之日。

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合规守信情况的说明

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

债市在2018年第一季度迎来难得的修复行情，各期限债券收益率普遍走低，重新回落至2017年11月水平。其中，10年期国开债到期收益率回落22BP，1年期国开债到期收益率回落54BP。而收益率曲线则快速走陡，过去3个月，10年-1年期限利差由39BP扩大至72BP，走阔33BP。虽然债券整体走强，但如果分久期看，不同品种债券本季度走势却出现分化，短久期品种更多地跟随银行同业存单走势，在银行顺利跨年存单发行利率迅速走低后，其也相应走低；而中长期限债券则在1月继续冲高，在央行释放流动性后才出现快速回落。本季度债券之所以出现修复走势行情，主要有以下几个原因：

资金面超预期的宽松是本轮反弹最直接的推手。央行从1月16日开启CRA，叠加定向降准，

向市场释放一共 2.4万亿资金，帮助各机构应对因春节提现而减少的流动性，平稳渡过春节；节后到 3月底，央行通过公开市场净投放流动性 5175亿。另一方面，因为对通道业务的整肃，委托、信托贷款出现收缩，社会融资增速放缓，这也一定程度上降低市场对资金的需求。

2月是数据真空期，年初市场担心的通胀并没有出现。虽然 2月 CPI和核心 CPI分别冲高到 2.9和 2.5,但低于市场预期，且扣除冰冻对蔬菜价格的影响后，市场预期 CPI大概率在 3月再次回到 2.5左右水平，这在一定程度上缓解市场对通胀的担忧。加上近期商品库存高企和煤炭、钢铁价格走低，以及近期中美贸易摩擦对出口的不利影响，经济下行的论调重新激活债券市场，推动长端利率下行。

预期中的严监管并未马上出现，推升市场风险偏好。去年 11月资管新规征求意见稿出台后，债券利率尤其是长端债利率回调明显。今年年初市场对资管新规对债券市场杀伤力的担忧不减，同时，监管密集出台了信托、委托贷款监管、流动性管理、银行大额集中风险管理等政策，市场对 2018年严监管形势形成普遍共识。但到目前为止，新规出台还未有明确时间，且市场传言其中条款或有妥协。这从情绪上利好债市。

在本季度的运作期内，完成了建仓。根据债券市场的变化，调整了银行存款、同业存单、金融债等资产的结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0143元；本报告期基金份额净值增长率为 1.27%，业绩比较基准收益率为 1.13%

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	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,559,267,000.00	73.30
	其中：债券	4,559,267,000.00	73.30
	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	494,366,941.56	7.95
	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	1,104,075,309.74	17.75
8	其他资产	62,167,125.56	1.00
9	合计	6,219,876,376.86	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境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	390,325,000.00	6.34
	其中：政策性金融债	390,325,000.00	6.34
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	4,168,942,000.00	67.71
9	其他	-	-
10	合计	4,559,267,000.00	74.05

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	111894361	18上海农商银行 CD025	10,000,000	989,300,000.00	16.07
2	111709453	17浦发银行 CD453	5,000,000	488,550,000.00	7.94
3	111714344	17江苏银行 CD344	5,000,000	488,500,000.00	7.93
4	111894082	18富邦华一银行 CD014	4,000,000	398,360,000.00	6.47
5	111783807	17重庆银行 CD133	4,000,000	382,120,000.00	6.21

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**

本基金暂不参与国债期货。

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：本基金暂不参与国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金暂不参与国债期货。

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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	62,167,125.56
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,167,125.56

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

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

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	10,010,003,000.00
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	3,940,000,000.00

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	6,070,003,000.00

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。

3 基金合同生效日为：2017年12月20日。

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,004,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,004,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例(%)	0.16

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,004,000.00	0.16	10,004,000.00	0.16	自合同生效之日起不低于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-

合计	10,004,000.00	0.16	10,004,000.00	0.16	自合同生效之日起不低于三年
----	---------------	------	---------------	------	---------------

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20180101-20180331	9,999,999,000.00	-	3,940,000,000.00	6,059,999,000.00	99.84%

产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形,在市场流动性不足的情况下,如遇投资者巨额赎回或集中赎回,基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产,有可能对基金净值产生一定的影响,甚至可能引发基金的流动性风险。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1 中国证监会批准设立银河铭忆 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的文件
- 2 《银河铭忆 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- 3 《银河铭忆 3 个月定期开放债券型发起式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 银河铭忆 3 个月定期开放债券型发起式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

10.2 存放地点

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1568号15层

10.3 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

2018年4月23日