银河康乐股票型证券投资基金
2018年第三季度报告

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:2018年10月24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2018年10月22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07月01日起至09月30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	335,680,755.77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、权证投资策略等。 1、资产配置策略 本基金管理人在大类资产配置过程中,结合定量和定性分析,从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面等多种因素,综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势,重点分析股票、债券等资产的预期收益风险的匹配关系,在此基础上,在投资比例限制范围内,确定或调整投资组合中股票和债券的比例,以争取降低单一行业投资的系统性风险冲击。 2、股票投资策略 本基金通过对本基金定义的健康快乐主题相关子行业的精选以及对行业内相关股票的深入分析,挖掘该类型股票的投资价值。 (1)健康快乐主题下的配置策略 (2)精选个股策略 1)定性分析 2)定量分析 3、债券投资策略 本基金债券投资以久期管理为核心,采取久期配置、利率预期、收益率曲线估值、类属配置、单券选择等投资策略。 4、股指期货投资策略 本基金参与股指期货交易,以套期保值为目的。 5、权证投资策略 本基金采用数量化期权定价公式对权证价值进行计算,并结合行业研究员对权证标的证券的估值分析结果,选择具有良好流动性和较高投资价值的权证进行投资。
业绩比较基准	申银万国医药生物行业指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为主动管理的股票基金,属于证券投资基金中预期风险与预期收益较高的投资品种,理论上其风险收益水平高于货币市场基金、混合型基金和债券型基金
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(2018年7月1日 – 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	–18,031,871.91
2.本期利润	–13,943,420.03
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0403
4.期末基金资产净值	447,728,184.11
5.期末基金份额净值	1.334

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。

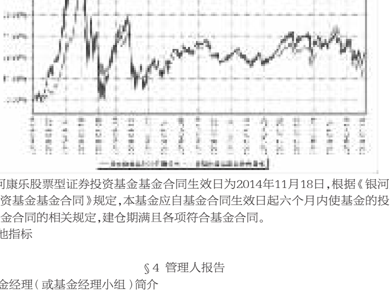
3.2 基金净值表现

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	–2.77%	1.37%	–11.46%	1.38%	8.69%	–0.01%

注:申银万国医药生物行业指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

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:银河康乐股票型证券投资基金基金合同生效日为2014年11月18日,根据《银河康乐股票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相关规定,建仓期满且各项符合基金合同。

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		
余科苗	基金经理	2018年3月23日	–	8	硕士研究生学历,8年金融行业从业经历。曾任职于天治基金管理有限公司,2011年4月加入银河基金管理有限公司,从事投资、研究相关工作。现担任基金经理。2017年12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,2018年3月起担任银河君润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河康乐股票型证券投资基金的基金经理,2018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。
王海华	基金经理	2014年11月18日	2018年8月31日	13	硕士研究生学历,13年证券从业经历。曾就职于中石化集团第三建设公司、宁波华能国际贸易与经济合作有限公司。2004年6月加入银河基金管理有限公司,历任交易员、研究员、高级研究员、基金经理助理等职,现任基金经理。2013年12月起担任银河行业优先混合型证券投资基金的基金经理,2016年12月起担任银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注:1、上表中王海华的任职日期为基金合同生效之日,其余为公司作出决定之日。

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》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

2018年三季度,万得全A下跌4.81%,其中,沪深300指数、中小板指数、创业板综合指数分别下跌2.05%、11.22%、11.84%,市场整体表现疲软。分行业来看,银行、非银行金融、采掘表现最好,分别上涨9.0%、4.6%、2.4%;而家用电器、纺织服装和医药生物是表现最差的三个行业,分别下跌17.5%、15.1%和14.5%。

三季度,基于对市场的谨慎观点,本基金保持低仓位运行。三季度增加了金融股的配置比例,同时降低了新能源、计算机的配置比例。

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1.334元;本报告期基金份额净值增长率为–2.77%,业绩比较基准收益率为–11.46%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注: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	358,551,769.86	77.66
	其中:股票	358,551,769.86	77.66
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	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	58,000,000.00	12.56
	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	39,869,468.00	8.64
8	其他资产	5,276,557.72	1.14
9	合计	461,697,795.58	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	4,785,000.00	1.07
C	制造业	143,986,842.19	32.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,340,800.00	3.43
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	15,681,510.90	3.50
G	交通运输、仓储和邮政业	6,406,075.02	1.43
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,195,400.00	9.42
J	金融业	62,873,000.00	14.04
K	房地产业	4,259,500.00	0.95
L	租赁和商务服务业	5,880,600.00	1.31
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	51,360,200.00	11.47
R	文化、体育和娱乐业	5,782,841.75	1.29
S	综合	–	–
	合计	358,551,769.86	80.08

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

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	600763	通策医疗	620,000	33,300,200.00	7.44
2	300463	迈克生物	1,350,000	29,511,000.00	6.59
3	601398	工商银行	3,600,000	20,772,000.00	4.64
4	600036	招商银行	600,000	18,414,000.00	4.11
5	300015	爱尔眼科	560,000	18,060,000.00	4.03
6	600519	贵州茅台	20,902	15,258,460.00	3.41
7	601288	农业银行	3,800,000	14,782,000.00	3.30
8	600845	宝信软件	600,000	14,706,000.00	3.28
9	603605	珀莱雅	340,000	14,664,200.00	3.28
10	600276	恒瑞医药	200,000	12,700,000.00	2.84

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金在本期没有股指期货投资。

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

注:农业银行——农业银行及境内分支机构被税务机关处以的单笔金额为10万元(含)以上的税务处罚涉及罚款金额共计约2,320.43万元,上述税务处罚涉及的罚款金额均已缴清。公司被境内有关部门处以50万元(含)以上金额的行政处罚涉及罚款金额共计约9,432.59万元,没收违法所得金额共计约732.07万元,上述处罚涉及的罚款均已缴清。截至2017年12月31日,农业银行及境内分支机构作为被告且单笔争议标的金额(本金)在1亿元以上的尚未了结的诉讼案件共计6宗,涉案金额(本金)共计约34.56亿元;农业银行作为被告、仲裁被申请人或第三人的未结诉讼、仲裁涉及的标的金额约为人民币85.58亿元,该等案件在性质和金额上均不会对申请人财务状况和业务经营产生不利影响,对申请人的业务开展及持续经营不存在重大影响,不构成本次发行的实质性法律障碍,本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

本基金投资的前十名证券中其余九只证券的发行主体没有出现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

注: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	158,175.80
2	应收证券清算款	5,084,920.59
3	应收股利	–
4	应收利息	341.40
5	应收申购款	33,119.93
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	5,276,557.72

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: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

报告期期初基金份额总额	359,887,043.31
报告期期间基金总申购份额	3,430,116.02
减:报告期期间基金总赎回份额	27,636,403.56
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	335,680,755.77

§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康乐股票型证券投资基金的文件
2、《银河康乐股票型证券投资基金基金合同》
3、《银河康乐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、银河康乐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

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1568号15层

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
2018年10月24日

银河丰利纯债债券型证券投资基金
2018年第三季度报告

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:2018年10月24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2018年10月22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07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河丰利债券
场内简称	–
交易代码	519654
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4月14日
报告期末基金份额总额	34,661,598.58份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例;在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上,根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金,属于中低风险收益预期的基金品种,其预期收益和风险高于货币市场基金,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

§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7月1日 – 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	14,637.95
2.本期利润	573,286.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141
4.期末基金资产净值	36,087,780.95
5.期末基金份额净值	1.0411

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。

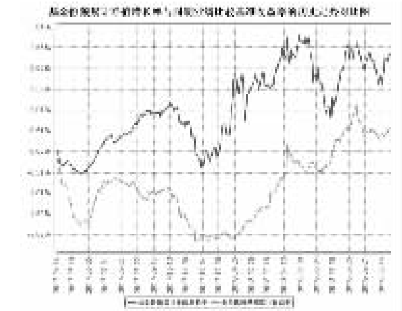
3.2 基金净值表现

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	1.05%	0.13%	0.57%	0.07%	0.48%	0.06%

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



注:银河丰利纯债债券型证券投资基金于2017年4月14日基金合同生效,根据《银河丰利纯债债券型证券投资基金》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相关规定。

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		
韩晶	基金经理	2016年3月10日	–	16	中共党员,经济学硕士,16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。现任固定收益部总监、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7月起担任银河收益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月起担任银河丰利纯债债券型证券投资基金的基金经理,2016年12月起担任银河君润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年3月起担任银河君腾灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君欣纯债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,2017年4月起担任银河通利债券型证券投资基金(LOF)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、银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理,2017年9月起担任银河嘉祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君辉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2月起担任银河嘉谊灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河睿达灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年3月起担任银河鑫月享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,2018年8月起担任银河泰利纯债债券型证券投资基金的基金经理。

注:1、上表中任职日期为公司作出决定之日。

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》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

三季度,国内经济数据稳中有降,社融数据持续走弱,固定资产投资和工业增加值双双回落,PPI仍然保持缓慢下行趋势不变,CPI在原油、猪瘟、洪灾、房租价格等影响下出现一定程度的反弹。随着金融去杠杆的推进,去杠杆已明显传导至实体,企业融资环境恶化,债务违约事件频现;基建持续走弱,加之中美贸易战导致外需未来面临着较大不确定性。在此背景下,金融政策从上半年的"宽货币、紧信用"向"宽货币、宽信用"转变。政治局会议首次提出"六稳",资管新规的补充通知较之前监管态度明显偏松,央行MPA资本充足率指标调降,国常会释放基建项目要保证在建工程资金的接续等政策都指向信用政策的放松。

三季度债券市场主要矛盾由货币政策转换为信用政策和地方债供给。长端债券收益率先下后上,呈震荡上行趋势,10年期国开债到期收益率上行8BP。短端收益率在宽松的货币政策下震荡下行,1年期国开债到期收益率回落32BP。曲线呈现陡峭化趋势。信用债收益率跟随利率债向上调整。城投债受益于宽信用政策,与产业债利差收窄。

权益市场方面,在经济持续下行压力加大的情形下,企业盈利出现下滑。市场所期待的减费、降税等改革措施也不及预期,加之对居民杠杆高制约消费能力的担忧上升,权益市场出现了持续下跌的局面。但是持续下跌的市场也使得很多行业具备了估值底的特征,季末权益市场出现了明显的技术性反弹行情。

可转债方面,中证转债指数先涨后跌,整体表现很弱,转债市场平价整体下行,交易量持续萎缩,转债估值整体处于底部。转债市场无趋势性行情,仅有下修转股价的个券和银行转债存在结构性机会。

报告期内,丰利基金以转债配置和中长端利率配置为主,基金转债资产配置到上限,主要增配了周期类转债,并少量参与业绩较好的弹性品种和转债的波段操作。

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1.0411元;本报告期基金份额净值增长率为1.05%,业绩比较基准收益率为0.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注:本基金本报告期内自2018年7月24日起发生连续二十个工作日以上出现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	35,280,419.54	97.11
	其中:债券	35,280,419.54	97.11
	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:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	243,387.34	0.67
8	其他资产	806,373.01	2.22
9	合计	36,330,179.89	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股票投资。

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

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

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	1,025,200.00	2.84
2	央行票据	–	–
3	金融债券	13,267,720.00	36.77
	其中:政策性金融债	13,267,720.00	36.77
4	企业债券	6,834,300.00	18.94
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	4,057,600.00	11.24
7	可转债(可交换债)	10,095,599.54	27.98
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	35,280,419.54	97.76

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	170206	17国开06	100,000	10,043,000.00	27.83
2	113011	光大转债	33,000	3,575,880.00	9.91
3	124446	PR即墨债	70,000	3,570,000.00	9.89
4	124050	PR榆城投	130,000	3,264,300.00	9.05
5	018002	国开1302	23,000	2,319,320.00	6.43

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:本基金未投资国债期货。

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:本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注:本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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	5,350.85
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	763,557.51
5	应收申购款	5,159.44
6	其他应收款	1,177.15
7	待摊费用	31,128.06
8	其他	–
9	合计	806,373.01

5.10.4 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	113011	光大转债	3,575,880.00	9.91
2	128029	太阳转债	1,599,819.66	4.43
3	128034	江银转债	1,012,521.00	2.81
4	110043	无锡转债	981,900.00	2.72
5	123009	星源转债	915,661.08	2.54
6	123007	道氏转债	367,264.00	1.02
7	128027	崇达转债	59,715.00	0.17
8	113504	艾华转债	45,352.00	0.13
9	132004	15国盛EB	39,900.00	0.11
10	128019	久立转2	3,806.80	0.01

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:本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注: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

报告期期初基金份额总额	39,892,731.95
报告期期间基金总申购份额	42,429,014.87
减:报告期期间基金总赎回份额	47,660,148.24
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	34,661,598.58

§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丰利纯债债券型证券投资基金的文件
2、《银河丰利纯债债券型证券投资基金基金合同》
3、《银河丰利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、银河丰利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

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1568号15层

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
2018年10月24日

银河大国智造主题灵活配置混合型证券投资基金
2018年第三季度报告

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:2018年10月24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2018年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河智造混合
场内简称	–
交易代码	519642
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3月11日
报告期末基金份额总额	83,314,486.13份
投资目标	在实现《中国制造2025》规划的工业未来发展纲领和顶层设计目标的过程中,本基金将充分把握大国智造主题涵盖领域中相关行业和企业呈现出的投资机会,通过行业配置和精选个股,分享大国智造主题涵盖领域中相关行业及子行业的崛起所孕育的投资机遇。在严格控制投资风险的条件下,力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金为权益类资产主要投资于大国智造主题相关行业及其子行业的混合型基金,在投资中将对基金的权益类资产和固定收益类资产配置作为基础,进而结合"自上而下"的资产配置策略和"自下而上"的个股精选策略,注重股票资产在大国智造主题相关行业内及其子行业的配置,并考虑组合品种的估值风险和大类资产的系统风险,通过品种和仓位的动态调整降低资产波动的风险。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准是:中证装备产业指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30% 中证装备产业指数成分股的涵盖与本基金定义的大国智造主题比较相符,且中证装备产业指数市场认可度较高;上证国债指数,市场认同度较高,指数编制方法较为科学,因此选择基准采用中证装备产业指数和上证国债指数组合作为本基金的业绩比较基准比较适合。
风险收益特征	本基金投资策略所特有的风险 (1)本基金投资范围包含包括信用债券,因此基金资产中一旦出现信用违约事件,基金净值将产生一定波动,投资绩效将会受到影响。(2)本基金动态评估不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征,追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置及资产的稳健增长,但策略分析研判结果可能与宏观经济的实际走向、上市公司的实际发展情况、股票市场或个股的实际表现存在偏差,进而影响基金业绩。
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(2018年7月1日 – 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	–9,238,563.56
2.本期利润	–10,086,085.92
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1205
4.期末基金资产净值	93,049,633.01
5.期末基金份额净值	1.117

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。

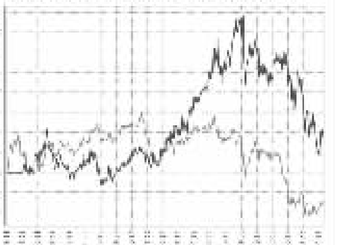
3、基金合同生效日为2016年3月11日。

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	–9.70%	1.52%	–1.44%	0.92%	–8.26%	0.60%

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



§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		
张杨	基金经理	2016年3月11日	–	14	硕士研究生学历,CFA,14年证券从业经历,曾先后就职于上海证券股份有限公司、东方证券股份有限公司,从事宏观经济及股票策略研究工作。2008年9月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理等职务,现任股票投资部副总监、基金经理。2011年10月起担任银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理,2016年2月起担任银河主题策略混合型证券投资基金的基金经理,2016年3月起担任银河大国智造主题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"诚信稳健、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

2018年3季度市场震荡寻底,单季度上证指数下跌1.75%,创业板指数下跌12.17%,上证50上涨了3.78%。中美贸易争端、国内去杠杆政策导向进一步带来悲观预期,基金重仓股跌幅较大,市场投资机会不多,但以上证50代表的大蓝筹及各行业龙头有明显的相对收益。

从行业表现排名来看,居前的是银行、采掘、军工等,居后的是等上半年相当表现较好的行业,如医药、家电等。从这一行业表现分布来看,市场有整体降仓行为。

回顾3季度组合做出的调整,一是积极应对市场变化,寻找市场主线,如果短期缺乏中期投资主线,以均衡为主,风格不会明显偏向。行业配置上被调整的相对平衡,加配了金融、计算机、基建类个股,对研究员推荐的相关个股积极配置。二是市场整体走熊的背景下,对基本面和估值匹配度要求更高,对于中报不达预期的个股作出积极卖出的操作。

当前政策底出现、估值底接近,关键是市场风险偏好的回升,例如中美摩擦的预期逐步长期化是必然的趋势。未来市场对于中美摩擦相关事件性冲击的反映将逐步钝化。对于市场前期担心因素的缓解,需要政府管理层表态的进一步的明朗。

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1.117元;本报告期基金份额净值增长率为–9.70%,业绩比较基准收益率为–1.44%。

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	75,798,778.40	80.94
	其中:股票	75,798,778.40	80.94
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	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:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	17,766,293.22	18.97
8	其他资产	84,860.52	0.09
9	合计	93,649,932.14	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	1,424,000.00	1.53
C	制造业	31,631,852.40	33.99
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	625,300.00	0.67
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	12,298,832.00	13.22
J	金融业	16,088,644.00	17.29
K	房地产业	1,291,237.00	1.39
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	925,500.00	0.99
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	11,513,413.00	12.37
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	75,798,778.40	81.46

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

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	600763	通策医疗	130,300	6,998,413.00	7.52
2	600519	贵州茅台	9,000	6,570,000.00	7.06
3	600036	招商银行	197,600	6,064,344.00	6.52
4	601318	中国平安	75,800	5,192,300.00	5.58
5	300015	爱尔眼科	140,000	4,515,000.00	4.85
6	002410	广联达	167,600	4,488,328.00	4.82
7	300408	三环集团	170,100	3,536,379.00	3.80
8	600276	恒瑞医药	45,200	2,870,200.00	3.08
9	600585	海螺水泥	78,000	2,869,620.00	3.08
10	600872	中炬高新	82,700	2,696,020.00	2.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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国债期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

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

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

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:本基金本报告期末未持有国债期货。

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

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	74,699.18
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	3,606.04
5	应收申购款	6,555.30
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	84,860.52

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

报告期期初基金份额总额	79,852,510.38
报告期期间基金总申购份额	10,655,944.39
减:报告期期间基金总赎回份额	7,193,968.64
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	83,314,486.13

§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	20180701–20180930	22,090,574.37	–	3,900,000.00	18,190,574.37	21.83%
个人	–	–	–	–	–	–	–
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。							

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大国智造主题灵活配置混合型证券投资基金的文件
2、《银河大国智造主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3、《银河大国智造主题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、银河大国智造主题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

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1568号15层

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
2018年10月24日