银河通利债券型证券投资基金（LOF）

【2016】第四季度报告

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：2017年1月20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2017年01月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河通利债券（LOF）	
场内简称	银河通利	
交易代码	161505	
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）	
基金合同生效日	2012年4月25日	
报告期末基金份额总额	477,764,634.44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	
下属分级基金的基金简称	银河通利	通利债C
下属分级基金的场内简称	银河通利	–
下属分级基金的交易代码	161505	161506
下属分级基金的前端交易代码	–	–
下属分级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属分级基金的份额总额	462,740,096.38份	15,024,538.06份
下属分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

基金简称	报告期（2016年10月1日 – 2016年12月31日）	
	银河通利	通利债C
1. 本期已实现收益	3,346,543.29	100,066.94
2. 本期利润	–5,650,583.02	–200,018.07
3. 加权平均基金份额本期利润	–0.0119	–0.0129
4. 期末基金资产净值	490,371,093.45	16,513,836.64
5. 期末基金份额净值	1.060	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

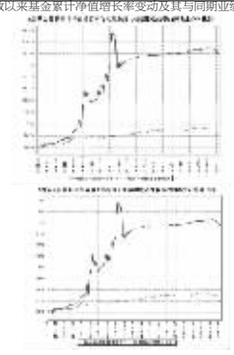
银河通利

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	–1.12%	0.09%	–2.32%	0.15%	1.20%	–0.06%

通利债C

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	–1.17%	0.09%	–2.32%	0.15%	1.15%	–0.06%

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



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		
杨鑫	银河通利债券型证券投资基金（LOF）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、银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河增利发起式证券投资基金的基金经理、银河岁岁红定期开放债券型证券投资基金的基金经理、银河银富货币市场基金的基金经理、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、银河君盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君颐灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2016年4月11日	–	6	硕士研究生学历，6年证券从业经历。曾就职于东航金戎控股有限责任公司，2010年9月加入银河基金管理有限公司，历任研究部债券研究员，固定收益部债券经理，主要从事债券配置和头寸管理工作。2015年6月起担银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016年3月起担任银河强化收益债券型证券投资基金、银河增利债券型发起式证券投资基金、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2016年4月起担任银河通利债券型证券投资基金（LOF）、银河银富货币市场基金的基金经理，2016年8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，2016年9月起担任银河君信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君荣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016年11月起担任银河君耀灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君盛灵活配置混合型证券投资基金、银河君润灵活配置混合型证券投资基金、银河君颐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》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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济：官方PMI连续上升，创两年新高。在经济短期补库存的推动下，PMI连续走强，3季度的GDP为6.7%，连续3个季度维持相同增速，全年目标完成压力不大。

海外市场：美国在12月加息，2017年的预计加息次数为2–3次。美国10年国债收益率从低点的1.6%反弹至2.6%，幅度为100bp，已经隐含了明年的加息预期。大宗商品在11月暴涨后，12月开始调整，目前仍在高位；油价也反弹至53美元。特朗普上台后，预期将加大基建投入，导致大宗商品大涨，美债快速下跌。其实际上台执政的政策执行力度和取向有待观察，资本市场通过快速的情绪宣泄，提前反应。

股票市场：12月初见顶后，股市持续调整，创业板指数平台破位。

货币市场：11月下旬，资金面极度紧张，堪称“钱荒20”版。12月份，在央行的X–REPO的引导下，资金面略有缓和，跨年资金利率依然很高。银行集中赎回货币基金，理财资金降杠杆等等因素导致市场利率和高评级流动性较好的品种率先出现抛售，进而引导全市场收益率曲线快速上行。

债券市场：短时间内暴跌。12月以来，10年期国债期货的最大跌幅达到4.85%。目前来看，短时间内暴跌之后，市场情绪有所缓和，但年关即将到来，难言企稳。四季度债券市场的巨幅调整背后既有一些长期利空因素的支撑，也是由于一些短期因素的触发。长期因素包括自8月起央行通过锁短放长，持续抬高银行间货币市场的融资成本，同时各监管部门也相继出台限制债券投资杠杆，监管引导金融去杠杆逐渐强化；短期的触发因素主要是货币市场利率边际收紧后的集中爆发，负面的正反馈链条不断自我强化。债市在资金面极度紧张的情况下快速调整，收益率曲线极度平坦化。

运作期内，基本维持了前期仓位，新增投资以短久期的短融和公司债为主，长端国开债做过波段，实现了收益了结，适当降低了杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016年4季度，银河通利债券型证券投资基金（LOF）下属两级基金：银河通利净值增长率为–1.12%，通利债C净值增长率为–1.17%；同期比较基准为–2.32%。

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

姓名	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	510,844,468.31	92.88
	其中：债券	510,844,468.31	92.88
	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	29,301,268.99	5.33
8	其他资产	9,844,604.23	1.79
9	合计	549,990,341.53	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。

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

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	26,964,900.00	5.32
2	央行票据	–	–
3	金融债券	29,928,000.00	5.90
	其中：政策性金融债	29,928,000.00	5.90
4	企业债券	192,995,000.00	38.07
5	企业短期融资券	189,587,000.00	37.40
6	中期票据	61,958,000.00	12.22
7	可转债（可交换债）	9,411,568.31	1.86
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	510,844,468.31	100.78

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	101356006	13马城投MTN001	300,000	31,371,000.00	6.19
2	011698042	16徐工SCP003	300,000	30,048,000.00	5.93
3	150205	15国开05	300,000	29,928,000.00	5.90
4	011698847	16大同煤矿SCP004	300,000	29,922,000.00	5.90
5	011698486	16晋能SCP005	300,000	29,904,000.00	5.90

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

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,838.85
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	9,827,874.16
5	应收申购款	1,891.22
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	9,844,604.23

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	128010	顺昌转债	4,412,516.31	0.87
2	128011	汽模转债	3,688,811.00	0.73
3	113010	江南转债	250,800.00	0.05
4	110034	九州转债	221,949.00	0.04
5	127003	海印转债	90,768.00	0.02

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流通受限的股票。

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

项目	银河通利	通利债C
报告期期初基金份额总额	477,723,159.43	15,825,118.31
报告期期间基金总申购份额	58,938.90	373,465.68
减：报告期期间基金总赎回份额	15,042,001.95	1,174,045.93
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	462,740,096.38	15,024,538.06

§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

银河通利

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

通利债C

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
2017年1月20日

银河稳健证券投资基金

【2016】第四季度报告

基金管理人：银河基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2017年1月20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2017年01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2016年10月01日起至12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	874,265,506.82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%＋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（2016年10月1日 – 2016年12月31日）
1.本期已实现收益	2,054,002.61
2.本期利润	–22,531,156.56
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0308
4.期末基金资产净值	1,164,081,705.82
5.期末基金份额净值	1.3315

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。

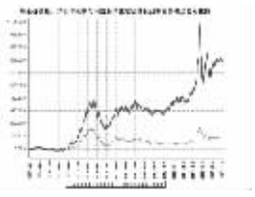
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–0.75%	0.57%	2.52%	0.52%	–3.27%	0.05%

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



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、银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河竞争优势成长混合型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	–	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、银河创新成长混合型证券投资基金的基金经理等职务，2012年12月至2015年5月担任银丰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6月至2016年7月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四季度观点如下：短期来看外部环境对于中国出口复苏有所帮助，基建投资加速、补库存能够维持国内经济增速继续保持平稳；货币政策继续宽松的预期降低，但收紧可能暂时还看不到；人民币汇率经过一段时间的平稳之后重新面临重要时点，贬值压力上升；四季度国内将召开重要会议，可能会形成新的经济及改革预期；资本市场继续加强监管及制度建设；市场缺乏增量资金，融资逐步加速消耗存量资金，同时资金有流向港股趋势；机构投资者总体仓位处于中高位。市场大概率仍然处于箱体震荡格局之中，向上突破难度较大，需要防范欧美选举加息等事件冲击。行业方面，重点关注可以实现估值切换的大消费行业，以及受益于经济阶段回暖与供给侧改革叠加的部分投资品行业。此外还需要密切跟踪国企改革进展，布局相关标地，同时优选调整到位的次新股。

从市场实际表现来看，四季度A股市场先扬后抑，总体仍然维持震荡格局，但内部分化加大。受益于地产和基建发力，四季度各项经济数据继续好转，中上游行业利润明显改善，受到市场的追捧。然而受国庆长假期间出台的严厉地产调控政策冲击，部分地产产业链股票见顶回落，市场热点更加集中于与保增长相关的基建产业链，以TMT为代表的新兴成长行业则持续调整。风格上来看，经济基本面向好叠加保险举牌等因素，四季度前期蓝筹股总体表现突出，但伴随监管部门规范举牌行为，再加上年末债市去杠杆引发的扰动，蓝筹股也在季度后期出现回调，但表现依然明显超越创业板指数。全季度来看，建筑建材、钢铁、商贸、食品饮料等板块居前，TMT则出现明显下跌。

回顾基金四季度的操作，基于对市场仍然处于震荡区间的判断，在四季度基本保持了中性略高的股票仓位。结构调整方面，在地产调控政策出台后，适度降低了房地产产业链直接相关股票的配置比例，保持了景气度较高的汽车产业链比重。之前持仓较多的化工和医药行业继续保持较高的比重，其中基于价格的驱动因素，本基金系统调整化工行业股票的配置品种。

2017年一季度判断如下：一季度经济数据仍然能够维持不错，但中期预期并不乐观，同时通胀压力上升，货币政策边际上可能是较紧的阶段，对于股市压力大过机会。但是与去年不同，今年股市相对处于低位，同时12月份已经率先开始调整，因此一季度继续调整空间不大，需要寻找调整的低点，整个一季度可能呈现先抑后扬的走势。行业层面部分原材料及工业品受涨价驱动仍然存在阶段性投资机会，但预计持续性欠佳。一季度市场的推动因素可能还会来自政策或者政策预期，以及阶段性的景气驱动，包括农业、军工、以及改革相关的行业和个股。从风格来看，考虑到投资者结构的变化和新股不断加速的影响，本基金倾向于认为风格的因素在弱化，大小盘表现可能会相对均衡。伴随着市场调整加速，预计会有越来越多的股票开始具备吸引力，一季度是择机布局的阶段。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016年4季度，本基金净值收益率为–3.03%，基金业绩比较基准收益率为0.06%。

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	635,809,638.87	48.90
	其中：股票	635,809,638.87	48.90
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	311,911,145.00	23.99
	其中：债券	311,911,145.00	23.99
	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	130,000,000.00	10.00
	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	215,004,673.22	16.54
8	其他资产	7,376,341.64	0.57
9	合计	1,300,101,798.73	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	21,639,664.58	1.86
C	制造业	462,722,854.13	39.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.00
E	建筑业	19,697,592.23	1.69
F	批发和零售业	64,409,551.60	5.53
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,503,122.87	0.13
J	金融业	53,715,077.12	4.61
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	12,074,400.00	1.04
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	635,809,638.87	54.62

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	603306	华懋科技	1,293,751	47,079,598.89	4.04
2	600596	新安股份	4,004,364	41,004,687.36	3.52
3	002250	联化科技	2,494,560	40,361,980.80	3.47
4	002101	广东鸿图	1,611,018	37,456,168.50	3.22
5	600563	法拉电子	1,004,708	36,842,642.36	3.16
6	002332	仙琚制药	2,829,757	36,418,972.59	3.13
7	600000	浦发银行	2,199,862	35,659,763.02	3.06
8	000028	国药一致	438,453	29,332,505.70	2.52
9	600104	上汽集团	1,140,000	26,733,000.00	2.30
10	600327	大东方	2,499,908	23,249,144.40	2.00

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	225,222,190.00	19.35
2	央行票据	–	–
3	金融债券	86,491,450.00	7.43
	其中：政策性金融债	86,491,450.00	7.43
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）	197,505.00	0.02
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	311,911,145.00	26.79

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)	981,640	103,317,610.00	8.88
2	018002	国开1302	445,000	46,551,450.00	4.00
3	010213	02国债(13)	401,710	40,162,965.80	3.45
4	160414	16农发14	400,000	39,940,000.00	3.43
5	019639	16国债11	310,660	31,025,614.20	2.67

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

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

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	670,817.74
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	6,487,816.11
5	应收申购款	217,707.79
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	7,376,341.64

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	542,251,003.34
报告期期间基金总申购份额	773,918,091.59
减：报告期期间基金总赎回份额	441,903,588.11
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	874,265,506.82

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
2017年1月20日

银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第四季度报告

基金管理人：银河基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2017年1月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年1月18日复