# 银河大国智造主题灵活配置混合型证券投资基金

## 【2017】第一季度报告

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:2017年4月21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2017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2017年1月1日起至3月31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 | 92,449,082.91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,并考虑组合品种的价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<br>(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(2017年1月1日 - 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 5,845,962.21 |
| 2.本期利润 | 7,627,193.48 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0734 |
| 4.期末基金资产净值 | 97,242,090.43 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.052 |

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。

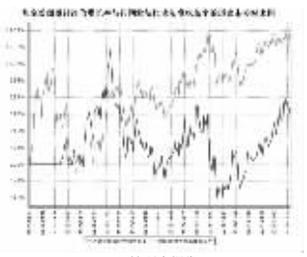
3、基金合同生效日为2016年3月11日。

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 | 7.35% | 0.76% | 3.80% | 0.52% | 3.55% | 0.24% |

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 | - | 13 | 硕士研究生学历,CFA,13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,现任股票投资部总监助理、基金经理。 |

注:1、上表中任职日期为该基金基金合同生效之日;

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。

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

2017年1季度市场出现一定幅度上涨,结构性行情明显。其中上证指数上涨3.88%,中小板指上涨4.22%,创业板指数下跌0.74%。由于金融去杠杆导致资金成本不断抬升以及将来资金收紧的预期导致市场整体估值承受压力,资金趋向于低估值领域,从而低估值业绩增长相对明确的中大盘股表现优异,一带一路、苹果产业链、新疆概念等主题比较活跃。从而导致家电、家居、电子、建材、建筑等领域表现突出。估值相对处于高位的创业板股票尽管也有挣扎,但总体还是出于下跌通道。

目前中国经济的主流是后凯恩斯主义的去产能和去杠杆,产能从过剩到结构性优化和资金成本相对上升将成为长期的现象。而这个去凯恩斯主义的过程也需要一个新的增长极的对冲。另外,从人口周期来看,在总体上老龄化和年轻人数量下降的不良背景下,存在着老年人、受高等教育人口和婴儿的结构性人口优势。由于存在那样的结构性人口优势,我们对于中国经济的后劲充满信心。我们的投资主线也将主要围绕那些结构性的机会展开。

我们在一季度的操作不是特别理想。由于对于长期资金压力的预期,加上大幅换仓等因素。从而在整体仓位上一直相对保守,年初的起步仓位较低,之后一直处于中低等的仓位水平。而在个股布局上由于本基金较偏向于医药领域,而医药领域的表现一季度相对低迷,加上低估值的家电等领域参与不多,而由于基金规模等原因,调仓的灵活度相对较低,故一季度的表现相对一般。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金1季度净值增长7.35%,而比较基准涨幅为3.80%。

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 | 43,148,465.49 | 43.76 |
| | 其中:股票 | 43,148,465.49 | 43.76 |
| 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 | 45,000,000.00 | 45.63 |
| | 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 | 8,148,245.83 | 8.26 |
| 8 | 其他资产 | 2,312,923.57 | 2.35 |
| 9 | 合计 | 98,609,634.89 | 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

| 序号 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 2,040,000.00 | 2.10 |
| B | 采矿业 | 3,877,491.00 | 3.99 |
| C | 制造业 | 34,143,374.51 | 35.11 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 66,419.98 | 0.07 |
| 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 | 3,021,180.00 | 3.11 |
| 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 43,148,465.49 | 44.37 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 12,493 | 4,826,795.48 | 4.96 |
| 2 | 600596 | 新安股份 | 395,894 | 3,966,857.88 | 4.08 |
| 3 | 002035 | 华帝股份 | 118,700 | 3,962,206.00 | 4.07 |
| 4 | 002043 | 兔宝宝 | 270,000 | 3,780,000.00 | 3.89 |
| 5 | 000426 | 兴业矿业 | 453,170 | 3,761,311.00 | 3.87 |
| 6 | 603008 | 喜临门 | 170,000 | 3,447,600.00 | 3.55 |
| 7 | 002475 | 立讯精密 | 135,000 | 3,415,500.00 | 3.51 |
| 8 | 600667 | 太极实业 | 443,632 | 3,207,459.36 | 3.30 |
| 9 | 600155 | 宝硕股份 | 234,200 | 3,021,180.00 | 3.11 |
| 10 | 600703 | 三安光电 | 150,000 | 2,398,500.00 | 2.47 |

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

声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是,还应对相关证券的投资决策程序做出说明。

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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 | 177,678.26 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,650,835.22 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,307.49 |
| 5 | 应收申购款 | 480,102.60 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,312,923.57 |

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 | 600596 | 新安股份 | 3,966,857.88 | 4.08 | 筹划重大事项 |

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 | 107,568,797.16 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,844,629.19 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 18,964,343.44 |
| 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 | 92,449,082.91 |

§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

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

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4月21日

# 银河主题策略混合型证券投资基金

## 【2017】第一季度报告

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年04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2017年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银河主题混合 |
| 场内简称 | - |
| 交易代码 | 519679 |
| 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 | 2012年9月21日 |
| 报告期末基金份额总额 | 296,856,751.44份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下,采用主题投资策略和精选个股策略的方法进行投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金投资策略包括但不限于资产配置策略、股票投资策略和债券投资策略等。<br>1、资产配置策略<br>本基金管理人使用多因素分析模型,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,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。<br>2、股票投资策略<br>本基金的股票投资策略包括但不限于如下两个层次:主题投资策略和精选个股的投资策略等。<br>(1)主题投资策略<br>本基金根据市场实际情况、投资主题的特点及其演化趋势的预期,投资主题预期的风险与收益的匹配关系等多种可能的因素,采用比较灵活的主题投资策略,包括但不限于主题识别、主题配置,以及主题调整等三个阶段相应的各种可能的投资策略。<br>(2)个股投资策略<br>本基金将在确定的投资主题之内,选择基本面较好,估值相对合理,并且预期具有一定成长性的股票作为备选投资对象进行投资。<br>本基金将积极参与新股申购。<br>3、债券投资策略<br>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、收益率曲线价值、类属配置、单券选择等投资策略。<br>4、股指期货投资策略<br>本基金参与股指期货交易,以套期保值为目的。基金管理人根据对指数点位区间判断,在符合法律法规的前提下,决定套保比例,再根据基金股票投资组合的贝塔值,具体得出参与股指期货交易的买卖张数。基金管理人根据股指期货当时的成交金额、持仓量和基差等数据,选择和基金组合相关性高的股指期货合约为交易标的。<br>5、权证投资策略<br>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 | 沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25% |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。 |
| 基金管理人 | 银河基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 |

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 16,273,381.94 |
| 2.本期利润 | 34,465,982.61 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1142 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,064,285,599.51 |
| 5.期末基金份额净值 | 3.597 |

注:1、本期已实现收益是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;

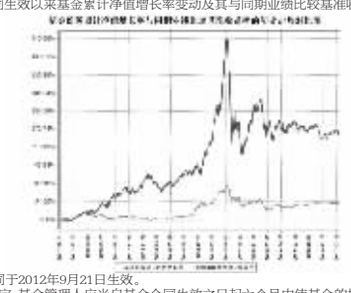
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 3.21% | 0.79% | 3.37% | 0.39% | -0.16% | 0.40% |

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:1、本基金合同于2012年9月21日生效。

2、按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定:本基金投资的股票资产占基金资产的60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。

3、截止至2013年3月20日建仓期满,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 | | |
| 张杨 | 基金经理 | 2016年2月1日 | - | 13 | 硕士研究生学历,CFA,13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,现任股票投资部总监助理、基金经理。 |

注:1、上表中任职日期为该基金基金合同生效之日;

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

2017年1季度市场震荡上行,从年初的3100点上行到季度末的3266点,截至3月27日,上证指数上涨5.26%,创业板指数下跌0.74%,市场风格出现较大的分化,市场的分化格局已经延续了三个季度,市场整体在演绎长期去估值的趋势。从行业表现排名来看,居前的是家电、食品、建筑等,居后的是计算机,传媒,农业等。市场整体表现出偏爱确定性投资的趋势,对于各行业龙头也给于了一定的估值溢价。

我们季度初认为,从宏观角度来看,整体市场的流动性充裕是市场机会的基础,市场存在较大的支撑力,但经济补库存等存在不持续性,此外,创新类个股去估值的过程也没有完成。如果市场憧憬的周期积极因素被证伪后,市场可能进入不好的盘跌格局,政府主导的去资产泡沫也会带来多个资产市场的负向联动,因此,后期需要积极关注的是政策因素。我们较为关注2017年市场风格转化机会,从大小风格轮动角度来看,中小票的调整周期完成后存在投资机会。从行业配置来看,看好化工、医药、电子、军工、电新等行业。

这些判断中,偏正确的是对去估值的方向是对的,因此,1季度较少的参与高估值主题投资,另一偏正确的是对周期股的持续性的存疑,但同时也制约了在1季度上半段对部分表现突出的周期行业的参与度,后期周期股调整阶段也较好的降低该方向的仓位,回避了部分损失。

操作层面上,1季度大国的仓位换手率较上季度有所上升,其间仓位波动较大,季度末基于对市场的负面判断并主动减仓,处在同类型基金的较低水平。结构变化上主要增持了电子、家居类个股,减持了化工、银行行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金1季度净值增长7.35%,而比较基准涨幅为3.80%。

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 | 813,856,413.38 | 76.04 |
| | 其中:股票 | 813,856,413.38 | 76.04 |
| 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 | 97,000,385.50 | 9.06 |
| | 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 | 154,406,902.85 | 14.43 |
| 8 | 其他资产 | 5,059,231.87 | 0.47 |
| 9 | 合计 | 1,070,322,933.60 | 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 | 78,490,058.64 | 7.37 |
| C | 制造业 | 657,752,536.57 | 61.80 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 212,432.50 | 0.02 |
| F | 批发和零售业 | 130,984.00 | 0.01 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 131,314.89 | 0.01 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 19,437,389.72 | 1.83 |
| J | 金融业 | 57,684,766.90 | 5.42 |
| 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 | 16,930.16 | 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 | 813,856,413.38 | 76.47 |

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 | 600667 | 太极实业 | 11,142,053 | 80,557,043.19 | 7.57 |
| 2 | 300316 | 晶盛机电 | 4,516,429 | 64,359,113.25 | 6.05 |
| 3 | 002043 | 兔宝宝 | 3,799,888 | 53,198,432.00 | 5.00 |
| 4 | 002008 | 大族激光 | 1,914,211 | 50,286,322.97 | 4.72 |
| 5 | 600596 | 新安股份 | 4,720,845 | 47,302,866.90 | 4.44 |
| 6 | 000426 | 兴业矿业 | 5,500,000 | 45,650,000.00 | 4.29 |
| 7 | 002475 | 立讯精密 | 1,799,894 | 45,537,318.20 | 4.28 |
| 8 | 002273 | 水晶光电 | 1,996,209 | 45,313,944.30 | 4.26 |
| 9 | 603008 | 喜临门 | 1,969,171 | 39,731,987.88 | 3.73 |
| 10 | 600584 | 长电科技 | 2,000,000 | 37,780,000.00 | 3.55 |

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:报告期末本基金投资的股指期货没有持仓。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

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

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 916,830.89 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,762,842.88 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 49,435.43 |
| 5 | 应收申购款 | 330,122.67 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,059,231.87 |

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 | 600596 | 新安股份 | 47,302,866.90 | 4.44 | 重大事项停牌 |

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 | 304,152,779.16 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 8,495,830.22 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 16,791,857.94 |
| 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 | 295,856,751.44 |

§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

| | |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 7,055,443.55 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 7,055,443.55 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 2.38 |

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转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、《银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《银河转型增长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、银河转型增长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

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

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:400-820-0860/(021)38568888

银河基金管理有限公司
2017年4月21日

# 银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金

## 【2017】第一季度报告

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:2017年4月21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2017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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银河转型混合 |
| 场内简称 | - |
| 交易代码 | 519651 |
| 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 | 2015年5月12日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,544,106,379.32份 |
| 投资目标 | 本基金将充分把握我国经济结构转型调整、产业结构优化升级等国家经济战略布局过程中呈现的转型增长主题投资机会,充分利用我公司的研究投资优势,通过行业配置和精选个股,分享中国在加快转变经济结构转型、产业优化升级的红利,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转型增长主题领域的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,注重股票资产在转型增长主题相关行业内及其子行业的配置,并考虑组合品种的价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。<br>本基金为权益类资产主要投资于转型增长主题的混合型基金,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、国