银河鑫利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:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京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	银河鑫利混合		
场内简称	-		
交易代码	519652		
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4月22日		
报告期末基金份额总额	794,928,681.96份		
投资目标	本基金在合理控制风险的前提下,在深入的基本面研究的基础上,通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理,力争中国在加快转变经济发展方式的过程中所孕育的投资机遇,追求实现基金资产的持续稳定增值。		
投资策略	本基金通过合理稳健的资产配置策略,将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置,同时采取积极主动的股票投资和债券投资策略,把握中国经济增长和资本市场发展机遇,严格控制下行风险,力争实现基金份额净值的长期平稳增长。		
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中国人民银行公布的3年期定期存款利率(税后)+1%		
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种,其风险收益水平高于货币基金和债券型基金,低于股票型基金。		
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	银河鑫利混合A	银河鑫利混合C	银河鑫利混合I
下属分级基金的场内简称	-	-	-
下属分级基金的交易代码	519652	519653	519646
报告期末下属分级基金的份额总额	592,905,593.89份	12,282,250.22份	189,740,837.85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

主要财务指标	报告期(2017年1月1日 - 2017年3月31日)		
	银河鑫利混合A	银河鑫利混合C	银河鑫利混合I
1. 本期已实现收益	3,471,523.68	58,377.83	1,038,131.85
2. 本期利润	12,648,779.81	263,694.25	3,609,451.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0210	0.0197	0.0195
4. 期末基金资产净值	610,026,463.51	12,791,578.17	193,588,926.51
5. 期末基金份额净值	1.029	1.041	1.020

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2015年4月22日。

4.本基金自2015年11月18日起,增加银河鑫利混合I类基金份额类别。增加基金份额类别后,本基金将分设A类、C类及I类三类基金份额,详情请参阅相关公告。

5.本基金2016年2月3日,银河鑫利混合I类基金份额全部赎回;2016年9月14日,银河鑫利混合I类基金新增份额200,000,000.00份。

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

银河鑫利混合A

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	2.08%	0.09%	0.92%	0.01%	1.16%	0.08%

银河鑫利混合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	1.86%	0.08%	0.92%	0.01%	0.94%	0.07%

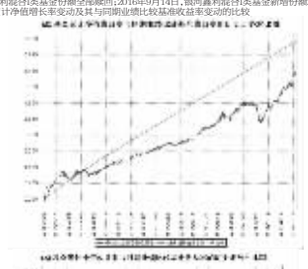
银河鑫利混合I

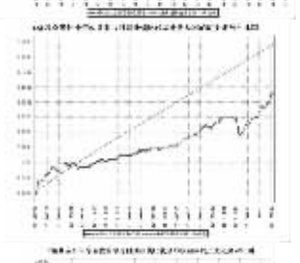
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.00%	0.09%	0.92%	0.01%	-0.82%	0.08%

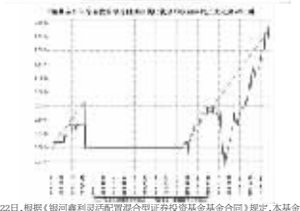
注:1.本基金的业绩比较基准为:中国人民银行公布的3年期定期存款利率(税后)+1%

2.本基金2016年2月3日,银河鑫利混合I类基金份额全部赎回;2016年9月14日,银河鑫利混合I类基金新增份额200,000,000.00份。

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:本基金合同生效日为2015年4月22日。根据《银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》规定,本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。本基金自2015年11月18日起,增加银河鑫利混合I类基金份额类别。增加基金份额类别后,本基金将分设A类、C类及I类三类基金份额。截至建仓期结束,本基金各项资产配置符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

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		
韩晶	基金经理	2015年4月22日	-	15	中共党员,经济学硕士,15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,先后担任债券投资助理、债券投资等职务。现任固定收益部负责人、基金经理。
杨鑫	基金经理	2015年6月11日	-	7	硕士研究生学历,7年证券从业经历。曾就职于东航金融投股有限责任公司、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。现担任基金经理。

注:1.上表中韩晶的任职日期为该基金基金合同生效之日;杨鑫的任职日期为公司做出决定之日;

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,在投权管理、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和财新PMI均呈现上升趋势,经济复苏的韧性仍在。始于2016年8月份的库存周期,表现为PPI同比持续上升,企业扩大资本开支,生产回升。对煤炭、钢铁等过剩产能的供给侧改革持续进行,使得投资的背景下,价格更有弹性。

海外市场:美国在3月份加息,2017年预计还会加息2次,6月和12月概率超过50%。美国10年国债收益率在2.4-2.6%之间震荡,并未因为加息而继续上行。静态来看,如果美联储的操作符合预期,那么2.6%将是今年收益率的顶部区域。大宗商品今年以来持续上涨,LME锌、铝的季度涨幅都超过了10%,而NYMEX油价全季下跌了10.28%。

股票市场:股指表现分化,周期和涨价相关行业表现良好。上证综指再冲3300点,沪深300呈现稳步上行的走势。而创业板等中小盘指数表现较弱,成V字走势。季度表现前三的行业是家电、食品饮料(白酒)、建材,涨幅均超过10%。

货币市场:资金面总体偏紧。加上基本面短期走强,货币政策短期内不会有所动摇。3月下旬,MPA考核即将到来,叠加光大银行的转债申购,资金面持续偏紧。

债券市场:期限结构整体平坦化上行,熊市进行中。10年国债从3.05%上行至3.49%,随后盘整下行至3.3%。10年国开债从3.7%上行最高至4.2%。短融、中票、城投债等信用品种的收益率均上行了50bp左右。上个季度的投资展望,我们对于债市维持谨慎的观点,回顾来看,我们的判断是准确的,也坚定执行了短久期的防守策略。在券种选择上,可以看到可坐在持大量发行,NCD的设存单由于期限短、利率高,持续受到青睐,并挤压了短期债券的融资能力。

在本季度的运作期内,基本维持了前期仓位配置,积极参与了新股网下申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内银河鑫利混合A净值增长率为2.08%,同期业绩比较基准收益率为0.92%;银河鑫利混合C净值增长率为1.86%,同期业绩比较基准收益率为0.92%;银河鑫利混合I净值增长率为2.00%,同期业绩比较基准收益率为0.92%。

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	98,401,831.61	12.02
	其中:股票	98,401,831.61	12.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	652,002,688.80	79.66
	其中:债券	652,002,688.80	79.66
	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	54,400,274.10	6.65
	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	2,616,479.89	0.32
8	其他资产	11,054,631.77	1.35
9	合计	818,475,906.17	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	35,858,600.77	4.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	25,029.52	0.00
F	批发和零售业	27,600,064.60	3.38
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,813,096.91	0.34
J	金融业	31,927,000.00	3.91
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	46,724.92	0.01
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	98,401,831.61	12.05

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投票。

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	600511	国药股份	720,000	24,148,800.00	2.96
2	000423	东阿阿胶	289,901	19,017,505.60	2.33
3	601288	农业银行	3,200,000	10,688,000.00	1.31
4	601398	工商银行	2,200,000	10,648,000.00	1.30
5	601328	交通银行	1,700,000	10,591,000.00	1.30
6	002002	鸿达兴业	699,943	5,949,515.50	0.73
7	000858	五粮液	100,000	4,300,000.00	0.53
8	600519	贵州茅台	10,000	3,863,600.00	0.47
9	002589	瑞康医药	82,330	3,377,176.60	0.41
10	300096	易联众	130,000	1,829,100.00	0.22

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	47,778,888.00	5.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	114,146,250.00	13.98
5	企业短期融资券	394,839,000.00	48.36
6	中期票据	19,388,000.00	2.37
7	可转债(可交换债)	1,926,550.80	0.24
8	同业存单	73,944,000.00	9.06
9	其他	-	-
10	合计	652,002,688.80	79.86

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	111619159	16恒丰银行CD159	600,000	59,100,000.00	7.24
2	041651033	16粤航运CP001	500,000	49,950,000.00	6.12
3	019539	16国债11	400,000	39,976,000.00	4.90
4	011698563	16晋能SCP007	350,000	34,951,000.00	4.28
5	041653020	16鲁黄金矿CP001	300,000	30,159,000.00	3.69

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:本基金暂不参与股指期货。

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

注:本基金本报告期末未投资国债期货。

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:本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

注: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

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	59,908.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,994,723.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,054,631.77

5.11.4 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	127003	海印转债	944,919.00	0.12
2	128013	洪涛转债	181,615.00	0.02

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:期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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

项目	银河鑫利混合A	银河鑫利混合C	银河鑫利混合I
报告期期初基金份额总额	615,762,121.07	14,292,891.41	120,099,403.58
报告期期间基金总申购份额	1,080.58	6,797.26	89,641,434.27
减:报告期期间基金总赎回份额	22,857,607.76	2,017,438.45	20,000,000.00
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	592,905,593.89	12,282,250.22	189,740,837.85

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:2015年4月22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

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	20170101-20170331	497,016,898.61	0.00	0.00	497,016,898.61	62.52
产品特有风险							

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鑫利灵活配置混合型证券投资基金的文件

2.《银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3.《银河鑫利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.银河鑫利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

银河行业优选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	银河行业混合
交易代码	519670
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月24日
报告期末基金份额总额	1,209,628,858.23份
投资目标	本基金将"自上而下"的资产配置及动态行业配置与"自下而上"的个股优选策略相结合,优选景气行业或预期景气行业中的优势企业进行投资,在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。
投资策略	本基金的投资策略体现在资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略等四个方面。 资产配置策略,本基金管理人从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面、资金面和企业面等多种因素,综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势,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等资产的比例。 股票投资策略方面,本基金致力于投资优选行业中的优势企业,本基金管理人相信通过双重优选,可以取得超额收益。本基金的股票投资策略分为两个层次,一是优选景气行业或预期景气行业的行业配置策略,二是优选企业的选股策略。以宏观经济的所处的不同运行阶段,同时考虑行业所处的生命周期,进而确定相对应的景气行业行业配置依据;在所确定的景气行业内,通过定性与定量分析相结合的办法,寻找行业内具有竞争优势或是高成长性的公司作为投资标的。 本基金债券投资的主要策略包括利率预期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、单券选择策略、可转换债券投资策略。其他品种投资策略包括权证、资产支持证券投资等。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准是:业绩基准收益率=沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益及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	25,501,295.34
2.本期利润	41,591,273.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0334
4.期末基金资产净值	1,729,127,492.66
5.期末基金份额净值	1.429

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。

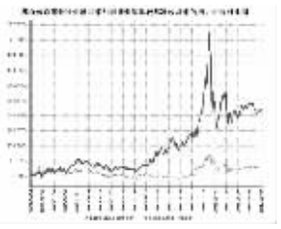
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.36%	0.52%	3.58%	0.41%	-1.22%	0.11%

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2009年4月24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%,现金、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的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%。截止至2009年10月24日,建仓期已满。建仓期结束时各项投资比例已符合基金合同约定。

§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		
王海华	基金经理	2013年12月4日	-	12	硕士研究生学历,12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,现担任基金经理。

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,在投权管理、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2.79%。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,从而在整体仓位上一直相对保守,一直处于中等的仓位水平。而在个股布局上由于行业优选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

2017年1季度行业优选基金净值收益率为2.36%,业绩比较基准收益率为3.58%。

§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	1,363,934,956.80	78.15
	其中:股票	1,363,934,956.80	78.15
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	280,000,000.00	16.04
	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	91,418,745.40	5.24
8	其他资产	9,968,981.93	0.57
9	合计	1,745,322,684.13	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	-	-
B	采矿业	66,879,000.00	3.87
C	制造业	1,024,306,201.73	59.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	212,432.50	0.01
F	批发和零售业	89,221,510.00	5.16
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	-	-
J	金融业	56,760,000.00	3.28
K	房地产业	12,575,528.40	0.73
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	17,546,248.20	1.01
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	96,285,790.92	5.57
S	综合	-	-
	合计	1,363,934,956.80	78.88

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	002085	万丰奥威	7,549,300	169,481,785.00	9.80
2	002250	联化科技	8,128,800	127,866,024.00	7.39
3	600521	华海药业	3,400,000	74,800,000.00	4.33
4	002332	仙琚制药	5,087,100	67,658,430.00	3.91
5	600114	东睦股份	3,514,944	63,268,992.00	3.66
6	600155	宝硕股份	4,400,000	56,760,000.00	3.28
7	600606	新安股份	5,423,990	54,348,379.80	3.14
8	603108	润达医疗	1,600,000	51,664,000.00	2.99
9	600977	中国电影	2,082,900	49,031,466.00	2.84
10	002364	中恒电气	2,700,000	48,330,000.00	2.80

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持有贵金属。

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:本基金报告期内未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

依照基金合同,未对股指期货进行投资

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

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	456,060.01
2	应收证券清算款	9,102,581.29
3	应收股利	-
4	应收利息	29,949.36
5	应收申购款	390,391.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,968,981.93

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	600606	新安股份	54,348,379.80	3.14	重大事项停牌
2	603108	润达医疗	51,664,000.00