银河沪深300价值指数证券投资基金

【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	银河沪深300价值指数
场内简称	-
交易代码	519671
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	2009年12月28日
报告期末基金份额总额	147,278,707.69份
投资目标	通过严格的投资程序约束，数学模型优化和跟踪误差控制模型等数量化风险管理手段，追求指数投资相对于业绩比较基准的跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采用被动式指数投资策略，原则上采取以完全复制为目标的指数跟踪方法，按照成份股在沪深300价值指数中的基准权重构建股票投资组合，并原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。本基金将利用数量化模型，对跟踪误差及其相关指标进行动态管理，根据结果对基金投资组合进行相应调整；并将定期或不定期对数量化模型进行优化改善，力求减少跟踪误差，期望改进指数跟踪效果。 基金建仓期内，原则上采用快速建仓的策略，但在具体运作中，根据市场情况，适度择时。 基金的日常运作过程中，一定时间内的跟踪误差或其相关指标超过相应的控制目标值，或出现其他实际情况导致本基金不能投资或无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以根据需要采用抽样复制或替代复制的策略，对投资组合管理进行适当调整，以提跟踪误差控制在限定的范围之内。 在实际的投资过程中由于种种原因可能带来跟踪误差，指数型基金股票投资策略的核心内容就是对跟踪误差的管理，包括对跟踪误差及其来源的识别、度量、应对和处理。
业绩比较基准	沪深300价值指数收益率*95%＋银行活期存款收益率（税后）*5%。
风险收益特征	本基金为股票型指数基金，属于证券投资基金中高风险高收益的品种，其预期风险大于货币型基金、债券型基金、混合型基金。
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（2017年1月1日－2017年3月31日）
1.本期已实现收益	-385,834.77
2.本期利润	10,621,468.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0714
4.期末基金资产净值	185,181,481.21
5.期末基金份额净值	1.257

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。

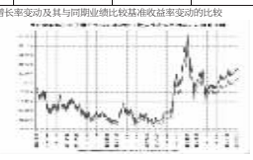
2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.08%	0.52%	6.32%	0.52%	-0.24%	0.00%

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12月28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：本基金跟踪标的指数的股票投资组合资产（包括标的指数成份股和备选成份股）不低于基金资产的90%，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%。权证以及其他金融工具的投资比例符合法律法规和中国证监会的规定。截止至2010年6月28日，建仓期已满。建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

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		
罗博	基金经理	2009年12月28日	-	12	中共党员，博士研究生学历，12年证券从业经历。曾就职于华夏银行，中信万通证券有限公司，期间从事企业金融、投资银行业务及上市公司跨并等工作。2006年2月加入银河基金管理有限公司，历任产品设计经理、衍生品数量化投资研究员、行业研究员等职务，现担任基金经理。

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，维护基金份额持有人的合法权益，无损害基金份额持有人利益的行为，无违规投资或为他人谋取利益的行为，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。

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。

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

1季度，基金仓位整体以80%为中轴跟随市场波动进行动态调整，大部分时间仓位都维持在80%以上，2016年年底本基金对1季度的市场判断基本正确，相对看淡的周期品行业除了水泥行业因为“一带一路”主题和新疆大搞基建的因素表现较好外，其他周期品行业表现一般，看好的消费升级和新技术推广应用的行业和个股大幅跑赢市场，重仓持股的白酒板得了不错的表现，但是自下而上选择的部分成长股依旧表现偏弱，同时家电行业和家居产业链由于担忧房地产调控的影响未能配置，错过不少投资机会，其次3月下旬在看涨市场利率的背景下重仓配置的保险由于市场因素对净值有所损失，但是中期看维持看好，总体上来看1季度的基金业绩主要来自重仓的白酒和市场暴跌中自下而上选择的个股贡献的。

本基金认为2季度A股市场仍呈现区间震荡的格局，依旧以结构性的机会为主。对于2017年2季度，市场很有可能延续目前的业绩确定性和消费升级偏好，顺着上述思路的展开可能存在下列机会，（1）受益于房价上涨带来的财富效应外溢影响，一线城市奢侈品消费和高端消费将继续维持改善和向好，而二三线城市将存在持续的消费升级，投资机会将围绕着“衣食住行，吃喝玩乐”寻找，1季度表现好的板块主要为“住行”的家电和“吃喝”的食品饮料，2季度在“玩乐”中可能存在投资机会，（2）苹果作为消费电子的时尚风向标，新技术和新产品的推广将带来新的投资机遇，将在OLED和3D玻璃趋势明确的方向中寻找国内产业链的机会，（3）受益于天然气价格的降低，LNG的推广性价比大幅上升，LNG产业链将会显著回暖，天然气设备产业存在确定的机会，受益于利率上行趋势明显的保险行业以及房地产融资受限而受益的信托行业，（4）除此之外，主题投资仍将存在明显的机会，5月份一带一路会议的召开将持续带到一带一路板块的炒作热情；4月底法国大选可能给贵金属带来一定的避险投资机会；IPO节奏的加快，大量上市的新股中存在不少质地优良的个股，将积极寻找机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值增长率为7.59%，同期业绩基准比较收益率为3.58%。

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	176,567,241.21	94.81
	其中：股票	176,567,241.21	94.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	391,000.00	0.21
	其中：债券	391,000.00	0.21
	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	9,189,839.06	4.93
8	其他资产	76,594.41	0.04
9	合计	186,224,674.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	4,968,822.69	2.68
C	制造业	50,574,028.65	27.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,732,688.84	3.64
E	建筑业	13,551,961.50	7.32
F	批发和零售业	2,287,307.70	1.24
G	交通运输、仓储和邮政业	6,002,120.90	3.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,046,354.21	1.11
J	金融业	75,461,333.37	40.75
K	房地产业	13,145,508.21	7.10
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	774,697.90	0.42
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	175,544,823.97	94.80

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
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	-	-
K	房地产业	707,901.22	0.38
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	314,516.02	0.17
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	1,022,417.24	0.55

5.2.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	349,996	12,953,351.96	6.99
2	601166	兴业银行	430,967	6,985,975.07	3.77
3	600016	民生银行	763,914	6,477,990.72	3.50
4	600036	招商银行	333,285	6,389,073.45	3.45
5	600519	贵州茅台	16,300	6,297,668.00	3.40
6	601328	交通银行	887,755	5,530,713.65	2.99
7	000651	格力电器	155,542	4,930,681.40	2.66
8	000333	美的集团	145,406	4,842,019.80	2.61
9	000002	万 科A	220,023	4,528,073.34	2.45
10	600000	浦发银行	279,414	4,473,418.14	2.42

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600649	城投控股	38,662	707,901.22	0.38
2	601200	上海环境	10,738	314,516.02	0.17

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	391,000.00	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	391,000.00	0.21

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	113011	光大转债	3,910	391,000.00	0.21

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：本基金报告期末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

本基金依据基金合同的规定，以控制跟踪误差最小化为管理目标，未进行股指期货的投资。

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的发行主体本期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	6,270.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,229.88
5	应收申购款	68,094.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,594.41

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：本基金本报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况。

5.11.6 报告期末指数投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.11.7 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.11.8 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	145,254,797.65
报告期期间基金总申购份额	16,514,081.19
减：报告期期间基金总赎回份额	14,490,171.15
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	147,278,707.69

§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	10,000,350.03
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	10,000,350.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.79

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沪深300价值指数证券投资基金的文件
2.《银河沪深300价值指数证券投资基金基金合同》
3.《银河沪深300价值指数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. 银河沪深300价值指数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。

银河基金管理有限公司
2017年4月21日

银河竞争优势成长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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河成长混合
场内简称	-
交易代码	519688
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	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	219,991,933.65份
投资目标	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	本基金的投资策略主要体现在战略资产配置、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略（包括权证、资产支持证券等）四个层面。本基金主要根据个股精选结果决定股票资产配置。本基金管理人将从宏观、中观和微观面等多个角度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与风险的匹配关系，在此基础上，结合预期收益良好的可投资股票的数量，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。在股票投资策略上，本基金采用“自下而上”的选股策略，通过定性分析和定量分析相结合的方法，以企业可持续的竞争优势分析为核心，通过基本分析（Fundamental Analysis）和相对投资价值评估（Relative Evaluation），从竞争优势的角度，精选具有持续竞争优势和成长性的优质上市公司，在合理估值的基础上进行投资。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	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，属于风险水平相对较高的基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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	9,643,761.96
2.本期利润	19,173,909.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0889
4.期末基金资产净值	279,643,152.23
5.期末基金份额净值	1.2712

注：1、本基金合同于2008年5月26日生效。

2、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；

3、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。

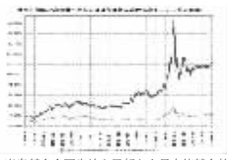
3.2 基金净值表现

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	7.59%	0.68%	3.58%	0.41%	4.01%	0.27%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300 指数收益率×80%＋上证国债指数收益率×20%，每日进行再平衡过程。

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：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%。截止本报告期末，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		
钱睿南	基金经理	2016年2月1日	-	16	硕士研究生学历，16年证券从业经历。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、基金经理助理等职务，现任总经理助理、股票投资部总监、基金经理。
祝建辉	基金经理	2016年2月1日	-	11	硕士研究生学历，11年证券从业经历，曾就职于天治基金管理有限公司。2008年4月加入银河基金管理有限公司，主要研究钢铁、煤炭、化工行业，历任研究员、高级研究员、研究部总监助理等职务，现担任基金经理。

注：1、上表中任职、离职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

1季度，基金仓位整体以80%为中轴跟随市场波动进行动态调整，大部分时间仓位都维持在80%以上，2016年年底本基金对1季度的市场判断基本正确，相对看淡的周期品行业除了水泥行业因为“一带一路”主题和新疆大搞基建的因素表现较好外，其他周期品行业表现一般，看好的消费升级和新技术推广应用的行业和个股大幅跑赢市场，重仓持股的白酒板得了不错的表现，但是自下而上选择的部分成长股依旧表现偏弱，同时家电行业和家居产业链由于担忧房地产调控的影响未能配置，错过不少投资机会，其次3月下旬在看涨市场利率的背景下重仓配置的保险由于市场因素对净值有所损失，但是中期看维持看好，总体上来看1季度的基金业绩主要来自重仓的白酒和市场暴跌中自下而上选择的个股贡献的。

本基金认为2季度A股市场仍呈现区间震荡的格局，依旧以结构性的机会为主。对于2017年2季度，市场很有可能延续目前的业绩确定性和消费升级偏好，顺着上述思路的展开可能存在下列机会，（1）受益于房价上涨带来的财富效应外溢影响，一线城市奢侈品消费和高端消费将继续维持改善和向好，而二三线城市将存在持续的消费升级，投资机会将围绕着“衣食住行，吃喝玩乐”寻找，1季度表现好的板块主要为“住行”的家电和“吃喝”的食品饮料，2季度在“玩乐”中可能存在投资机会，（2）苹果作为消费电子的时尚风向标，新技术和新产品的推广将带来新的投资机遇，将在OLED和3D玻璃趋势明确的方向中寻找国内产业链的机会，（3）受益于天然气价格的降低，LNG的推广性价比大幅上升，LNG产业链将会显著回暖，天然气设备产业存在确定的机会，受益于利率上行趋势明显的保险行业以及房地产融资受限而受益的信托行业，（4）除此之外，主题投资仍将存在明显的机会，5月份一带一路会议的召开将持续带到一带一路板块的炒作热情；4月底法国大选可能给贵金属带来一定的避险投资机会；IPO节奏的加快，大量上市的新股中存在不少质地优良的个股，将积极寻找机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值增长率为7.59%，同期业绩基准比较收益率为3.58%。

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	206,119,796.46	66.28
	其中：股票	206,119,796.46	66.28
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	30,000,000.00	9.65
	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	72,608,565.54	23.35
8	其他资产	2,247,643.21	0.72
9	合计	310,976,005.21	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	6,029,000.00	2.16
C	制造业	114,650,564.25	41.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,796,309.23	2.07
E	建筑业	8,357,132.50	2.99
F	批发和零售业	9,876,945.54	3.53
G	交通运输、仓储和邮政业	4,519,265.40	1.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	983,996.91	0.35
J	金融业	42,005,732.63	15.02
K	房地产业	3,700,180.00	1.32
L	租赁和商务服务业	10,193,799.84	3.65
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.01
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	206,119,796.46	73.71

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	45,933	17,746,673.88	6.35
2	000568	泸州老窖	413,787	17,457,673.53	6.24
3	000858	五 粮 液	329,893	14,185,399.00	5.07
4	601628	中国人寿	414,960	10,498,488.00	3.75
5	603108	润达医疗	301,826	9,745,961.54	3.49
6	600643	爱建集团	654,955	8,769,847.45	3.14
7	000739	普洛药业	1,049,823	8,713,530.90	3.12
8	601336	新华保险	205,122	8,654,097.18	3.09
9	002101	广东鸿图	369,970	8,224,433.10	2.94
10	002310	东方园林	510,000	8,144,700.00	2.91

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

本基金契约规定不能投资股指期货，本基金严格按照投资契约并未投资股指期货。

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	117,996.85
2	应收证券清算款	1,608,048.76
3	应收股利	-
4	应收利息	13,962.21
5	应收申购款	507,645.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,247,643.21

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	603108	润达医疗	9,745,961.54	3.49	重大事项停牌