

银河智联主题灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

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：2016 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 2016 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 银河智联混合 |
| 交易代码 | 519644 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 12 月 17 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 679,302,639.50 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，追求实现基金资产持续稳定增值的前提下，力求获取超额收益。 |
| 投资策略 | 本基金通过对本基金定义的智联主题领域相关行业及其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。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率 × 70% + 上证国债指数收益率 × 30% |
| 风险收益特征 | 本基金为权益类资产主要投资于智联主题的混合基金，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 | 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（2016年1月1日—2016年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -65,164,213.17 |
| 2. 本期利润 | -37,257,885.54 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0501 |
| 4. 期末基金资产净值 | 652,548,094.21 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.961 |

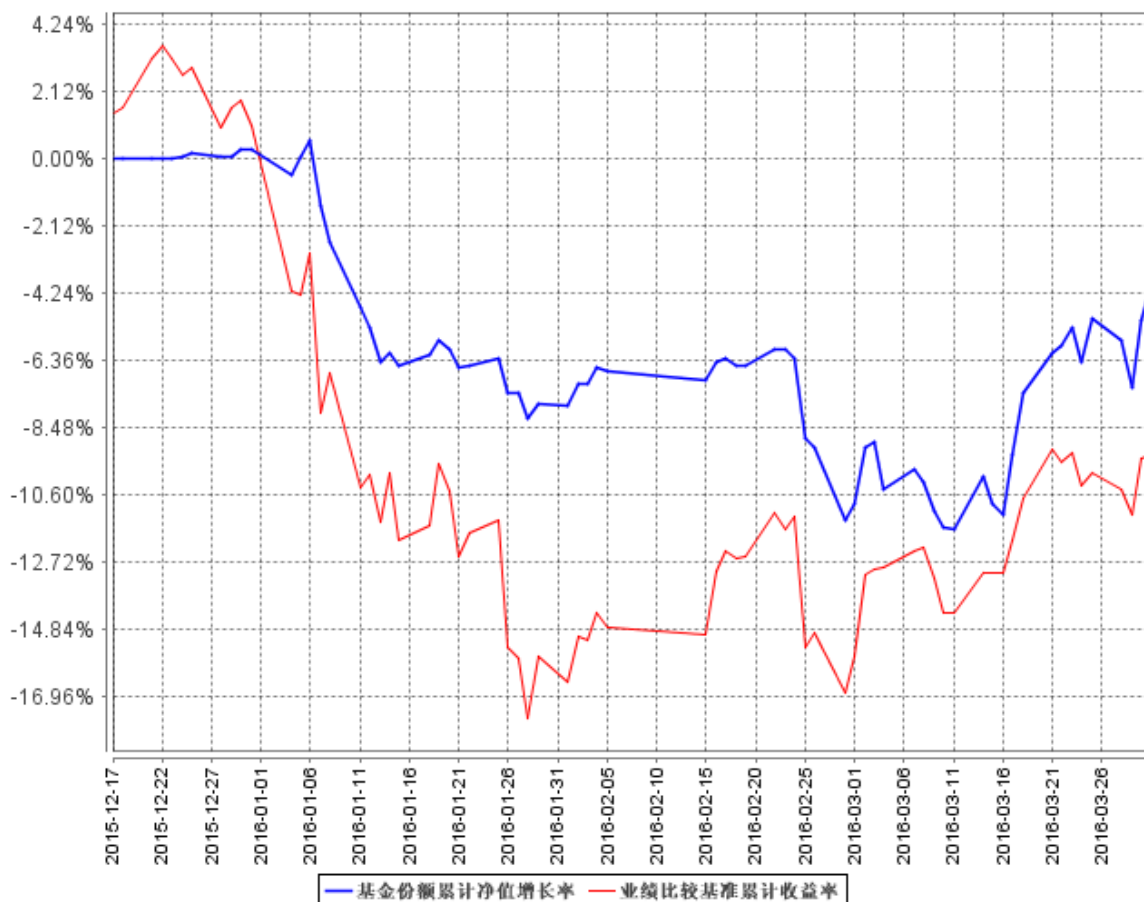
3.2 基金净值表现

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 | -4.19% | 1.11% | -10.30% | 1.85% | 6.11% | -0.74% |

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§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 | | |
| 神玉飞 | 银河智联主题灵活配置混合型证券投资基金、银丰证券投资基金的基金经理、银河创新成长混合型证 | 2012年12月17日 | - | 8 | 中共党员，博士研究生学历。2007年9月加入银河基金管理有限公司，曾担任宏观策略研究员、行业研究员、银丰证券投资基金的基金经理助理等职务，期间主要从事宏观策略行业研究和股票投资策略研究工作。2012年12月 |

| | | | | | |
|--|-------|--|--|--|--|
| | 券投资基金 | | | | 起担任丰证券投资基金的基金经理，2016 年 2 月起担任银河创新成长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合规守信情况的说明

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

2016 年年初，本基金管理人判断一季度市场大概率处于箱体震荡，趋势性行情仍难出现，

重点将投资休闲服务、计算机、传媒、工业 4.0 和迪斯尼等行业的投资机会。

回顾一季度市场走势，本基金管理人年初对市场的判断出现了比较大的失误，市场的走势大幅弱于前期判断，截止一季度末，沪深 300、中小板指数和创业板指数分别上下跌 13.75%、18.22%和 17.53%。分行业比较，一季度跌幅居前的行业分别是计算机、传媒、机械、通信和综合；而一季度跌幅较小的行业依次分别为银行、煤炭、食品饮料、有色金属和石油石化。

2016 年以来，考虑到银河智联基金还处于封闭建仓期，本基金管理人在年初一直维持在 10%的股票仓位，在年初市场的第一次下跌后尝试将股票投资比例提高至 25%，考虑到净值已经回落至 0.95 和即将封闭期到期放开赎回，本基金管理人出于维护净值的目的是进行了换仓操作，增加了价值防御股的配置，大幅减持了成长股的配置；本次换仓直接导致在第二次暴跌前的反弹中银河智联主题基金净值没有得到明显反弹，与此同时在此后的市场下跌过程中还遭受了损失。在放开申购赎回后，本基金管理人在市场下跌过程中逐渐增加了股票配置比例，目前主要重点持有养殖禽、迪斯尼、工业 4.0、传媒、轻工和黄金等行业。

本基金净值一季度表现不是很理想，主要是由于季度初对市场判断失误，直接导致行业配置和个股选择出现了较大失误，具体反思总结主要存在以下几点经验教训：（1）对市场运行缺乏超前的正确判断，从而导致资产配置失误，低估了市场下跌的幅度和力度，未能严格将股票仓位控制在较低的水平；（2）一季度资产配置结构严重失误，未来即使大幅降低组合高估值的计算机、传媒的配置比例；与此同行未能增加银行等低估值价值股的配置比例；（3）投资标的筛选出现了失误，未能从治理结构、业绩增长的确定性等方面严格把控投资标的，从未导致很多去年牛市持有的投资标的未能经得起熊市的检验，从未对净值造成了比较大的损耗。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金一季度净值增长-4.19%，而比较基准涨幅为-10.30%。

§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 | 426,356,212.30 | 62.09 |
| | 其中：股票 | 426,356,212.30 | 62.09 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 3,267,376.20 | 0.48 |
| | 其中：债券 | 3,267,376.20 | 0.48 |
| | 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 | 145,000,000.00 | 21.12 |
| | 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 | 92,525,311.59 | 13.47 |
| 8 | 其他资产 | 19,544,300.79 | 2.85 |
| 9 | 合计 | 686,693,200.88 | 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 | 64,749,509.49 | 9.92 |
| B | 采矿业 | 24,306,504.60 | 3.72 |
| C | 制造业 | 260,129,980.79 | 39.86 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 3,286,234.48 | 0.50 |
| F | 批发和零售业 | 19,201,600.00 | 2.94 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 20,492,294.66 | 3.14 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 11,670,600.00 | 1.79 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 7,890,951.28 | 1.21 |
| 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 | 14,628,537.00 | 2.24 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 426,356,212.30 | 65.34 |

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 | 002458 | 益生股份 | 649,878 | 30,505,273.32 | 4.67 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 2 | 002299 | 圣农发展 | 949,953 | 25,544,236.17 | 3.91 |
| 3 | 002445 | 中南重工 | 1,200,000 | 23,880,000.00 | 3.66 |
| 4 | 002026 | 山东威达 | 1,829,998 | 23,277,574.56 | 3.57 |
| 5 | 600836 | 界龙实业 | 799,901 | 21,197,376.50 | 3.25 |
| 6 | 002426 | 胜利精密 | 950,000 | 21,156,500.00 | 3.24 |
| 7 | 600754 | 锦江股份 | 499,934 | 20,492,294.66 | 3.14 |
| 8 | 002383 | 合众思壮 | 600,000 | 20,202,000.00 | 3.10 |
| 9 | 002372 | 伟星新材 | 949,985 | 17,745,719.80 | 2.72 |
| 10 | 300133 | 华策影视 | 549,945 | 14,628,537.00 | 2.24 |

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） | 3,267,376.20 | 0.50 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,267,376.20 | 0.50 |

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 | 128010 | 顺昌转债 | 26,010 | 3,267,376.20 | 0.50 |

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

本基金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 | 270,135.78 |
| 2 | 应收证券清算款 | 19,126,572.82 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 34,369.95 |
| 5 | 应收申购款 | 113,222.24 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 19,544,300.79 |

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 781,846,128.07 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,875,399.40 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 105,418,887.97 |
| 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 | 679,302,639.50 |

§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智联主题灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河智联主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河智联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、银河智联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
2016 年 4 月 21 日