

# 银河竞争优势成长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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银河成长混合
场内简称	-
交易代码	519668
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	221,182,807.61 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（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-48,679,379.88
2. 本期利润	-124,306,226.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4411
4. 期末基金资产净值	275,295,643.41
5. 期末基金份额净值	1.2447

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

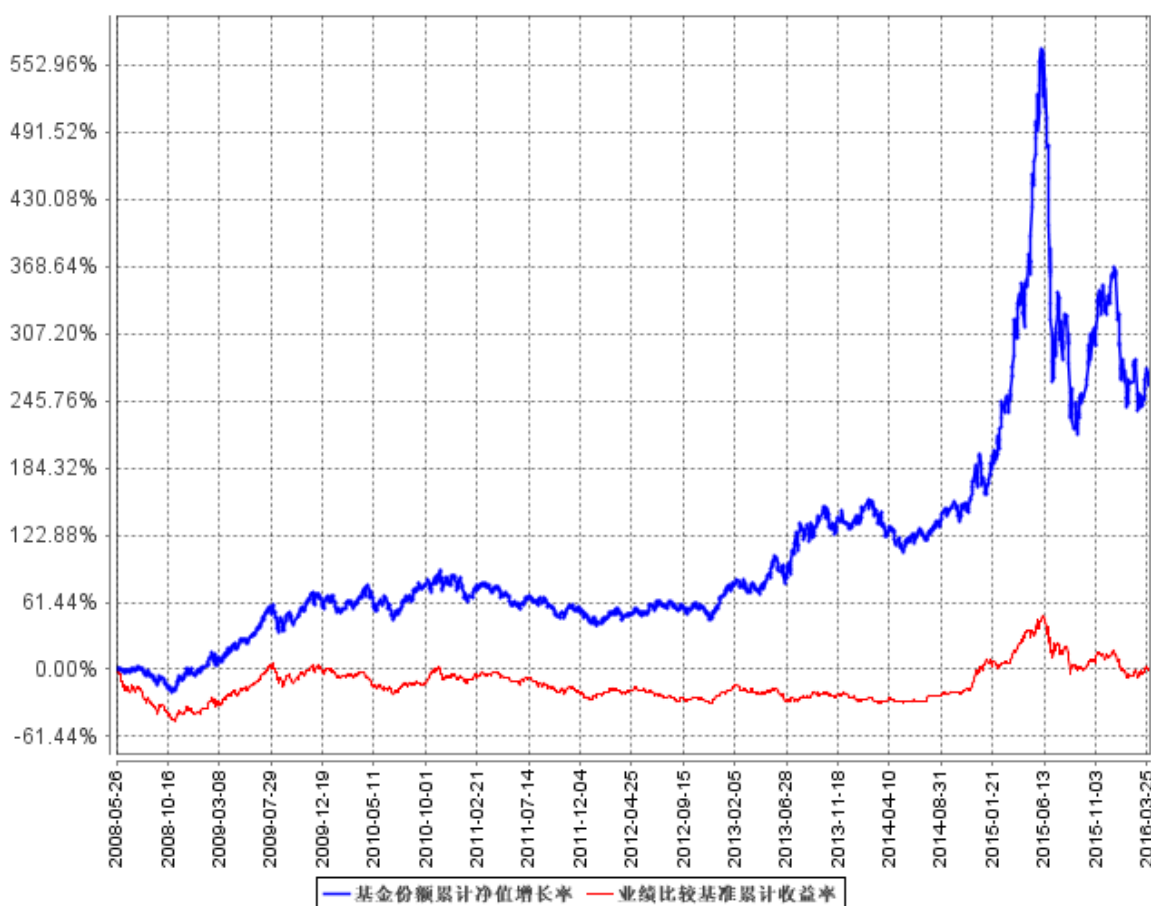
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-19.00%	2.56%	-10.66%	1.94%	-8.34%	0.62%

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

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



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	银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理、银河稳健证券投资基金的基金经理、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、银河灵活配置混合型证券投资基金、总经理助理、股票投资部总监	2016年2月1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；2008年2月担任银河稳健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月起担任银河灵活配置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。
祝建辉	银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理、银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河泽利保本混合型证券投资基金的基金经理	2016年2月1日	-	10	硕士研究生学历，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、银河稳健证券投资基金的基金经理助理、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助理、银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理，2015年12月起担任银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理的基金经理，2016年3月起担任银河泽利保本混合型证券投资基金的基金经理。
王培	银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理、银河创新成长混合型证券投资基金的基金经理、银	2013年10月30日	2016年2月1日	9	硕士研究生学历，曾就职于国泰君安证券股份有限公司研究所，从事石化化工行业的研究分析工作。2009年7月加入银河基金管理有限公司，历任研究员、

	河主题策略混合型证券投资基金的基金经理、股票投资部副总监			基金经理助理等职务，2011 年 6 月至 2016 年 2 月担任银河创新成长混合型证券投资基金的基金经理，2013 年 5 月至 2015 年 5 月担任银河沪深 300 成长增强指数分级证券投资基金的基金经理，2015 年 5 月至 2016 年 2 月担任银河主题策略混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月至 2016 年 2 月担任股票投资部副总监。
--	------------------------------	--	--	--

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。

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一季度观点如下：基本判断“春季行情”仍然可期，年初资金面较为宽裕，投资者也存在较强的预期，叠加“两会”及“十三五规划”，因此总体来看一季度市场仍然将会比较活跃。但与往年相比，今年春季行情的高度可能要打折扣，一是面临股灾半年后的大小非解禁压力、二是与往年不同，2015 年 4 季度市场未出现调整，整体起点较高，这也制约了上涨的高度。市场对于大规模刺激预期并不强烈，因此我们认为与经济密切相关的强周期类行业缺乏推动因素。考虑到一季度行业层面最主要的推动因素可能还是会来自政策或者政策预期，以及阶段性的景气驱动，我们将重点配置文化传媒、计算机、医疗服务、农业相关行业。我们在风格上继续倾向于小盘股，但重视风格转变的风险，组合中须要配置部分价值类股票对冲。

从市场实际表现来看，此前判断明显错误，一季度市场再度出现大幅下跌。回顾下跌的原因，自去年 9 月开始的反弹积累了较多的获利盘，救市期间禁止大股东减持的规定到期以及注册制的逼近导致供求关系的预期发生变化，此外人民币汇率年初的再度快速贬值也是导火索。但此后 1 月天量信贷、房地产政策放松以及注册制延后等一系列利好消息也推动市场展开反弹。从主要指数表现来看，一季度差距不大，主板前期抗跌，但在反弹中表现落后，而创业板仍然表现出较强的弹性。行业表现来看，传统的消费股以及低估值的银行等行业表现较为抗跌，TMT 等高估值行业跌幅较大。一季度市场热点主要集中在数据良好的新能源汽车产业链，以及价格驱动的养殖、部分化工品。

本基金一季度更换了基金经理，部分停牌股票逐步复牌，因此一季度主要仍在调整结构。回顾基金一季度的操作，在年初股票仓位偏高，在连续大跌熔断的过程中净值受损严重，此后控制仓位在中等水平。行业配置较为分散，更多采用自下而上的方法，将持仓集中于估值相对合理的小市值成长类股票，同时结合市场环境，少量增加了部分弹性品种。总体来看，新兴消费行业如数字营销、电商等领域布局较多，此外新能源汽车、芯片国产化以及地产相关的消费品配置比例

也较高。本季度较为遗憾的是完全踏空养殖产业链，对于此类价格驱动品种的投资还需进一步总结经验。

2016 年二季度，本基金管理人认为外围的环境影响趋于平稳，但后期需要关注美联储加息动作；国内经济逐步企稳可期，但向上动力依然不足；货币政策总体偏宽松，但物价和汇率因素会对货币政策有所约束；改革预期处于低位，偏好修复需要契机；注册制和战新板延后有利于供求关系改善。总体来看市场可能仍然处于箱体震荡格局之中，打破箱体需要契机，在此过程中投资操作需要控制仓位，精选个股，注重控制成本，及时兑现盈利。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

基金净值增长率-19.00%，基准收益率-10.66%。

#### 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	203,636,782.00	73.16
	其中：股票	203,636,782.00	73.16
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	-	-
	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	73,774,360.32	26.50
8	其他资产	938,493.55	0.34
9	合计	278,349,635.87	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	93,962.35	0.03
C	制造业	161,966,644.43	58.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,532,392.48	4.19
F	批发和零售业	172,820.34	0.06
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	10,262,287.00	3.73
J	金融业	13,829,200.00	5.02
K	房地产业	5,760,000.00	2.09
L	租赁和商务服务业	19,475.40	0.01
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	203,636,782.00	73.97

### 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	600563	法拉电子	550,000	19,090,500.00	6.93
2	002094	青岛金王	750,000	17,250,000.00	6.27
3	603899	晨光文具	400,000	15,060,000.00	5.47
4	603008	喜临门	780,000	14,157,000.00	5.14
5	002131	利欧股份	800,000	13,432,000.00	4.88
6	002323	雅百特	259,970	11,412,683.00	4.15
7	600436	片仔癀	199,953	11,005,413.12	4.00
8	601398	工商银行	2,000,000	8,580,000.00	3.12
9	603019	中科曙光	120,000	8,296,800.00	3.01
10	300113	顺网科技	87,010	7,717,787.00	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	716,639.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,039.68
5	应收申购款	205,814.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	938,493.55

### 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：本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 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	506,965,345.83
报告期期间基金总申购份额	60,761,632.04
减：报告期期间基金总赎回份额	346,544,170.26
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	221,182,807.61

## §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竞争优势成长股票型证券投资基金的文件
2. 《银河竞争优势成长混合型证券投资基金基金合同》
3. 《银河竞争优势成长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. 银河竞争优势成长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  
2016 年 4 月 21 日