

银河鸿利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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 04 月 20 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 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河鸿利混合
场内简称	-
交易代码	519640
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 6 月 19 日
报告期末基金份额总额	1,948,748,567.79 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，分享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。 本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货和国债期货投资策略、权证投资策略等。
业绩比较基准	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	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	银河鸿利混合 A	银河鸿利混合 C	银河鸿利混合 I
下属分级基金的场内简称	-	-	-
下属分级基金的交易代码	519640	519641	519647
报告期末下属分级基金的份额总额	133,438,494.52 份	15,310,073.27 份	1,800,000,000.00 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（2016年1月1日—2016年3月31日）		
	银河鸿利混合 A	银河鸿利混合 C	银河鸿利混合 I
1. 本期已实现收益	848,192.58	73,108.04	13,498,982.01
2. 本期利润	976,689.68	83,566.06	12,449,233.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0062	0.0045	0.0050
4. 期末基金资产净值	135,937,774.73	15,541,801.41	1,817,459,194.51
5. 期末基金份额净值	1.019	1.015	1.010

注：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。

所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

银河鸿利混合 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	0.69%	0.08%	0.91%	0.01%	-0.22%	0.07%

银河鸿利混合 C

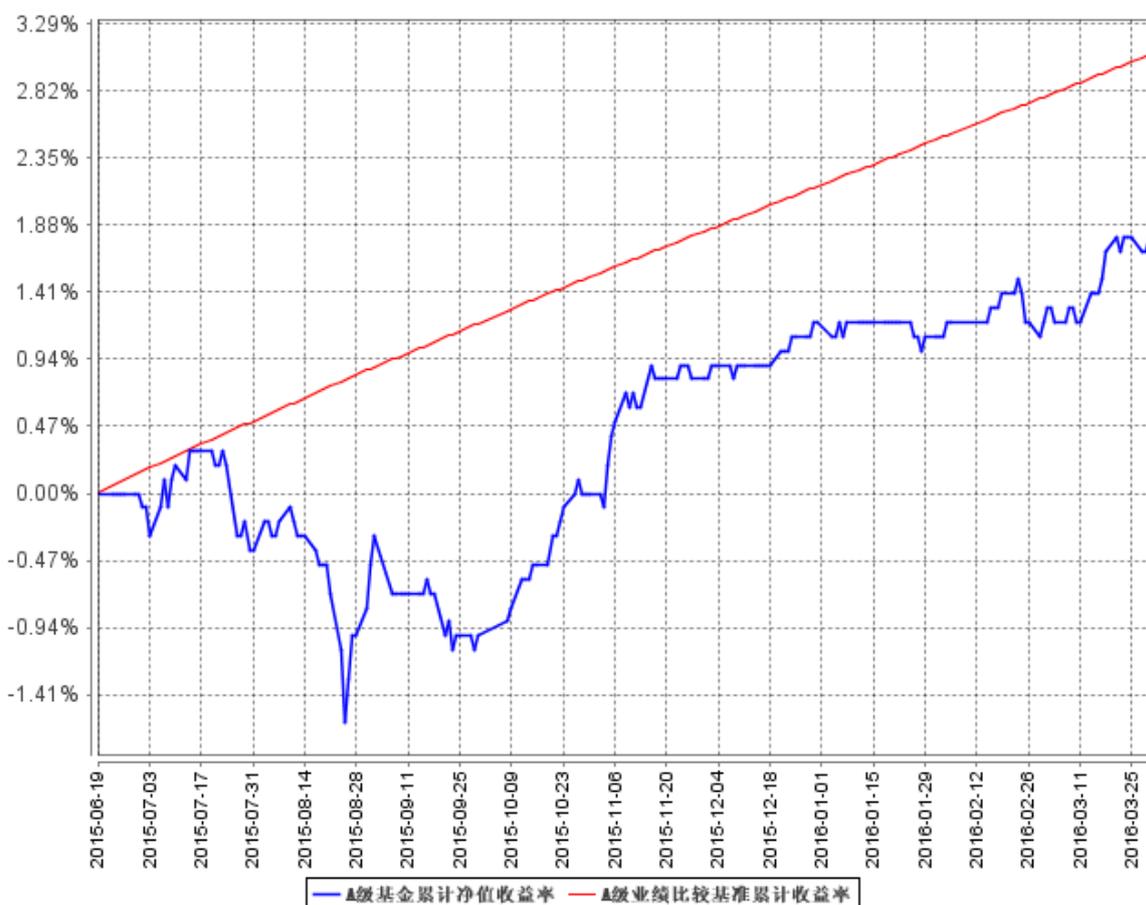
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.50%	0.08%	0.91%	0.01%	-0.41%	0.07%

银河鸿利混合 I

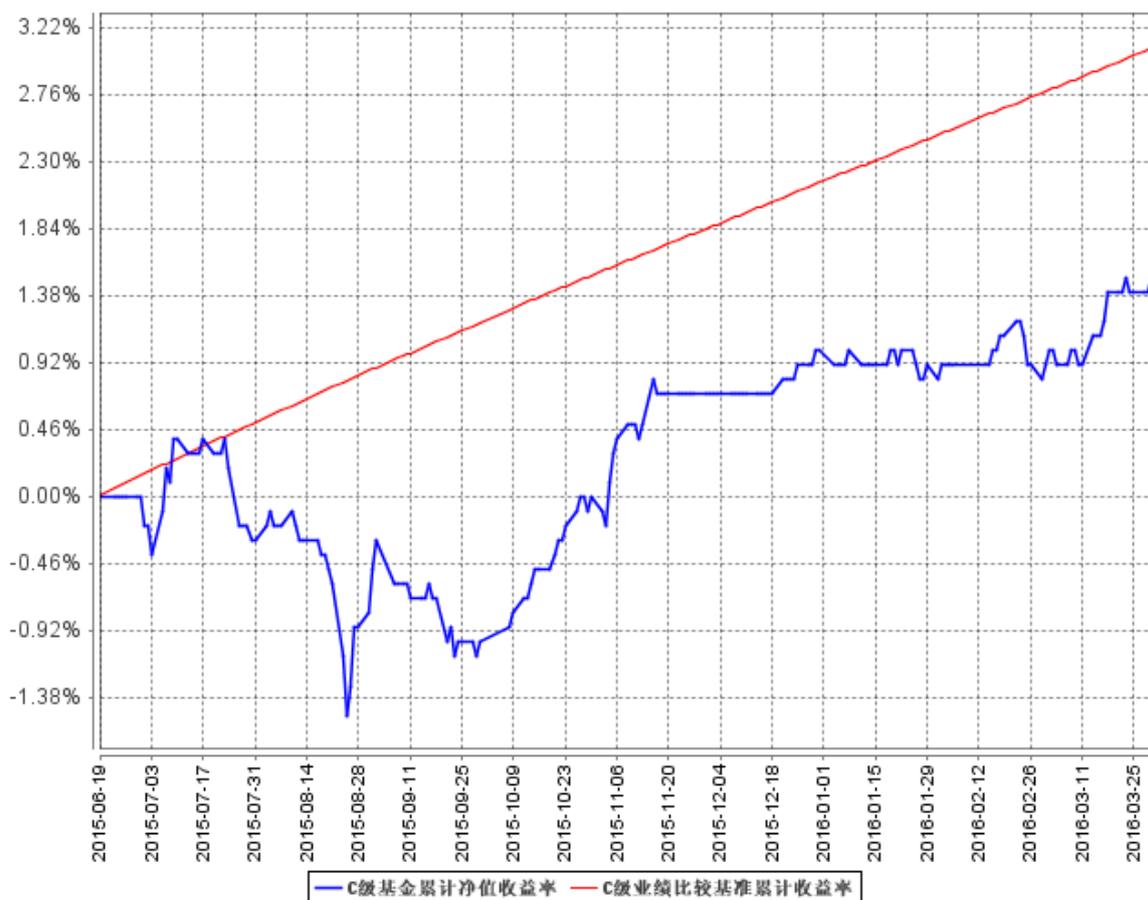
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.70%	0.08%	0.93%	0.01%	-0.23%	0.07%

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

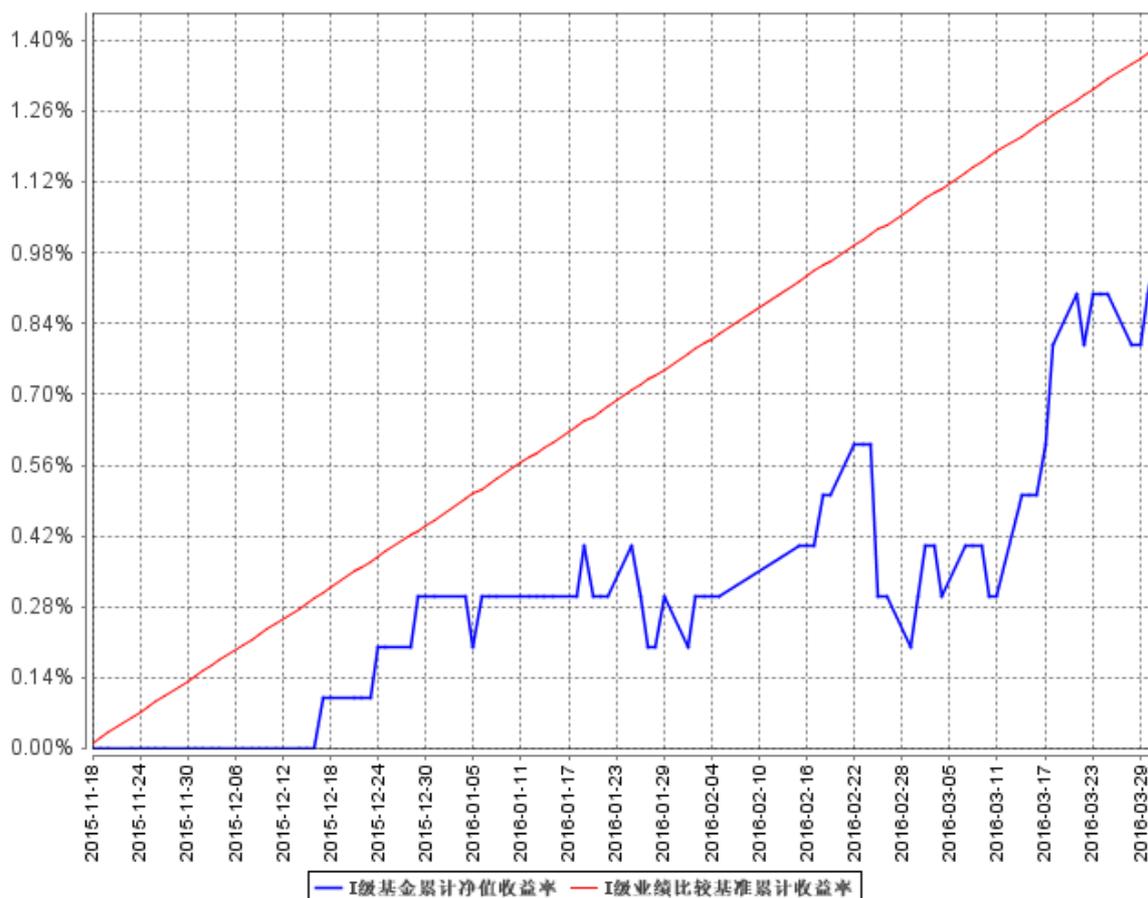
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



I级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	银河鸿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河银信添利债券型证券投资基金的基	2015年6月19日	-	14	中共党员，经济学硕士。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、投资管理工作。2008年6月加入银河基金管理有限公司，从事固定收益产品研究工作，历任债券经理助理、债券经理等职务，2010年1月至2013年3月

	金经理、银河收益证券投资基金的基金经理、银河领先债券型证券投资基金的基金经理、银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河润利保本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、固定收益部总监助理				担任银河收益证券投资基金的基金经理；2011 年 8 月起担任银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理；2012 年 11 月起担任银河领先债券型证券投资基金的基金经理；2014 年 7 月起担任银河收益证券投资基金的基金经理；2015 年 4 月起担任银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 3 月起担任银河润利保本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现任固定收益部总监助理。
--	---	--	--	--	--

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

一季度，全球经济基本面未发生大的转变，包括中国、欧盟在内的主要经济体增速仍然维持回落的趋势，受此影响，美国经济能否持续保持回暖的不确定性也在增加。G20 会议之后，中国、欧盟相继出台进一步货币宽松政策，美联储议息会议释放鸽派信号，将年内加息预期调降至两次。市场预期从年初对人民币汇率贬值的恐慌逐步调整为中性。外加一月份信贷天量使得市场对稳增长重燃信心，权益市场在经历年初熔断机制导致的急跌后，逐渐企稳反弹，周期股表现明显强于中小盘。债券市场节前受制于降准预期的迟迟落空和即将面临的利率品种的供给压力，而事实上在央行的公开市场手段干预下，短期资金又基本维持在一个较为宽松的水平。中长端基准收益率表现的波动性明显加大，节后更是受信贷放量的影响一路攀升，甚至 3 月降准亦未能给债券市场带来上涨的动力，反而是权益市场的短期调整更能影响其表现。至季末，中长端基准收益率较年初仍有 10BP 左右的升幅。短期品种受资金整体宽松的影响，收益率稍有下滑。信用品种相继出现潍坊宏达、南京雨润等新的兑付违约事件。过剩产能品种则多被列入观察名单、展望负面或直接调降评级。信用风险仍然不可忽视。

转债市场恢复了新品种的供给，供给节奏较为平稳，转债整体高估值仍然未受到较大的冲击，且随权益市场的波动，个别转债品种亦表现出了较好的弹性。新股的一季度供给受制于权益市场的回调、春节及两会因素，发行规模有限，涨幅也较先前回落。

基金按照拟定的策略主要增配了短久期的信用品种和短期定存，并少量参与了中长端利率的波段操作，鉴于较高的估值和趋势性行情可能性较小，转债市场仅积极参与一级市场的申购与配售。股票在控制较低仓位的基础上，加强了波段性操作。基金积极参与新股的网下申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

银河鸿利混合 A 基金净值增长 0.69%，A 类比较基准为 0.91%，银河鸿利混合 C 基金净值增长 0.50%，C 类比较基准为 0.91%，银河鸿利混合 I 基金净值增长 0.70%，I 类比较基准为 0.93%。

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	60,216,538.53	3.05
	其中：股票	60,216,538.53	3.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	866,728,290.00	43.85
	其中：债券	866,728,290.00	43.85
	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	20,000,000.00	1.01
	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	1,015,204,232.99	51.36
8	其他资产	14,382,913.49	0.73
9	合计	1,976,531,975.01	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	-	-

C	制造业	49,922,665.81	2.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,234.48	0.00
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	10,257,638.24	0.52
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	60,216,538.53	3.06

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	603989	艾华集团	499,989	13,809,696.18	0.70
2	300230	永利股份	399,995	10,955,863.05	0.56
3	002701	奥瑞金	400,000	9,760,000.00	0.50
4	002117	东港股份	240,000	7,696,800.00	0.39
5	002020	京新药业	200,000	5,464,000.00	0.28
6	000001	平安银行	499,966	5,319,638.24	0.27
7	601988	中国银行	1,200,000	4,080,000.00	0.21
8	600079	人福医药	100,000	1,860,000.00	0.09
9	601398	工商银行	200,000	858,000.00	0.04
10	002791	坚朗五金	3,973	149,345.07	0.01

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	70,595,493.20	3.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	409,577,000.00	20.80
	其中：政策性金融债	409,577,000.00	20.80
4	企业债券	117,108,500.00	5.95
5	企业短期融资券	170,699,000.00	8.67
6	中期票据	96,290,000.00	4.89
7	可转债（可交换债）	2,458,296.80	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	866,728,290.00	44.02

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	160201	16 国开 01	2,000,000	199,500,000.00	10.13
2	150219	15 国开 19	1,400,000	140,042,000.00	7.11
3	150215	15 国开 15	700,000	70,035,000.00	3.56
4	088048	08 铁道 03	500,000	51,170,000.00	2.60
5	041572016	15 兰城投 CP001	500,000	50,265,000.00	2.55

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：本基金暂时不参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金暂时不参与股指期货的投资。

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

本基金暂时不参与国债期货的投资。

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：本基金暂时不参与国债期货的投资。

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

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	77,982.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,304,930.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,382,913.49

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

项目	银河鸿利混合 A	银河鸿利混合 C	银河鸿利混合 I
报告期期初基金份额总额	187,856,605.95	23,031,395.87	2,800,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	164,197.33	82,608.87	-
减：报告期期间基金总赎回份额	54,582,308.76	7,803,931.47	1,000,000,000.00
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	133,438,494.52	15,310,073.27	1,800,000,000.00

注：自 2015 年 11 月 18 日起，本基金新增 I 类基金份额，详情参阅相关公告。

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