

银河银泰理财分红证券投资基金 2016 年 第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银泰混合
场内简称	-
交易代码	150103
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	2004 年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,300,089,310.42 份
投资目标	追求资产的安全性和流动性，为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金采用多因素分析框架，从宏观经济因素、政策因素、微观因素、市场因素、资金供求因素等五个方面对市场的投资机会和风险进行综合研判，适度把握市场时机，合理配置股票、债券和现金等各类资产间的投资比例，确定风格资产、行业资产的投资比例布局。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将在投资风险控制计划的指导下，获取股票市场投资的较高收益。本基金采用定性分析与定量</p>

	分析相结合的方法进行股票选择，主要投资于经评估或预期认为具有可持续发展能力的价值型股票和成长型股票，同时兼顾较高的流动性要求。 3、债券投资策略 根据对宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势的综合判断，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上，通过类属配置、久期调整、收益率曲线策略等构建债券投资组合，为投资者获得长期稳定的回报。
业绩比较基准	上证 A 股指数×40%+中证全债指数×55%+金融同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于风险较低的投资品种，风险-收益水平介于债券基金与股票基金之间
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	2,788,676.43
2. 本期利润	-14,953,390.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0135
4. 期末基金资产净值	1,343,289,952.10
5. 期末基金份额净值	1.0332

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

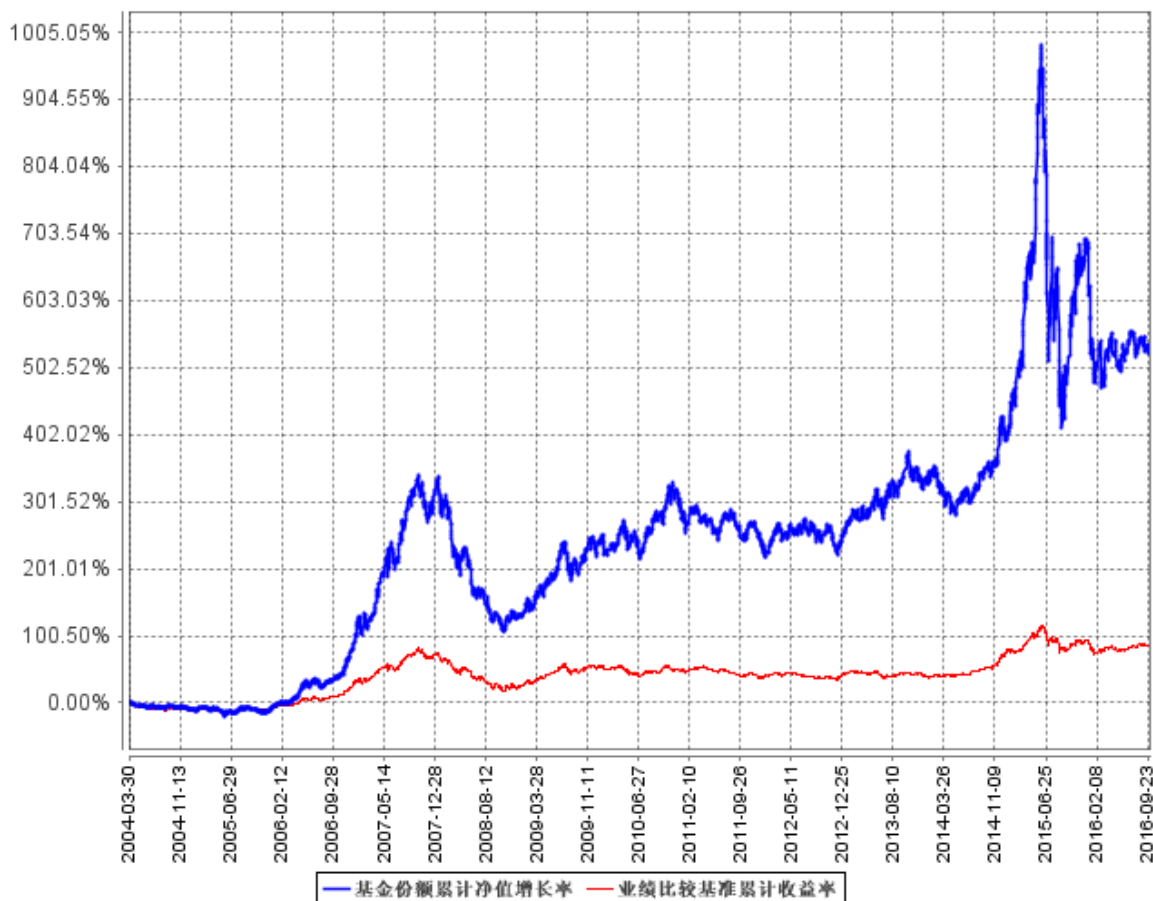
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.87%	0.86%	2.29%	0.31%	-3.16%	0.55%

注：本基金的业绩比较基准为：上证 A 股指数×40%+中证全债指数×55%+金融同业存款利率×5%，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：2004 年 3 月 30 日本基金成立，根据《银河银泰理财分红证券投资基金基金合同》规定，本基金应自基金合同生效日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。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		
张杨	银河银泰	2011 年	-	12	硕士研究生学历，

	理财分红证券投资基金的基金经理、银河美丽优萃混合型证券投资基金的基金经理、银河主题策略混合型证券投资基金的基金经理、银河大国智造主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	10 月 10 日			CFA 三级证书，曾先后就职于上海证券股份有限公司、东方证券股份有限公司，从事宏观经济及股票策略研究工作。 2008 年 9 月加入银河基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理等职务。 2014 年 5 月起担任银河美丽优萃混合型证券投资基金的基金经理，2014 年 11 月至 2016 年 3 月担任银河康乐股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 2 月起担任银河主题策略混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 3 月起担任银河大国智造主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	-----------	--	--	--

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

2016 年 3 季度市场波动较小，整体出现上涨走势，其中上证指数上涨 3.67%，创业板指数下跌 3.03%，市场风格出现一定的分化，分析原因，一方面是外围市场较为强劲，其中港股市场恒生指数 3 季度上涨约 13%，给予 a 股权重股较大的支持，另一方面，房产市场的走强超出市场预期，房地产产业链表现较为突出。从行业表现排名来看，居前的是建筑建材，房地产，家电等，居后的计算机，传媒，电子等。

我们季度初认为，市场经历过高点回落的时间已经一年，虽然估值较高，整体泡沫明显，但存在阶段性时间周期下反弹的可能，其中，整体市场的流动性充裕是市场机会的基础。从政策方向上看，科技创新和转型在上层认识统一下将成为市场的方向，我们需要从转型热点和行业趋势相结合的角度进行投资。在板块配置上，本基金计划偏向估值合理、景气度向上的新兴板块（比如新能源汽车、电子、新消费）；另一方面稳增长的主线在经济压力大的下半年值得配置，周期行业和低估值的传统板块仍有机会。从超预期角度来，3 季度宏观面上地产销量是大的变化，此外，政府推动 PPP 项目稳增长也是另一政策驱动力。

操作层面上，3 季度银泰的仓位换手率较上季度有所下降，其间仓位变化不大，目前在 74%左右，处在同类型基金的较高水平。结构变化上主要增持了电子、家居类个股，减持了黄金、新能源汽车等个股份额。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 3 季度银泰基金净值收益率为-0.87%，银泰基金业绩比较基准收益率为 2.29%。

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	1,013,673,077.75	74.54
	其中：股票	1,013,673,077.75	74.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	318,177,339.10	23.40
	其中：债券	318,177,339.10	23.40
	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	22,606,610.14	1.66
8	其他资产	5,395,793.10	0.40
9	合计	1,359,852,820.09	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	152,050,419.65	11.32
C	制造业	593,695,297.70	44.20

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	93,291.90	0.01
F	批发和零售业	82,727,547.63	6.16
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	129,901,797.99	9.67
J	金融业	37,844,352.68	2.82
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	15,286,770.20	1.14
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,073,600.00	0.15
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	1,013,673,077.75	75.46

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	600667	太极实业	12,516,046	107,763,156.06	8.02
2	600476	湘邮科技	3,497,514	101,253,030.30	7.54
3	000411	英特集团	3,700,000	82,695,000.00	6.16
4	002010	传化股份	3,429,417	67,216,573.20	5.00
5	000426	兴业矿业	6,542,906	63,662,475.38	4.74
6	600155	宝硕股份	4,000,000	60,000,000.00	4.47
7	300316	晶盛机电	3,847,444	49,901,348.68	3.71
8	000603	盛达矿业	2,718,987	49,594,322.88	3.69
9	603899	晨光文具	2,700,044	48,897,796.84	3.64
10	600584	长电科技	2,261,560	43,896,879.60	3.27

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	203,588,339.10	15.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	93,935,000.00	6.99
	其中：政策性金融债	93,935,000.00	6.99
4	企业债券	20,654,000.00	1.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	318,177,339.10	23.69

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	010107	21 国债(7)	717,590	77,851,339.10	5.80
2	019303	13 国债 03	500,000	51,345,000.00	3.82
3	019214	12 国债 14	500,000	50,350,000.00	3.75
4	130229	13 国开 29	300,000	30,699,000.00	2.29
5	018002	国开 1302	200,000	21,474,000.00	1.60

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：本基金依据基金合同未进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金依据基金合同未进行股指期货投资。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	608,730.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,134,641.25
5	应收申购款	652,421.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,395,793.10

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末无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

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	1,115,554,989.53
报告期期间基金总申购份额	214,244,453.57
减：报告期期间基金总赎回份额	29,710,132.68
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	1,300,089,310.42

§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银泰理财分红证券投资基金的文件
2. 《银河银泰理财分红证券投资基金基金合同》
3. 《银河银泰理财分红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. 银河银泰理财分红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：(021) 38568888/400-820-0860

银河基金管理有限公司
2016 年 10 月 26 日