

银河鸿利灵活配置混合型证券投资基金 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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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 07 月 01 日起至 09 月 30 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	1,898,357,437.43 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	87,938,778.33 份	10,418,659.10 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7月1日—2016年9月30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	967,423.81	93,220.62	18,151,227.00
2. 本期利润	1,442,396.09	146,206.94	26,831,675.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0154	0.0136	0.0149
4. 期末基金资产净值	91,731,330.93	10,797,581.51	1,860,519,321.25
5. 期末基金份额净值	1.043	1.036	1.034

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	1.46%	0.07%	0.91%	0.01%	0.55%	0.06%

银河鸿利混合 C

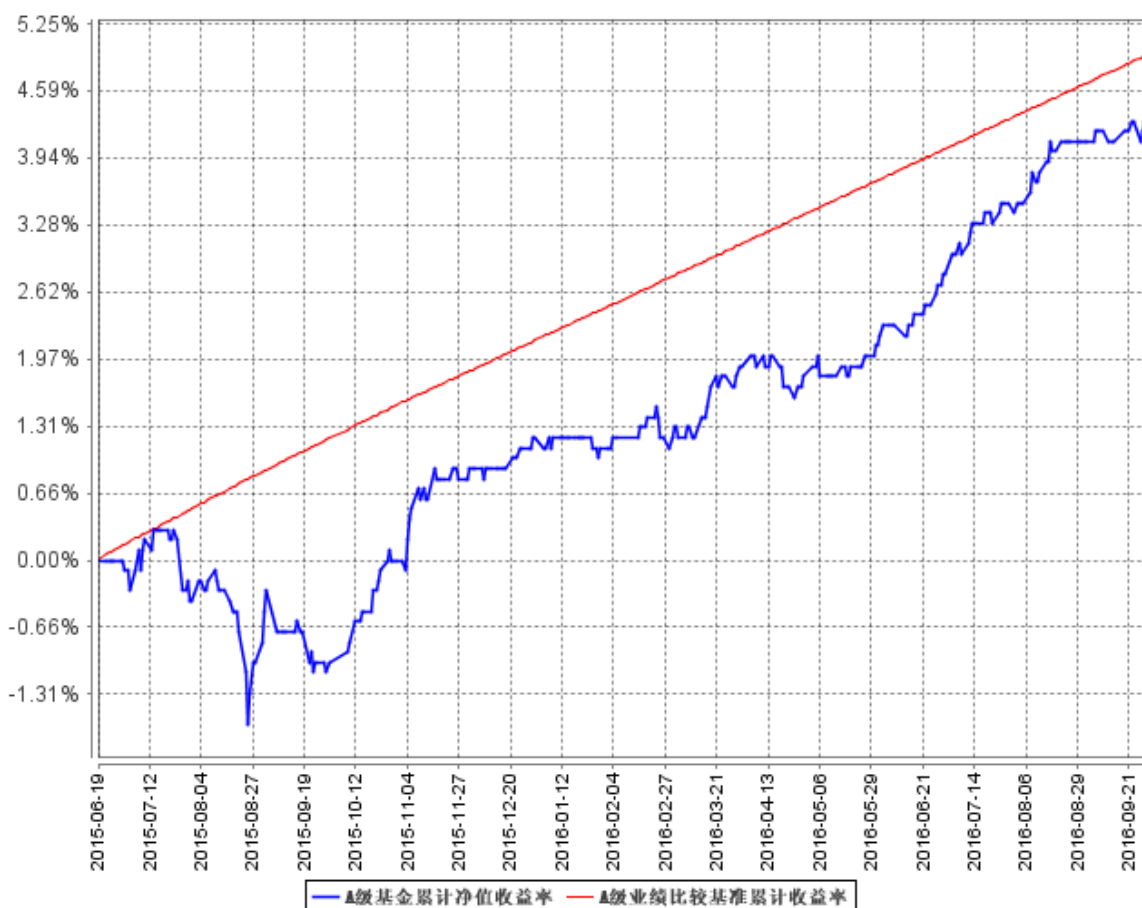
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.27%	0.08%	0.91%	0.01%	0.36%	0.07%

银河鸿利混合 I

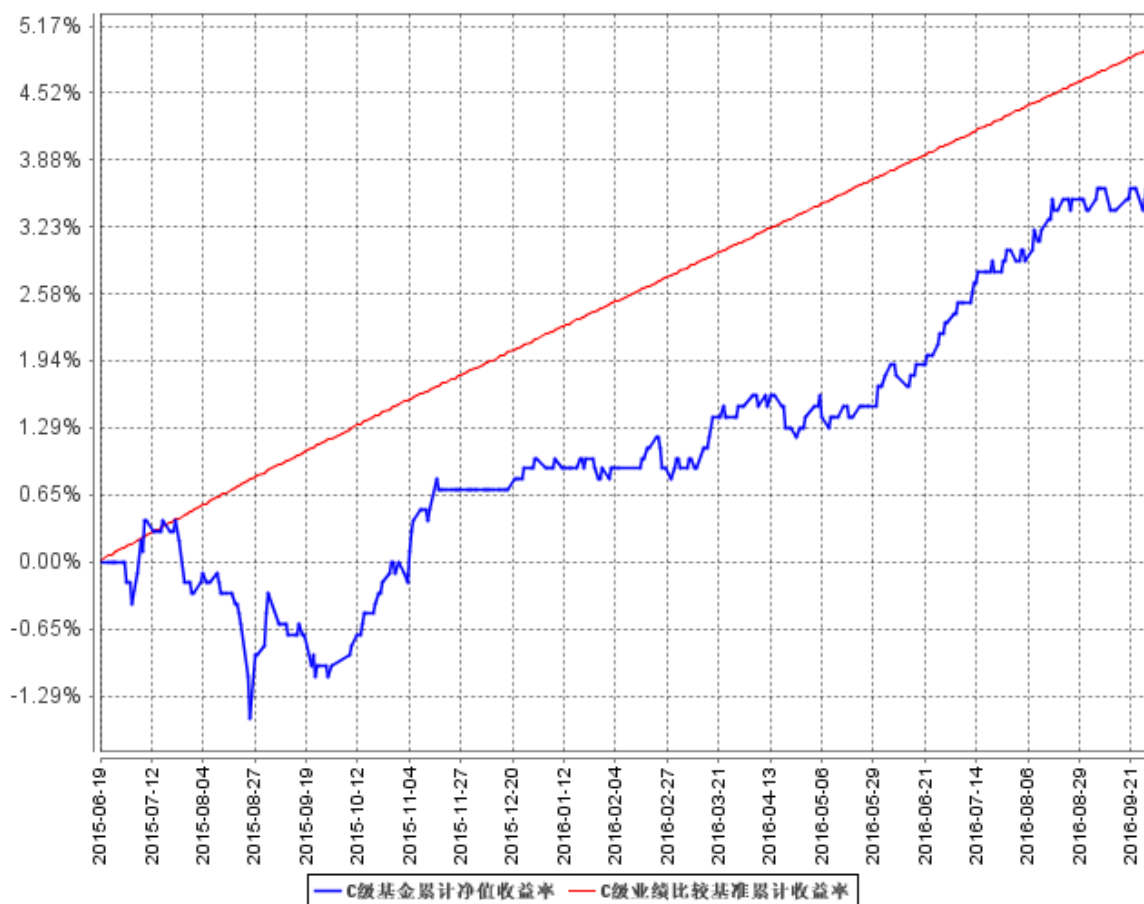
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.47%	0.07%	0.92%	0.01%	0.55%	0.06%

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

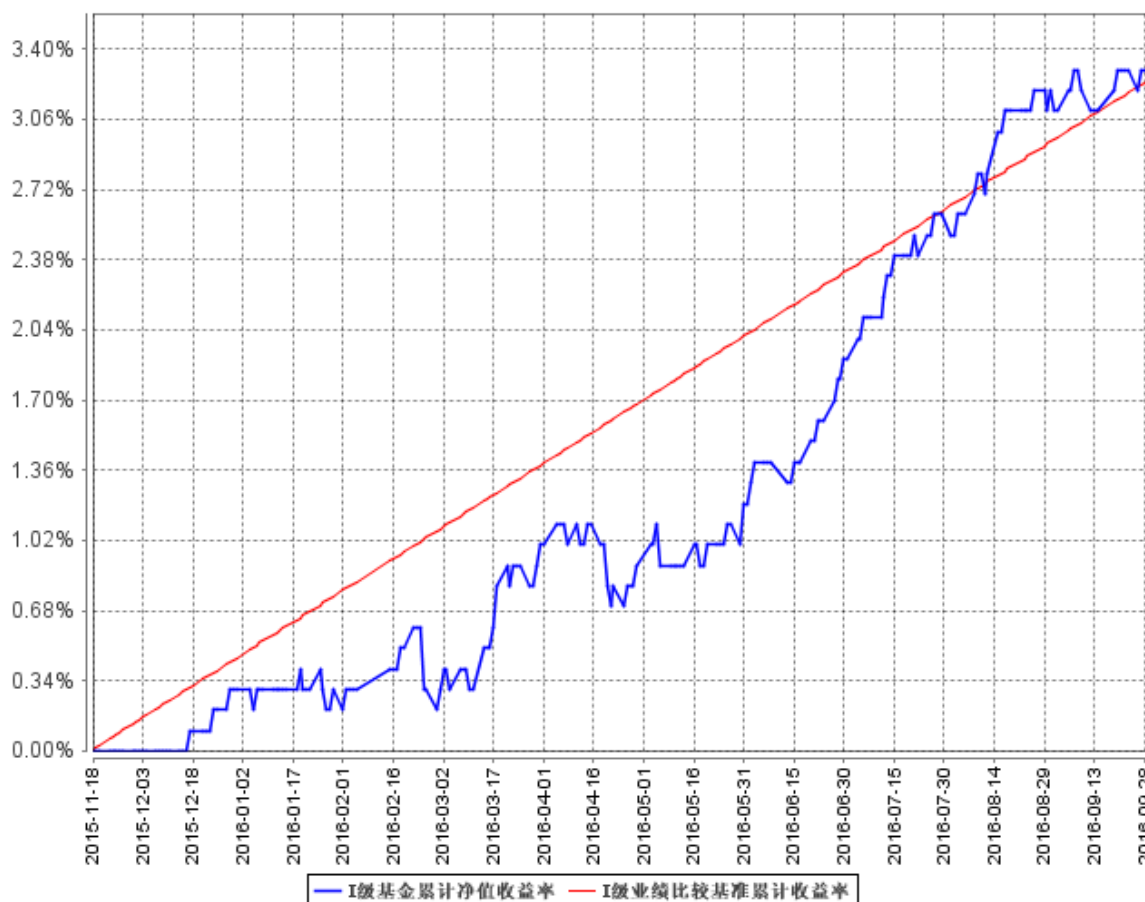
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
蒋磊	银河鸿利灵活配置混合型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	2016年8月26日	-	10	硕士研究生学历。曾先后在星展银行（中国）有限公司、中宏人寿保险有限公司工作。2016年4月加入银河基金管理有限公司，2016年8月起担任银河领先债券型证券投资基金的基金经理、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、银河旺利

	理、银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、银河旺利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理				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金经理，现就职于固定收益部。
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	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、投资管理等工作。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；2016 年 5 月

	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、银河旺利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、固定收益部负责人			起担任银河旺利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 5 月起担任固定收益部负责人。
--	---	--	--	--

注：1、上表中韩晶的任职日期为该基金基金合同生效之日；蒋磊的任职日期为公司做出决定之日。

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

三季度债券市场整体呈现出窄幅震荡下行的走势。以活跃 10 年国开债为例，长端利率债基金在 10 个基点的区间内震荡，在经历了整个 7 月的横盘后，10 年国开债于 8 月中旬快速下探了 10 个 bps，然后又很快反弹回前期密集交易平台整理，随后自 9 月中旬又开始震荡下行。而短端利率债则受益于货币市场的稳定，自七月初就开始震荡下行，截止三季度末约下行了 30bps。利率债的期限利差从而扩大到约 80bps，略高于历史均值。

回顾来看，虽然受到 7 月份 MLF 到期和缴税的影响，在央行公开市场操作的对冲下，货币市场大体维持稳定，因而驱动三季度市场波动的主要动因是投资者对宏观基本面预期的变化。受七月份经济和金融数据弱于预期的带动，长端利率债先是快速下行，但随着部分交易资金获利了结，以及后续 8 月领先指标和经济数据的披露，市场对经济的悲观预期有所修正，收益率又逐步反弹回前期水平。

信用债方面，受益于信用风险暴露未超预期以及配置压力的推动，信用债的收益率持续震荡下行，信用利差和评级利差进一步收窄。中短期 AAA，AA+，和 AA 债券的信用利差自 7 月初的约 60bps，90bps，和 140bps，分别压缩至 50bps，70bps，85bps。低评级信用债利差收缩更为明显，同时信用利差的期限结构也进一步平坦化。显示在资产荒背景下，投资者面对配置压力，被动提高风险偏好，以满足收益率的考核要求。同时随着部分过剩产能行业基本面的好转，以及山西省陆续出台了帮助龙头煤炭企业解决债务问题的支持性政策，一些龙头过剩产能行业发行人的信用利差也有所收窄。

转债市场受益于权益市场和债券市场的双涨，除少量前期表现强势的个别品种外，其余品种整体表现出上涨的态势。新股的三季度供给仍然保持着平稳的节奏，新股上市后的表现较二季度有所减弱。8 月后期承销商开始普遍提高网下申购参与门槛，沪市、深市最高分别达 3000 万、2000 万。股票市场以蓝筹股为主的上涨带动了整体指数的上涨，银行、医药、旅游、家电等行业个股表现较好，PPP、国有企业改革主题也得到市场的认可。除此之外，其它个股行情较难持

续。

三季度鸿利基金规模稳定，按照既定的投资策略，基金继续精选信用债，逐步增配了风险收益匹配的中短期信用债。同时在季度初具备安全边际的收益率增配了长端利率债。权益部分由于市场从 8 月份开始呈现指数平稳个股不赚钱的态势，操作较少以控制风险为主，整体上股票仓位上维持较低%，因此权益贡献业绩相对有限。基金同时积极参与新股网下申购，并有选择性地参与转债市场一级发行。

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 1.46%，A 类比较基准为 0.91%，银河鸿利混合 C 基金净值增长 1.27%，C 类比较基准为 0.91%，银河鸿利混合 I 基金净值增长 1.47%，I 类比较基准为 0.92%。

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	129,731,501.70	6.53
	其中：股票	129,731,501.70	6.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,454,800,249.99	73.23
	其中：债券	1,454,800,249.99	73.23
	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	369,380,379.07	18.59
	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	6,887,249.99	0.35
8	其他资产	25,732,051.70	1.30
9	合计	1,986,531,432.45	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	81,954,099.44	4.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,740,509.48	0.24
E	建筑业	12,176,439.83	0.62
F	批发和零售业	6,236,547.63	0.32
G	交通运输、仓储和邮政业	2,910,000.00	0.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,701,398.51	0.09
J	金融业	9,662,851.31	0.49
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	10,349,655.50	0.53
S	综合	-	-
	合计	129,731,501.70	6.61

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	600079	人福医药	1,799,897	37,059,879.23	1.89
2	002325	洪涛股份	1,319,988	12,130,689.72	0.62
3	002701	奥瑞金	960,000	9,619,200.00	0.49
4	002117	东港股份	320,000	9,264,000.00	0.47
5	300144	宋城演艺	366,639	8,982,655.50	0.46
6	600271	航天信息	400,000	8,828,000.00	0.45

7	600511	国药股份	200,000	6,204,000.00	0.32
8	000404	华意压缩	500,000	5,950,000.00	0.30
9	000001	平安银行	599,959	5,441,628.13	0.28
10	000421	南京公用	459,900	4,603,599.00	0.23

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	116,693,983.00	5.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	190,237,000.00	9.69
	其中：政策性金融债	190,237,000.00	9.69
4	企业债券	263,688,000.00	13.43
5	企业短期融资券	331,188,000.00	16.87
6	中期票据	548,538,000.00	27.94
7	可转债（可交换债）	4,455,266.99	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,454,800,249.99	74.11

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	160414	16 农发 14	800,000	80,136,000.00	4.08
2	160201	16 国开 01	800,000	79,984,000.00	4.07
3	101556060	15 越秀融资 MTN001	700,000	70,959,000.00	3.61
4	098023	09 哈城投债	600,000	65,850,000.00	3.35
5	010107	21 国债(7)	504,180	54,698,488.20	2.79

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	137,437.56
2	应收证券清算款	854,761.70
3	应收股利	-
4	应收利息	24,729,277.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	10,575.14
8	其他	-
9	合计	25,732,051.70

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113010	江南转债	252,707.40	0.01

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	99,701,921.22	10,874,563.92	1,800,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	130,555.29	60,661.79	-
减：报告期期间基金总赎回份额	11,893,698.18	516,566.61	-
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	87,938,778.33	10,418,659.10	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

银河鸿利混合 A

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

银河鸿利混合 C

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	-

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

银河鸿利混合 I

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	-

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 10 月 26 日