

银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资 基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 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：2017 年 1 月 20 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 2017 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河转型混合
场内简称	-
交易代码	519651
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 5 月 12 日
报告期末基金份额总额	2,668,692,591.91 份
投资目标	本基金将充分把握我国经济结构转型调整、产业结构优化升级等国家经济战略布局过程中呈现的转型增长主题投资机会，充分利用我公司的研究投资优势，通过行业配置和精选个股，分享中国在加快转变经济结构转型、产业优化升级的红利，在严格控制投资风险的前提下，力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金为权益类资产主要投资于转型增长主题领域的相关行业及其子行业的混合型基金，在投资中将对基金的权益类资产和固定收益类资产配置作为基础，进而结合“自上而下”的资产配置策略和“自下而上”的个股精选策略，注重股票资产在转型增

	长主题相关行业内及其子行业的配置，并考虑组合品种的估值风险和大类资产的系统风险，通过品种和仓位的动态调整降低资产波动的风险。 本基金为权益类资产主要投资于转型增长主题的混合型基金，投资策略主要包括但不限于资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、权证投资策略以及资产支持证券投资策略等。
业绩比较基准	中证 500 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转型增长主题的混合型基金，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10月1日—2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	-168,098,205.82
2. 本期利润	-116,490,015.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0425
4. 期末基金资产净值	1,475,628,448.21
5. 期末基金份额净值	0.553

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。

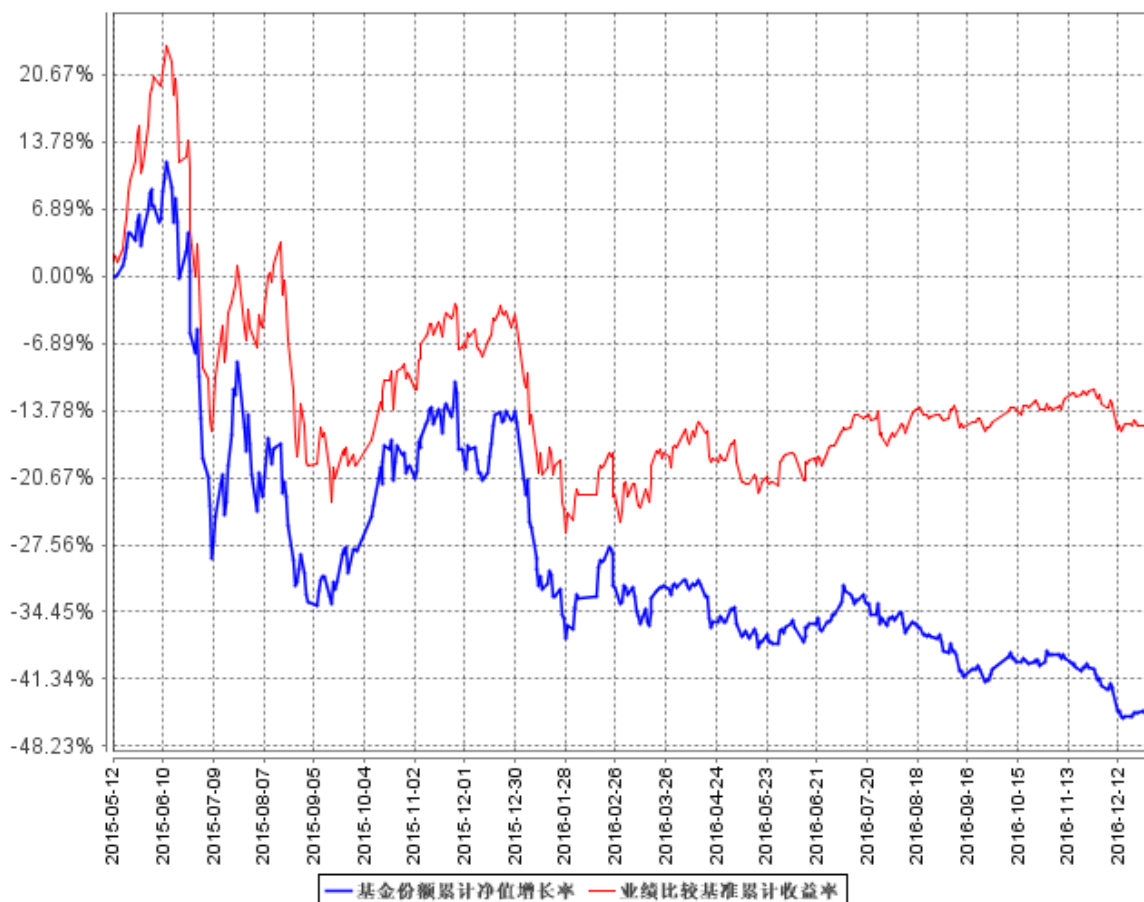
3.2 基金净值表现

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	-7.21%	0.79%	-0.66%	0.58%	-6.55%	0.21%

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：截止 2015 年 11 月 12 日建仓期满，本基金各项资产配置符合合同约定。

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		
王海华	银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河行业优选混合型	2016 年 12 月 29 日	-	11	硕士研究生学历，曾就职于中石化集团第三建设公司、宁波华能国际贸易与经济合作有限公司。2004 年 6 月加入银河基金管理有限公司，历任交易员、研究员、高级研究员、

	证券投资基金的基金经理、银河康乐股票型证券投资基金的基金经理				基金经理助理等职，2013 年 12 月起担任银河行业优先混合型证券投资基金的基金经理，2014 年 11 月起担任银河康乐股票型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月至 2016 年 7 月担任银河蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月起担任银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
卢轶乔	银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河消费驱动混合型证券投资基金的基金经理	2015 年 5 月 13 日	2016 年 12 月 29 日	7	博士研究生学历，曾就职于建设银行。2008 年 7 月加入银河基金管理有限公司，历任研究员、银河消费驱动股票型证券投资基金的基金经理助理等职；2012 年 12 月起担任银河消费驱动混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中卢轶乔的任职日期为基金合同生效之日，卢轶乔的离任日期为公司做出决定之日；王海华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

四季度，万得全 A 指数上涨 1.47%。其中，沪深 300 指数、中小板指数、创业板指数分别上涨 1.75%、下跌 4.59%、下跌 8.74%，主板成为最亮眼的板块。分板块来看，涨幅最大的三个行业是建筑装饰、黑色金属、商业贸易，跌幅最大的三个行业是计算机、传媒和休闲服务。

市场经过二月份到九月份的震荡反弹后，四季度进入明显的分化调整。央企改革和举牌概念表现明显，但举牌概念随后大幅调整。部分工业品领域如化工的部分子行业等领域随着产品价格强劲而表现突出。

基本面看，国内外经济社会层面的不确定比以前增加，在全球增长模式中需要为长期的凯恩斯模式还债的情况下货币环境将长期不友好；同时，从人口结构的发展的角度看，我国的人口结构对发展将长期带来一定的负面效应；但是，在整体不友好的环境下，由于几十年来教育水平的提高和经济增长带来的中产阶级效应以及中国企业通过国际化迅速提升技术水平并与中国的大市场结合带来的企业整体水平的提升将给一系列优质企业带来战略性机会；中国部分市场化较为充分的制造业领域，已经经历了长期的产能自然出清，在供需结构上已经从长期的供过于求终于进入供需基本一致的紧平衡，同时产业竞争格局通过市场化自然得到优化，带来了部分中游制造业的盈利能力正常化的可能；最后，中国企业的财富加市场与欧美相对成熟高端的技术的融合给予了中国的整体技术实力大幅提高的历史性机遇。

我们在四季度的仓位水平总体处于相对中等的水平，持股集中度有所提高，投资策略上总体是精选个股为主。报告期内，因基金经理变更，具体持股有较为明显的调整，并在季末仓位因调仓需要而暂时有一定比例的下降。新的持仓减少了主题类个股，并增加业绩稳定增长的优质企业尤其是医疗保健股的配置。我们在配置上除了大头上适当增加了医疗保健股的配置比例外，同时在盐业改革、能源互联网、消费中产阶级化、金融、传媒、化工品等领域有一定的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 4 季度银河转型混合基金净值表现为-7.21%，业绩基准为-0.66%。

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	648,967,194.73	43.74
	其中：股票	648,967,194.73	43.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	82,968,552.40	5.59
	其中：债券	82,968,552.40	5.59
	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	748,757,889.73	50.46
8	其他资产	3,081,141.70	0.21
9	合计	1,483,774,778.56	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	20,640,000.00	1.40
B	采矿业	37,652,002.02	2.55
C	制造业	590,263,751.94	40.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.00
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	241,692.20	0.02
J	金融业	106,780.00	0.01
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	648,967,194.73	43.98

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	600521	华海药业	3,109,742	68,507,616.26	4.64
2	600155	宝硕股份	3,999,966	59,879,491.02	4.06
3	000903	云内动力	6,200,000	54,312,000.00	3.68
4	002085	万丰奥威	2,599,806	51,372,166.56	3.48
5	000683	远兴能源	13,734,300	43,675,074.00	2.96
6	600535	天士力	1,010,000	41,904,900.00	2.84
7	600882	广泽股份	3,505,773	37,652,002.02	2.55
8	300294	博雅生物	600,000	33,810,000.00	2.29
9	002332	仙琚制药	2,599,754	33,458,833.98	2.27
10	600079	人福医药	1,404,902	28,027,794.90	1.90

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	73,675,000.00	4.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,293,552.40	0.63
	其中：政策性金融债	9,293,552.40	0.63
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	82,968,552.40	5.62
----	----	---------------	------

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)	700,000	73,675,000.00	4.99
2	018002	国开 1302	88,840	9,293,552.40	0.63

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：报告期内，本基金未从事股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

按照基金契约，本基金未从事股指期货交易。

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

报告期内，本基金未从事国债期货投资交易。

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的发行主体本期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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,120,925.20
2	应收证券清算款	68,247.61
3	应收股利	-
4	应收利息	1,853,704.74
5	应收申购款	38,264.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,081,141.70

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000903	云内动力	54,312,000.00	3.68	临时停牌

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	2,824,972,978.46
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	12,442,280.95
减:报告期期间基金总赎回份额	168,722,667.50
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	2,668,692,591.91

§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转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河转型增长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、银河转型增长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
2017 年 1 月 20 日