

银河君信灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | | | |
|------------|---|----------|----------|
| 基金简称 | 银河君信混合 | | |
| 场内简称 | - | | |
| 交易代码 | 519616 | | |
| 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 | 2016 年 9 月 7 日 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 970,326,262.59 份 | | |
| 投资目标 | 本基金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，力争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。 | | |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50% | | |
| 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市场基金和债券型基金，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 | 上海浦东发展银行股份有限公司 | | |
| 下属分级基金的基金简 | 银河君信混合 A | 银河君信混合 C | 银河君信混合 I |

| | | | |
|-----------------|------------------|-----------------|--------|
| 称 | | | |
| 下属分级基金的场内简称 | - | - | - |
| 下属分级基金的交易代码 | 519616 | 519617 | 519618 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 936,784,056.09 份 | 33,542,206.50 份 | -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（2017年1月1日—2017年3月31日） | | |
|-----------------|---------------------------|---------------|----------|
| | 银河君信混合 A | 银河君信混合 C | 银河君信混合 I |
| 1. 本期已实现收益 | 8,846,522.25 | 298,513.35 | - |
| 2. 本期利润 | 18,746,160.54 | 734,273.94 | - |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0200 | 0.0187 | - |
| 4. 期末基金资产净值 | 936,948,532.53 | 33,447,255.52 | - |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0002 | 0.9972 | - |

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、基金合同生效日为 2016 年 9 月 7 日。

4、本基金 2017 年 11 月 1 日，银河君信混合 I 类基金份额全部赎回。

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

银河君信混合 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 | 2.04% | 0.07% | 2.33% | 0.26% | -0.29% | -0.19% |

银河君信混合 C

| 阶段 | 净值增长 | 净值增长率 | 业绩比较基 | 业绩比较基准收 | ①-③ | ②-④ |
|----|------|-------|-------|---------|-----|-----|
|----|------|-------|-------|---------|-----|-----|

| | 率① | 标准差② | 准收益率③ | 益率标准差④ | | |
|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 过去三个月 | 1.91% | 0.07% | 2.33% | 0.26% | -0.42% | -0.19% |

银河君信混合 I

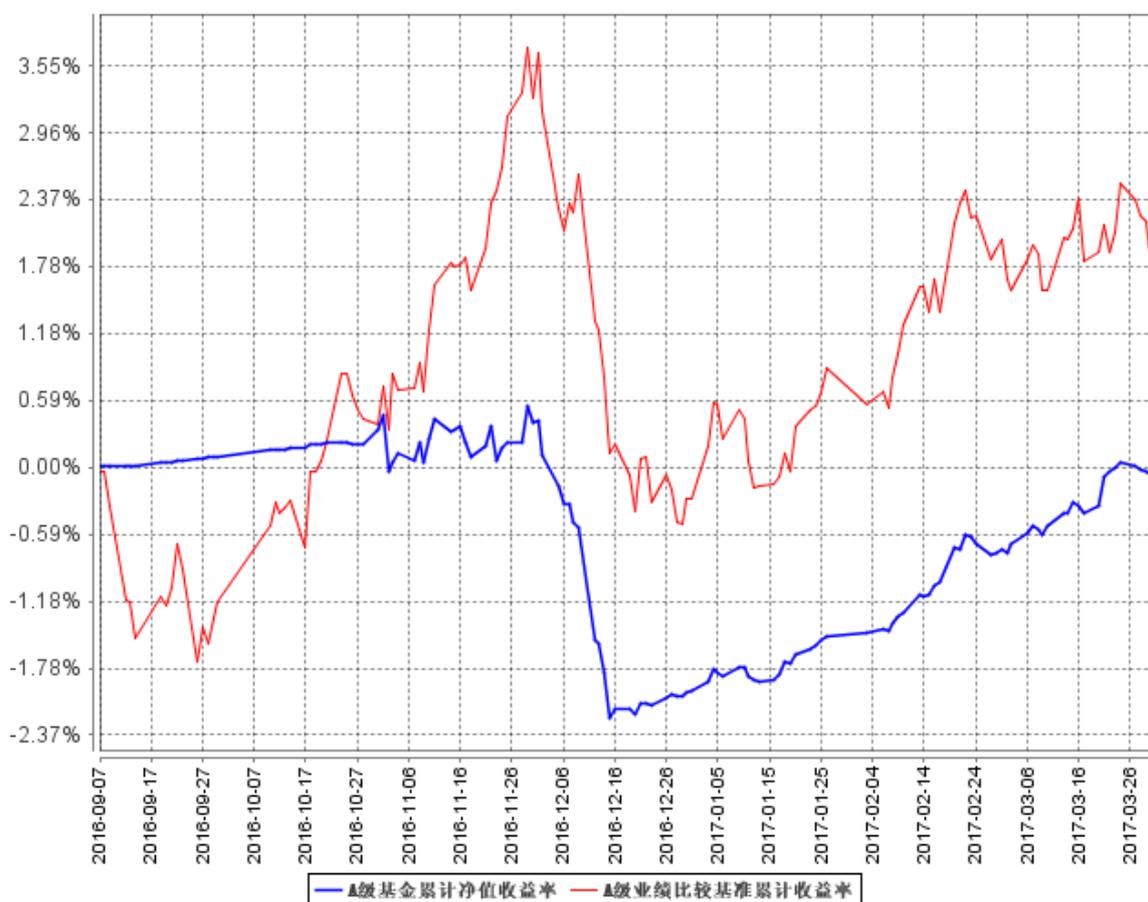
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
| 过去三个月 | - | - | - | - | - | - |

注：1、本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%

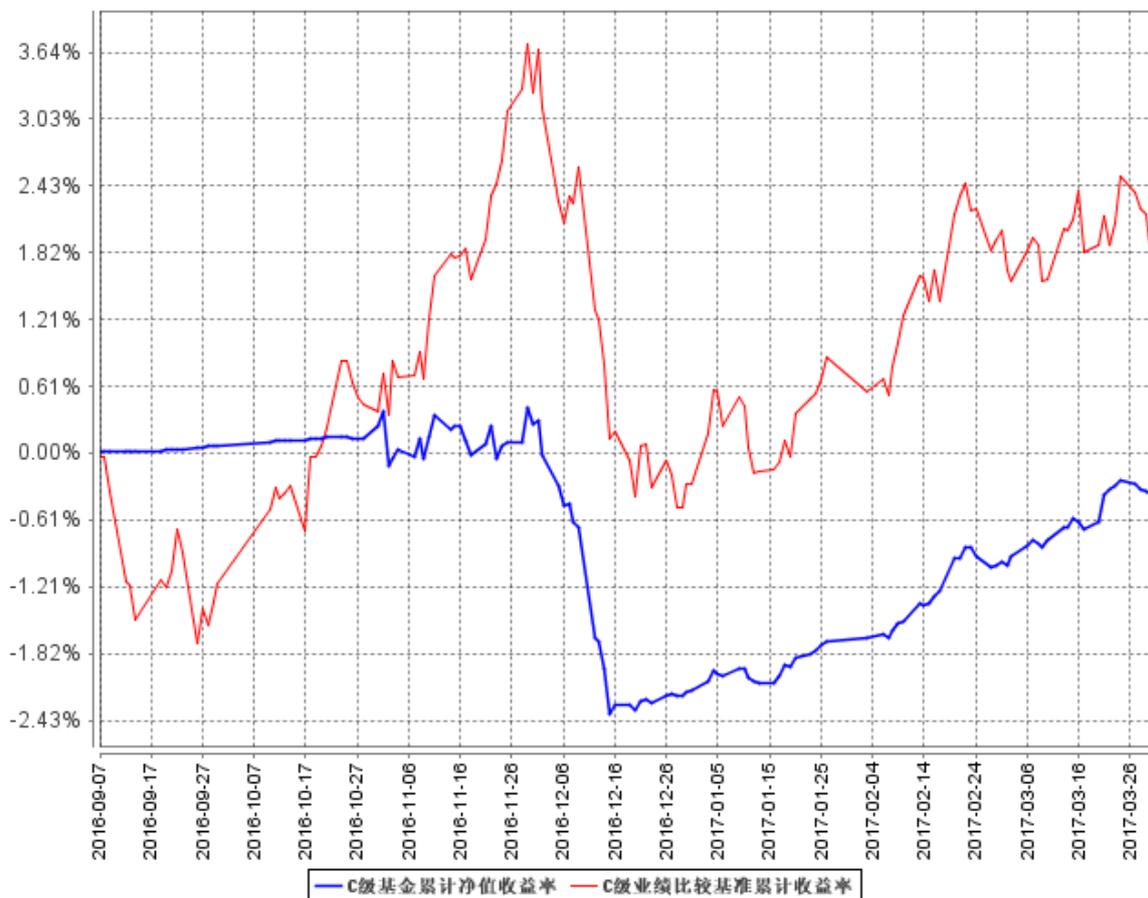
2、本基金 2017 年 11 月 1 日，银河君信混合 I 类基金份额全部赎回。

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

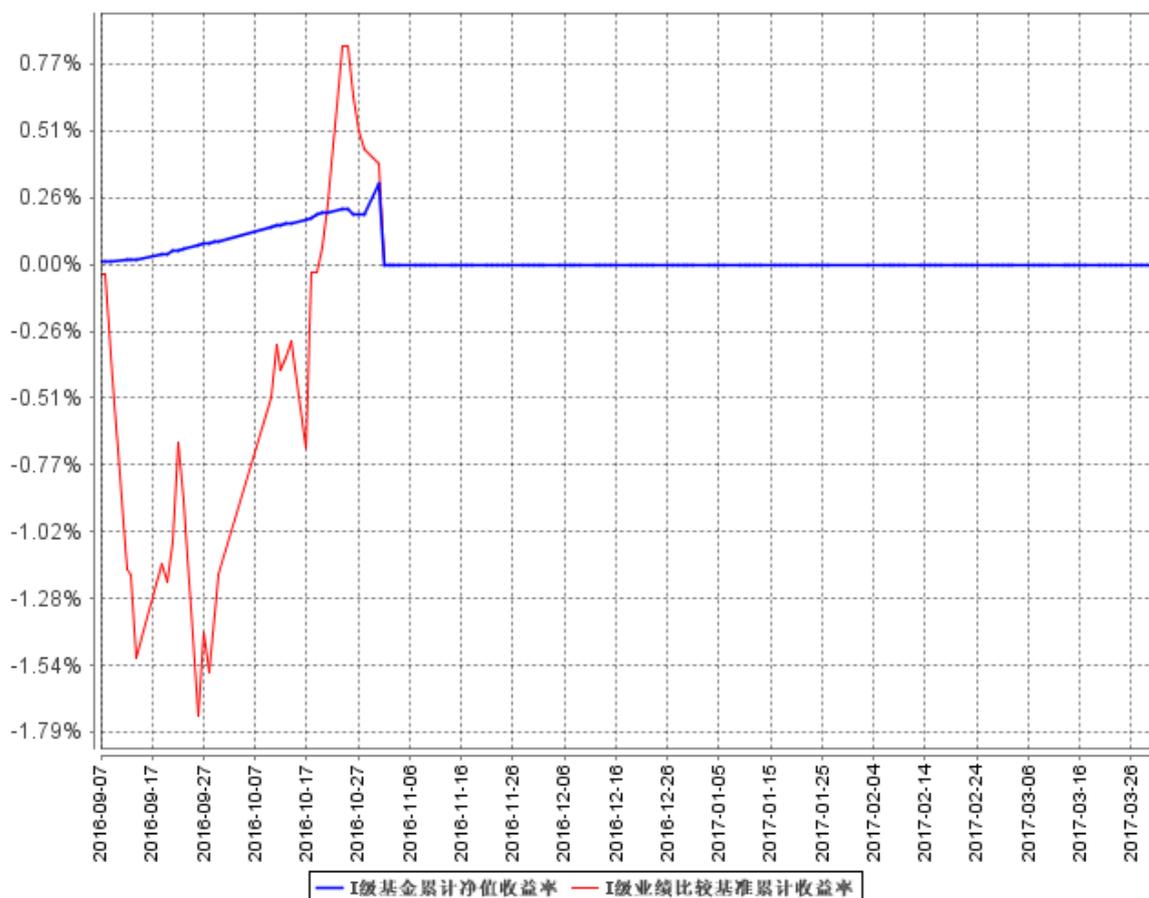
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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



注：本基金合同生效日为 2016 年 9 月 7 日，根据《银河君信灵活配置混合型证券投资基金基金合同》规定，本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

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 | | |
| 韩晶 | 基金经理 | 2016 年 9 月 7 日 | - | 15 | 中共党员，经济学硕士，15 年证券从业经历，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， |

| | | | | | |
|----|------|-------------------|---|---|---|
| | | | | | 先后担任债券经理助理、债券经理等职务。现任固定收益部负责人、基金经理。 |
| 杨鑫 | 基金经理 | 2016 年 9 月 7 日 | - | 7 | 硕士研究生学历，7 年证券从业经历。曾就职于东航金戎控股有限责任公司，2010 年 9 月加入银河基金管理有限公司，历任研究部债券研究员、固定收益部债券经理，主要从事债券配置和头寸管理工作。现担任基金经理。 |
| 杨琪 | 基金经理 | 2017 年 1 月 7 日 | - | 7 | 硕士研究生学历，7 年金融行业相关从业经历。曾任职于上海原点资产管理有限公司研究部，2011 年 11 月加入我公司，从事投资、研究相关工作。 |

注：1、上表中任职日期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

宏观经济：官方 PMI 和财新 PMI 均呈现上升趋势，经济复苏的惯性仍在。始于 2016 年 8 月份的库存周期，表现为 PPI 同比持续上升，企业扩大资本开支，生产回升。对煤炭、钢铁等过剩产能的供给侧改革持续进行，使得控量的背景下，价格更有弹性。

海外市场：美国在 3 月份加息，2017 年预计还会加息 2 次，6 月和 12 月概率超过 50%。美国 10 年国债收益率在 2.4-2.6% 之间震荡，并未因为加息而继续上行。静态来看，如果美联储的操作符合预期，那么 2.6% 将是今年收益率的顶部区域。大宗商品今年以来持续上涨，LME 锌、铝的季度涨幅都超过了 10%，而 NYMEX 油价全季下跌了 10.39%。

股票市场：股指表现分化，周期和涨价相关行业表现良好。上证综指再冲 3300 点，沪深 300 呈现稳步上行的走势。而创业板等中小盘指数表现较弱，成 V 字走势。季度表现前三的行业是家电、食品饮料（白酒）、建材，涨幅均超过 10%。

货币市场：资金面总体偏紧。加上基本面短期走强，货币政策短期内不会有所动摇。3 月下旬，MPA 考核即将到来，叠加光大银行的转债申购，资金面持续偏紧。

债券市场：期限结构整体平坦化上行，熊市进行中。10 年国债从 3.05% 上行至 3.49%，随后盘整下行至 3.3%。10 年国开债从 3.7% 上行最高至 4.2%。短融、中票、城投债等信用品种的收益率均上行了 50bp 左右。上个季度的投资展望，我们对于债市维持谨慎的观点，回顾来看，我们的判断是准确的，也坚定执行了短久期的防守策略。在券种选择上，可以看到同业存单大量发行，NCD 同业存单由于期限短、利率高，持续受到青睐，并挤压了短期债券的融资能力。

运作期内，本基金基本维持了前期配置，适当增加了 NCD。积极参与了新股网下申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内银河君信混合 A 净值增长率为 2.04%，同期业绩比较基准收益率为 2.33%；银河君信混合 C 净值增长率为 1.91%，同期业绩比较基准收益率为 2.33%。

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 | 83,946,093.37 | 8.62 |
| | 其中：股票 | 83,946,093.37 | 8.62 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 711,135,600.00 | 72.99 |
| | 其中：债券 | 711,135,600.00 | 72.99 |
| | 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 | 149,990,349.99 | 15.39 |
| | 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 | 22,042,731.71 | 2.26 |
| 8 | 其他资产 | 7,164,959.81 | 0.74 |
| 9 | 合计 | 974,279,734.88 | 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 | 60,029,936.04 | 6.19 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 25,029.52 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 4,584,088.00 | 0.47 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 131,314.89 | 0.01 |
| 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 | 19,129,000.00 | 1.97 |
| 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 | 46,724.92 | 0.00 |
| 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 | 83,946,093.37 | 8.65 |

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 | 600197 | 伊力特 | 624,916 | 11,848,407.36 | 1.22 |
| 2 | 600887 | 伊利股份 | 625,000 | 11,818,750.00 | 1.22 |
| 3 | 601398 | 工商银行 | 1,700,000 | 8,228,000.00 | 0.85 |
| 4 | 002415 | 海康威视 | 239,939 | 7,654,054.10 | 0.79 |
| 5 | 000333 | 美的集团 | 190,000 | 6,327,000.00 | 0.65 |
| 6 | 601328 | 交通银行 | 900,000 | 5,607,000.00 | 0.58 |
| 7 | 000921 | 海信科龙 | 350,000 | 4,973,500.00 | 0.51 |
| 8 | 000501 | 鄂武商 A | 200,000 | 4,510,000.00 | 0.46 |
| 9 | 002372 | 伟星新材 | 200,000 | 4,076,000.00 | 0.42 |
| 10 | 600519 | 贵州茅台 | 10,000 | 3,863,600.00 | 0.40 |

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 | 38,479,600.00 | 3.97 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 39,405,000.00 | 4.06 |
| | 其中：政策性金融债 | 39,405,000.00 | 4.06 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 60,138,000.00 | 6.20 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 79,000.00 | 0.01 |
| 8 | 同业存单 | 573,034,000.00 | 59.05 |

| | | | |
|----|----|----------------|-------|
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 711,135,600.00 | 73.28 |

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 | 111719006 | 17 恒丰银行 CD006 | 1,000,000 | 98,980,000.00 | 10.20 |
| 2 | 111718006 | 17 华夏银行 CD006 | 1,000,000 | 98,960,000.00 | 10.20 |
| 3 | 111716014 | 17 上海银行 CD014 | 1,000,000 | 98,900,000.00 | 10.19 |
| 4 | 111793677 | 17 南京银行 CD045 | 1,000,000 | 98,870,000.00 | 10.19 |
| 5 | 111609259 | 16 浦发 CD259 | 1,000,000 | 97,790,000.00 | 10.08 |

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

注：本基金暂不参与股指期货。

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

注：本基金暂不参与国债期货。

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

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券中，没有发行主体被监管部门立案调查的情形，在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的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 | 125,357.46 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,039,602.35 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,164,959.81 |

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未存在流通受限情况。

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

| 项目 | 银河君信混合 A | 银河君信混合 C | 银河君信混合 I |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------|
| 报告期期初基金份额总额 | 940,098,155.65 | 43,584,970.50 | - |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,507.76 | 196,983.62 | - |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 3,317,607.32 | 10,239,747.62 | - |
| 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 | 936,784,056.09 | 33,542,206.50 | - |

注：1、总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、总赎回份额含转换出份额。

3、基金合同生效日为：2016 年 9 月 7 日。

§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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|--------|----------------|-------------------------|----------------|------|------|----------------|-------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20170101-20170331 | 782,287,554.96 | 0.00 | 0.00 | 782,287,554.96 | 80.62 |
| 产品特有风险 | | | | | | | |

8.2 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君信灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河君信灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河君信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、银河君信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 4 月 21 日