

银河旺利灵活配置混合型证券投资基金

2017年第 3季度报告

2017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：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2017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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河旺利混合
场内简称	-
交易代码	519610
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 5 月 13 日
报告期末基金份额总额	897,134,206.22 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	本基金的业绩比较基准是：上证国债指数收益率 × 50% + 沪深 300 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	北京银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	银河旺利混合 A	银河旺利混合 C	银河旺利混合 I
下属分级基金的场内简称	-	-	-
下属分级基金的交易代码	519610	519611	519612
报告期末下属分级基金的份额总额	42,871,307.42份	1,098,172.60份	853,164,726.20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 7月 1日 - 2017年 9月 30日 ）		
	银河旺利混合 A	银河旺利混合 C	银河旺利混合 I
1. 本期已实现收益	182,938.60	3,988.87	3,535,734.23
2. 本期利润	578,204.42	14,275.91	11,248,638.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0134	0.0111	0.0131
4. 期末基金资产净值	45,268,382.30	1,157,216.44	889,807,607.43
5. 期末基金份额净值	1.056	1.054	1.043

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 5月 13日。

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

银河旺利混合 A

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	-	-

	率	标准差	准收益率	益率标准差		
过去三个月	1.30%	0.08%	2.41%	0.30%	-1.11%	-0.22%

银河旺利混合 C

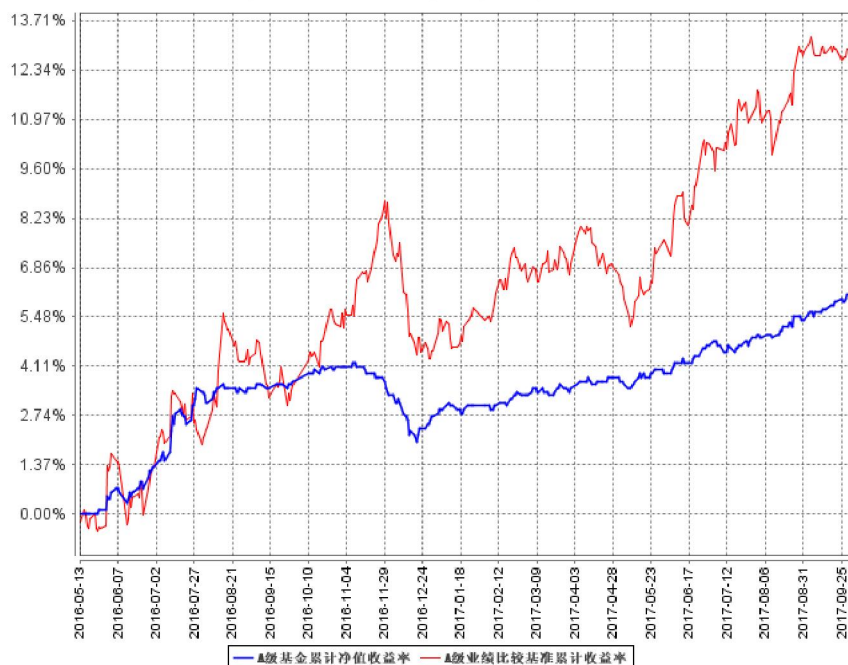
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	1.20%	0.08%	2.41%	0.30%	-1.21%	-0.22%

银河旺利混合 I

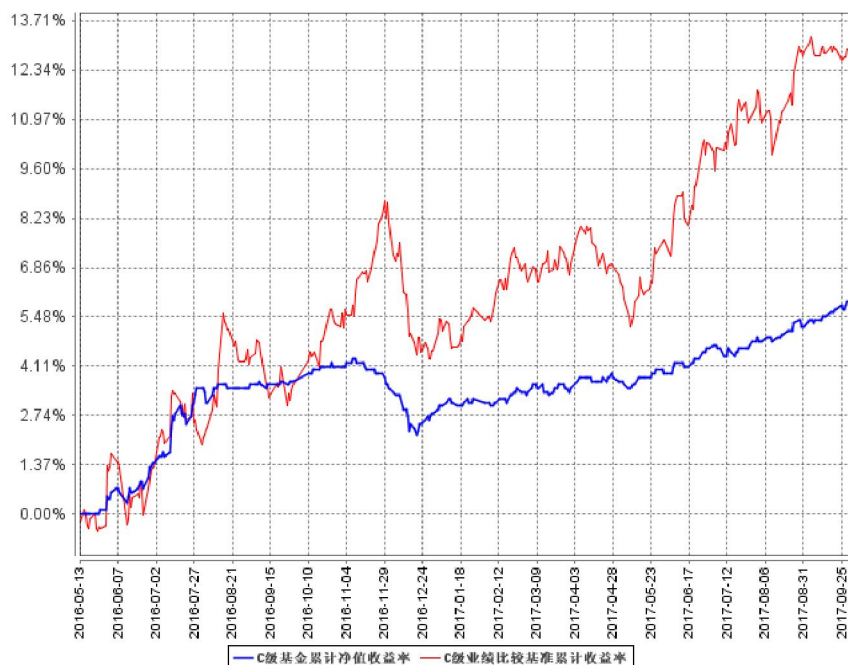
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	1.28%	0.08%	2.41%	0.30%	-1.15%	-0.22%

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

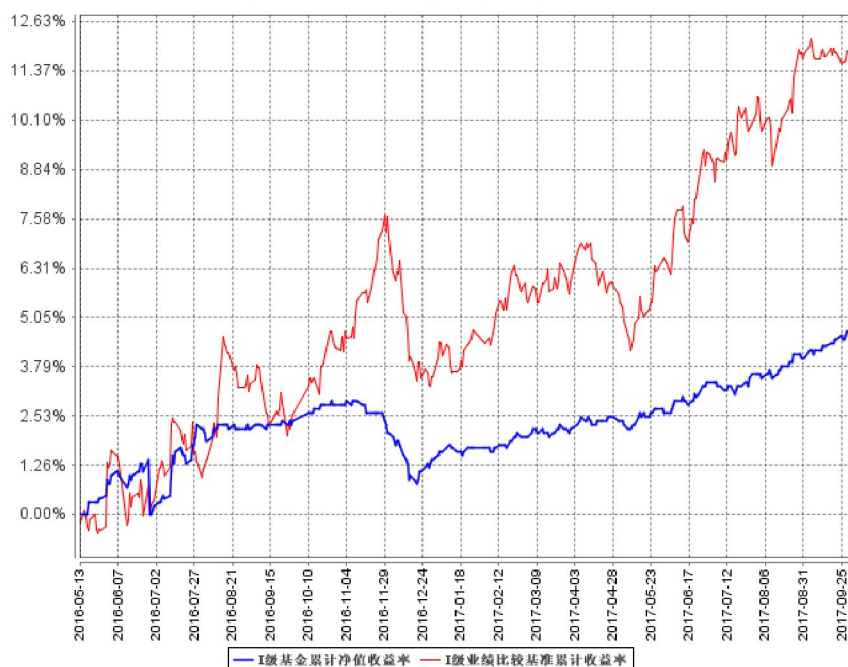
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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。

§ 3 管理人报告

3.1 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 5月 13日	-	15	<p>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、投资管理等工作。</p> <p>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。现任固定收益部总监、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月起担任银河丰利纯债债券型证券投资基金的基金经理，2015年 6月起担任银河鸿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，2016年 5月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 8月起担任银河君尚灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016年 9月起担任银河君信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君荣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016年 11月起担任银河君耀灵活配置</p>

				<p>混合型证券投资基金的基金经理，2016年 12月起担任银河君怡纯债债券型证券投资基金的基金经理、银河君盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河睿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年 3月起担任银河君腾灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君欣纯债债券型证券投资基金的基金经理、银河森利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年 4月起担任银河君辉纯债债券型证券投资基金的基金经理、银河通利债券型证券投资基金 (LOF)的基金经理、银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理，2017年 9月起担任银河嘉祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>
蒋磊	基金经理	2016年 8月 26日	-	<p>11</p> <p>硕士研究生学历，11年证券从业经历。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，就职于固定收益部。2016年 8月起担任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、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、银河领先债券型证券投资基金</p>

					的基金经理,2017年 1月起担任银河君怡纯债债券型证券投资基金的基金经理、银河睿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年 3月起担任银河君欣纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年 4月起担任银河君辉纯债债券型证券投资基金的基金经理、银河通利债券型证券投资基金(LCF)的基金经理、银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理,2017年 9月起担任银河嘉祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1 上表中韩晶的任职日期为基金合同生效之日，蒋磊的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。

3.2 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》及其各项管理办法、《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，努力实现基金持有人的利益，无损害基金持有人利益的行为，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健的风险回报。

3.3 公平交易专项说明

3.3.1 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。

3.3.2 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。

3.4 报告期内基金投资策略和运作分析

整体来看债券市场三季度呈现震荡格局。

六月初债市收益率触及高点，3个月同业存单上行至 5.0%，10年国债达到 3.7%，10年国开达到 4.35%，但央行随后开始释放了一定的放松信号，随后债券收益率从 6月初的高位逐步回落，收益率曲线逐步陡峭化下行，到 7月中旬降到阶段性低点，3个月存单利率回落到 4.15%，10年国债回落到 3.55%，但随后因为财政存款的大幅上升（7月份财政存款上市 1.1万亿，创历史单月最高升幅），导致超储率降至年内新低，资金面再度收紧，而央行担忧债券杠杆回升较快，也没有进一步引导放松，资金面收紧重新推升货币市场利率，加上 8、9月份同业存单到期高峰来临，同业存单利率再度快速回升。6月以来大宗商品价格的强势上涨也引起了市场对通胀的隐忧，商品和国债期货联动，又进而影响到债券现货，10年国债收益率在 9月初回升到 3.67%，10年国开债收益率最高触及 4.35%。在收益率逼近 6月初高点的时候，央行再度加大 MLF 投放力度，且 3个月存单发行利率被窗口指导后回落，再度确立了利率的顶部特征，因此利率水平再度掉头向下，存单和债券收益率再度回落。

信用债方面，收益率随利率债波动，但受流动性溢价影响，波动幅度更大。AAA信用债收益率在 5月率先下行，AA和 AA-收益率在 6、7月随后下行，至 7月上旬，AAA累计下行约 50bp，AA累计下行约 100bp。但 7月中旬至 9月初利率债收益率反弹时，信用债收益率上行幅度较小，整体上行约 30bp。随着 9月份利率债收益率再度回落，信用债收益率又下行 10到 20bp。目前，信用债的期限利差和评级利差都压缩至历史地位，

三季度中证转债上涨 9.78%，平价指数上涨 3.2%。转债市场又经历了一轮“双轮驱动”。行情目前转债估值已经不低，随 9月初股市调整，转债市场也迎来一波调整。

三季度基金以单边市场（沪市）配置为主，保持一定的仓位参与沪市打新，波段参与深市，寻求一定的弹性为辅，并积极调整组合的持仓结构。固收方面仍采取票息策略，同时增配了少量 AAA 三年以内信用债。

3.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河旺利混合 A 基金份额净值为 1.056 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.30%；截至本报告期末银河旺利混合 C 基金份额净值为 1.054 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.20%；截至本报告期末银河旺利混合 I 基金份额净值为 1.043 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.26%；同期业绩比较基准收益率为 2.41%。

3.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：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。

§ 4 投资组合报告

4.1 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	85,586,111.93	8.74
	其中：股票	85,586,111.93	8.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	793,295,589.60	81.02
	其中：债券	793,295,589.60	81.02
	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	90,000,255.00	9.19
	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	7,039,279.66	0.72
8	其他资产	3,191,681.28	0.33
9	合计	979,112,917.47	100.00

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1 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	2,989,793.60	0.32
C	制造业	32,723,802.90	3.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,730,800.00	0.72
F	批发和零售业	11,361,487.15	1.21
G	交通运输、仓储和邮政业	196,035.81	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	31,420,200.00	3.36
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	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	31,224.45	0.00
S	综合	-	-
	合计	85,586,111.93	9.14

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

4.3 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	601398	工商银行	2,600,000	15,600,000.00	1.67
2	600511	国药股份	379,990	11,335,101.70	1.21
3	000001	平安银行	720,000	7,999,200.00	0.85

4	600079	人福医药	430,000	7,787,300.00	0.83
5	600887	伊利股份	260,000	7,150,000.00	0.76
6	000596	古井贡酒	100,000	6,188,000.00	0.66
7	002051	中工国际	240,000	4,792,800.00	0.51
8	601211	国泰君安	200,000	4,326,000.00	0.46
9	600271	航天信息	200,000	3,762,000.00	0.40
10	600643	爱建集团	250,000	3,495,000.00	0.37

4.4 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,867,000.00	5.33
	其中：政策性金融债	49,867,000.00	5.33
4	企业债券	117,420,000.00	12.54
5	企业短期融资券	20,007,000.00	2.14
6	中期票据	209,788,000.00	22.41
7	可转债（可交换债）	568,589.60	0.06
8	同业存单	395,645,000.00	42.26
9	其他	-	-
10	合计	793,295,589.60	84.73

4.5 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	111707242	17招商银行 CD242	500,000	49,455,000.00	5.28
1	111708303	17中信银行 CD303	500,000	49,455,000.00	5.28
1	111709362	17浦发银行 CD362	500,000	49,455,000.00	5.28
1	111710471	17兴业银行 CD471	500,000	49,455,000.00	5.28
2	136693	16晋然 02	500,000	48,420,000.00	5.17
3	170207	17国开 07	300,000	29,907,000.00	3.19
4	111708330	17中信银行 CD330	300,000	29,676,000.00	3.17
4	111710498	17兴业银行	300,000	29,676,000.00	3.17

		CD498			
4	111710502	17兴业银行 CD502	300,000	29,676,000.00	3.17
5	111707249	17招商银行 CD249	300,000	29,673,000.00	3.17
5	111708320	17中信银行 CD320	300,000	29,673,000.00	3.17
5	111715329	17民生银行 CD329	300,000	29,673,000.00	3.17

4.6 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。

4.7 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。

4.8 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。

4.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

4.9.1 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。

4.9.2 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。

4.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

4.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金暂不参与国债期货。

4.10.2 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。

4.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

4.11 投资组合报告附注**4.11.1**

注：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。

4.11.2

注：本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

4.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	41,220.16
2	应收证券清算款	44,586.02
3	应收股利	-
4	应收利息	3,105,875.10
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,191,681.28

4.11.4 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。

4.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

4.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：无。

§ 5 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河旺利混合 A	银河旺利混合 C	银河旺利混合 I
报告期期初基金份额总额	43,524,246.28	1,594,094.96	1,046,588,324.20
报告期期间基金总申购份额	6,399.22	1,693.12	-
减 报告期期间基金总赎回份额	659,338.08	497,615.48	193,423,598.00
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	42,871,307.42	1,098,172.60	853,164,726.20

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 5月 13日。

§ 6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	40,005,200.00
报告期期间买入 /申购总份额	0.00
报告期期间卖出 /赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	40,005,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份 额比例 (%)	4.46

6.2 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。

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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	20170701-20170930	996,588,324.20	-	193,426,598.00	803,164,726.20	89.53%
个 人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形,在市场流动性不足的情况下,如遇投资者巨额赎回或集中赎回,基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产,有可能对基金净值产生一定的影响,甚至可能引发基金的流动性风险。</p>							

7.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1 中国证监会批准设立银河旺利灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2 《银河旺利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3 《银河旺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 银河旺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

8.2 存放地点

中国 (上海) 自由贸易试验区世纪大道 1568号 15层

8.3 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 10月 26日