

银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019-03-31

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：2019-04-18

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 2019 年 4 月 16 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

项目	数值
基金简称	银河服务混合
场内简称	
基金主代码	519655
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015-04-22
报告期末基金份额总额	1,393,218,141.22
投资目标	本基金将充分把握中国经济可持续发展过程中现代服务主题相关行业及子行业呈现出的投资机会，通过行业配置和精选个股，分享中国在加快转变经济发展方式的过程中现代服务主题相关行业及子行业的崛起所孕育的投资机遇。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现代服务主题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，注重股票资产在现代服务主题相关行业及其子行业的配置，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现代服务主题的混合型基金，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	中证服务业指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为权益类资产主要投资于现代服务主题的混合基金，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	中国工商银行股份有限公司

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2019-01-01 至 2019-03-31)
本期已实现收益	14,467,553.36
本期利润	243,636,826.31
加权平均基金份额本期利润	0.1717
期末基金资产净值	1,329,450,534.80
期末基金份额净值	0.954

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。

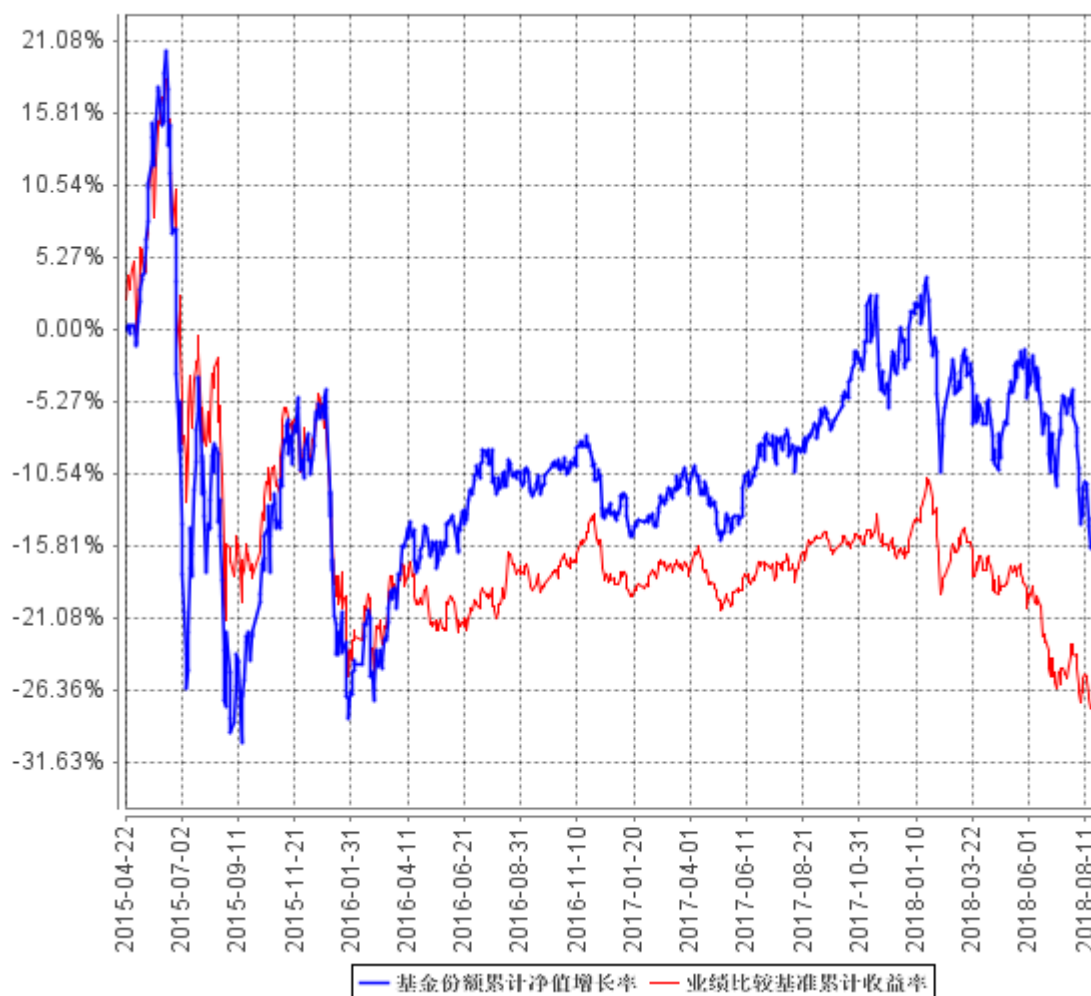
本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	21.99 %	1.40 %	18.46 %	1.09 %	3.53 %	0.31 %

注：本基金的业绩比较基准为：中证服务业指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%，每日进行再平衡过程。

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



注：按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定：本基金股票资产投资比例为基金资产的 0%-95%，其中，投资于本基金定义的现代服务主题相关股票资产的比例不低于非现金基金资产的 80%；债券、货币市场金融工具、资产支持证券等固定收益类资产投资占基金资产的比例为 5%-100%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净值的 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。权证的投资比例不超过基金资产净值的 3%，股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。截止本报告期末，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-01-01 至 2019-03-31）
其他指标	报告期（2019-03-31）

注：无。

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		
钱睿南	基金经理	2015-04-22 -		18	硕士研究生学历，18 年证券从业

经历。曾先后在中国华融信托投资公司、中国银河证券有限责任公司工作。2002年6月加入银河基金管理有限公司，历任交易主管、基金经理助理等职务，现任副总经理、股票投资部总监、基金经理。2008年2月起担任银河稳健证券投资基金的基金经理，2015年4月起担任银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中的任职日期为该基金合同生效之日。

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。

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。

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一二级市场申购等交易，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。

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。

本基金认为在经历了去年四季度的调整之后，一季度市场仍将面临一定的压力，同时波动会有所加大。主要原因是经济增长下滑和上市公司业绩不佳，此外也担心贸易摩擦还会有反复，同时判断一季度进入政策密集期，叠加科创板加速推进，预期市场风格有望阶段性偏向成长和主题类投资。本基金计划总体保持中性偏低的股票仓位，行业配置仍主要立足于防守，食品饮料仍然是首选，计算机和医药保持较高比例，金融比例会有所降低，此外会布局低位的基建、房地产等政策催化。

市场实际表现强劲远超预期，年初以来A股市场大幅上涨，其间几乎没有回调，尤其是春节后出现逼空行情，成交金额也迅速放大至超过万亿。行业和个股均明显上涨。回顾来看，在美国市场大幅反弹带动全球股市走强的背景下，国内保持宽松货币政策和资本市场政策转暖明显提升了投资者的风险偏好，外资的持续流入推动蓝筹股持续大涨、监管放松激活了题材类的股票。行业方面来看，高弹性的行业明显更受欢迎，计算机、农林牧渔、非银、军工、电子涨幅遥遥领先，而去年表现较好的银行则涨幅垫底。风格上来看，中小创指数明显跑赢300指数，各类题材股和超跌股反弹幅度惊人。

回顾基金一季度的操作，由于前期对市场偏谨慎，因此股票仓位调整较慢，直至2月中后期才将仓位大幅提升。行业配置也出现偏差，非银比重偏低，此外农林牧渔、军工和电子行业配置很少，对于科创板等主题投资参与也较少，错过不少机会。

展望二季度，本基金对市场持谨慎乐观态度，但认为在经历了一季度的大涨之后，二季度市场将面临业绩压力和外部经济环境的不确定性，同时会经历科创板、中美贸易谈判、英国脱欧、MSCI权重扩容等一系列事件，波动也会有所加大。本基金计划保持中高仓位运行，行业配置考虑攻守平衡，食品饮料、医药和计算机仍然会保持较重配置比重，金融比例维持相对偏低水平，此外适当投资持续超预期的部分投资品如重卡、水泥等。

截至本报告期末本基金份额净值为0.954元；本报告期基金份额净值增长率为21.99%，业绩比较基准收益率为18.46%。

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。

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	1,198,144,769.09	88.08
	其中：股票	1,198,144,769.09	88.08
2	固定收益投资	72,591,300.00	5.34
	其中：债券	72,591,300.00	5.34
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	86,202,001.18	6.34
7	其他资产	3,309,205.51	0.24
8	合计	1,360,247,275.78	100.00

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	26,071,343.34	1.96
B	采矿业	-	-
C	制造业	523,748,930.12	39.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,285,000.00	0.92
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	14,812,605.36	1.11
G	交通运输、仓储和邮政业	50,076,500.00	3.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	212,329,083.27	15.97
J	金融业	182,175,307.00	13.70
K	房地产业	46,992,000.00	3.53
L	租赁和商务服务业	69,804,000.00	5.25
M	科学研究和技术服务业	26,190,000.00	1.97
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	33,660,000.00	2.53
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,198,144,769.09	90.12

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-

注：注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	300146	汤臣倍健	4,400,000	100,540,000.00	7.56
2	601166	兴业银行	3,600,000	65,412,000.00	4.92
3	600570	恒生电子	680,000	59,540,800.00	4.48
4	600519	贵州茅台	69,117	59,025,226.83	4.44
5	300365	恒华科技	2,200,000	56,562,000.00	4.25
6	000338	潍柴动力	4,499,906	53,323,886.10	4.01
7	300702	天宇股份	1,503,826	50,453,362.30	3.80
8	300662	科锐国际	1,200,000	48,780,000.00	3.67
9	600048	保利地产	3,300,000	46,992,000.00	3.53
10	601318	中国平安	600,000	46,260,000.00	3.48

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	72,007,200.00	5.42
	其中：政策性金融债	72,007,200.00	5.42
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）	584,100.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	72,591,300.00	5.46

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	018005	国开 1701	720,000	72,007,200.00	5.42
2	128061	启明转债	5,841	584,100.00	0.04

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	-------	-------	-------	---------	--------------

注：本基金未进行贵金属投资。

注：本基金本报告期末未持有权证。

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	股指期货投资本期收益(元)			-	
	股指期货投资本期公允价值变动(元)			-	

注：本基金本期未进行股指期货投资。

本基金投资股指期货的投资政策

股指期货在本基金投资范围之内，本报告期本基金未参与股指期货投资，也未持有相关头寸。

本期国债期货投资政策

国债期货在本基金投资范围之内，本报告期本基金未参与国债期货投资，也未持有相关头寸。

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
	公允价值变动总额合计(元)			-	
	国债期货投资本期收益(元)			-	
	国债期货投资本期公允价值变动(元)			-	

注：本基金未投资国债期货。

本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

受到调查以及处罚情况

恒生电子 600570:

2018年7月8日

关于恒生电子股份有限公司(以下简称“恒生电子”或“公司”)高级副总裁廖章勇、副总裁沈志伟接受公安机关刑事传唤事项(见公司公告 2018-025 号), 1、公司法务部门从相关公安机关口头获悉, 廖章勇和沈志伟自接受公安机关刑事传唤于 2018 年 7 月 7 日稍晚时候已满 24 小时, 目前二人已处于解除刑事传唤阶段。2、上述刑事传唤事项源于公司前期在内部审查过程中发现公司高管廖章勇、沈志伟涉嫌在外部以各种形式组织成立企业开展与恒生电子有竞争性的业务, 公司内部调查发现二人涉嫌利用职务之便, 盗取公司相关商业秘密, 背信损害上市公司利益, 公司基于此向相关公安机关进行了报案。上述事项目前仍处于公安机关的法律程序之中。

2018年7月21日

恒生电子股份有限公司关于控股子公司杭州恒生网络技术服务股份有限公司所涉行政处罚事宜的进展公告，恒生网络被西城法院纳入了失信被执行人名单，同时，恒生网络及其法定代表人宗梅琴被下达了限制消费令。恒生网络系依法注册的有限责任公司，注册资金人民币2亿元。截至2018年7月20日，恒生网络已缴付《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》（[2016]123号）所涉罚没款人民币23,121,028.61元，尚未缴付人民币416,346,462.07元，货币资金余额为人民币0元（未经审计），截至2017年末净资产金额约为人民币-4.21亿元。目前，恒生网络已无法正常持续运营，处于净资产不足以偿付《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》（[2016]123号）所涉罚没款的状态。目前，恒生网络部分银行账户已被冻结。

报告期内本基金投资的前十名证券中其余九支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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	542,135.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,703,130.07
5	应收申购款	63,940.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,309,205.51

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。

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。

投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

单位：份

项目	数值
报告期期初基金份额总额	1,431,728,729.09
报告期期间基金总申购份额	1,449,229.24
减：报告期期间基金总赎回份 额	39,959,817.11
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	1,393,218,141.22

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	基金份额
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。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
合计					

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

项目	持有份额总数	持有份额占基金 总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金 总份额比例	发起份额承诺 持有期限
基金管理人固有 资金		-%		-%	
基金管理人高级 管理人员		-%		-%	
基金经理等人员		-%		-%	
基金管理人股东		-%		-%	
其他		-%		-%	
合计		-%		-%	

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	-	-	-	-	-	-	-	
个人	-	-	-	-	-	-	-	
产品特有风险								

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

无。

- 1、中国证监会批准设立银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河现代服务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、银河现代服务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

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1568 号 15 层

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>