

# 银河灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 01 月 18 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 2020 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 银河灵活配置混合   |
| 场内简称       | -  |
| 交易代码       | 519656   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2014 年 2 月 11 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 32,082,893.82 份  |
| 投资目标       | 本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具，通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，在确保超越业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值的前提下，力求获取超额收益。   |
| 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。<br>本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、个股精选策略、股指期货投资策略等。 |
| 业绩比较基准     | 本基金的业绩比较基准为：三年期定期存款利率（税后）+2.5%。<br>在基金合同生效日，业绩比较基准为中国人民银行公布的、该日适用的三年期银行定期存款利率（税后）；并随着中国人民银行对三年期银行定期存款利率的调整而动态调整。   |

|                 |   |                 |
|-----------------|---|-----------------|
| 风险收益特征          | 本基金为混合型投资基金，属于中高风险、中高收益预期的基金品种，其风险收益预期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           | 中国邮政储蓄银行股份有限公司  |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 银河灵活配置混合 A  | 银河灵活配置混合 C      |
| 下属分级基金的场内简称     | -   | -               |
| 下属分级基金的交易代码     | 519656  | 519657          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 14,716,215.43 份   | 17,366,678.39 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（2020年10月1日—2020年12月31日） |               |
|-----------------|-----------------------------|---------------|
|                 | 银河灵活配置混合 A                  | 银河灵活配置混合 C    |
| 1. 本期已实现收益      | 2,020,124.78                | 2,086,556.46  |
| 2. 本期利润         | 3,751,199.33                | 3,974,691.43  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2245                      | 0.2108        |
| 4. 期末基金资产净值     | 45,242,084.10               | 51,217,299.86 |
| 5. 期末基金份额净值     | 3.074                       | 2.949         |

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 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

银河灵活配置混合 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 | 7.82%  | 0.74%     | 1.32%      | 0.01%         | 6.50%  | 0.73% |
| 过去六个月 | 14.92% | 0.97%     | 2.64%      | 0.01%         | 12.28% | 0.96% |

|            |         |       |        |       |         |       |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 过去一年       | 44.86%  | 1.18% | 5.25%  | 0.01% | 39.61%  | 1.17% |
| 过去三年       | 48.07%  | 1.19% | 15.75% | 0.01% | 32.32%  | 1.18% |
| 过去五年       | 52.71%  | 1.14% | 26.25% | 0.01% | 26.46%  | 1.13% |
| 自基金合同生效起至今 | 207.40% | 1.46% | 38.08% | 0.01% | 169.32% | 1.45% |

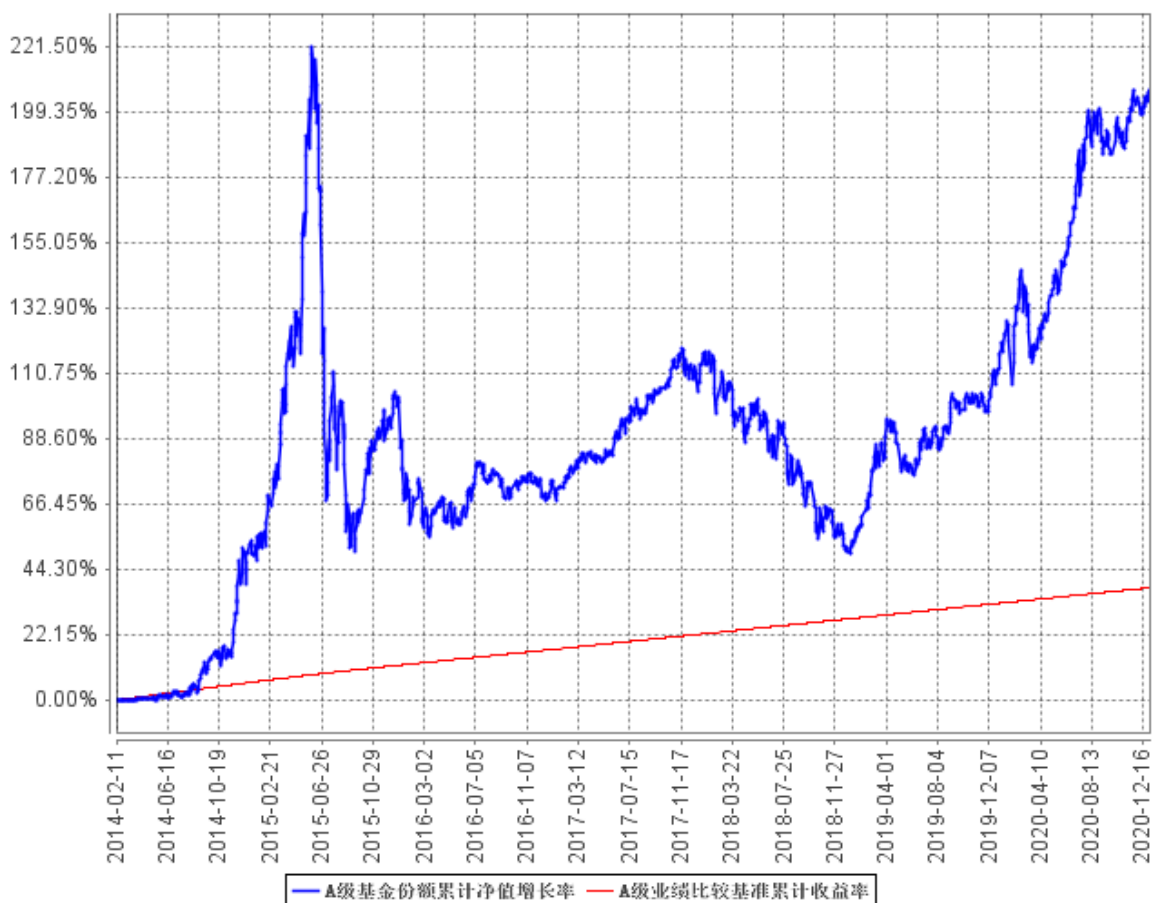
银河灵活配置混合 C

| 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      | 7.59%   | 0.73%     | 1.32%      | 0.01%         | 6.27%   | 0.72% |
| 过去六个月      | 14.44%  | 0.97%     | 2.64%      | 0.01%         | 11.80%  | 0.96% |
| 过去一年       | 43.71%  | 1.18%     | 5.25%      | 0.01%         | 38.46%  | 1.17% |
| 过去三年       | 44.56%  | 1.19%     | 15.75%     | 0.01%         | 28.81%  | 1.18% |
| 过去五年       | 46.86%  | 1.14%     | 26.25%     | 0.01%         | 20.61%  | 1.13% |
| 自基金合同生效起至今 | 194.90% | 1.46%     | 38.08%     | 0.01%         | 156.82% | 1.45% |

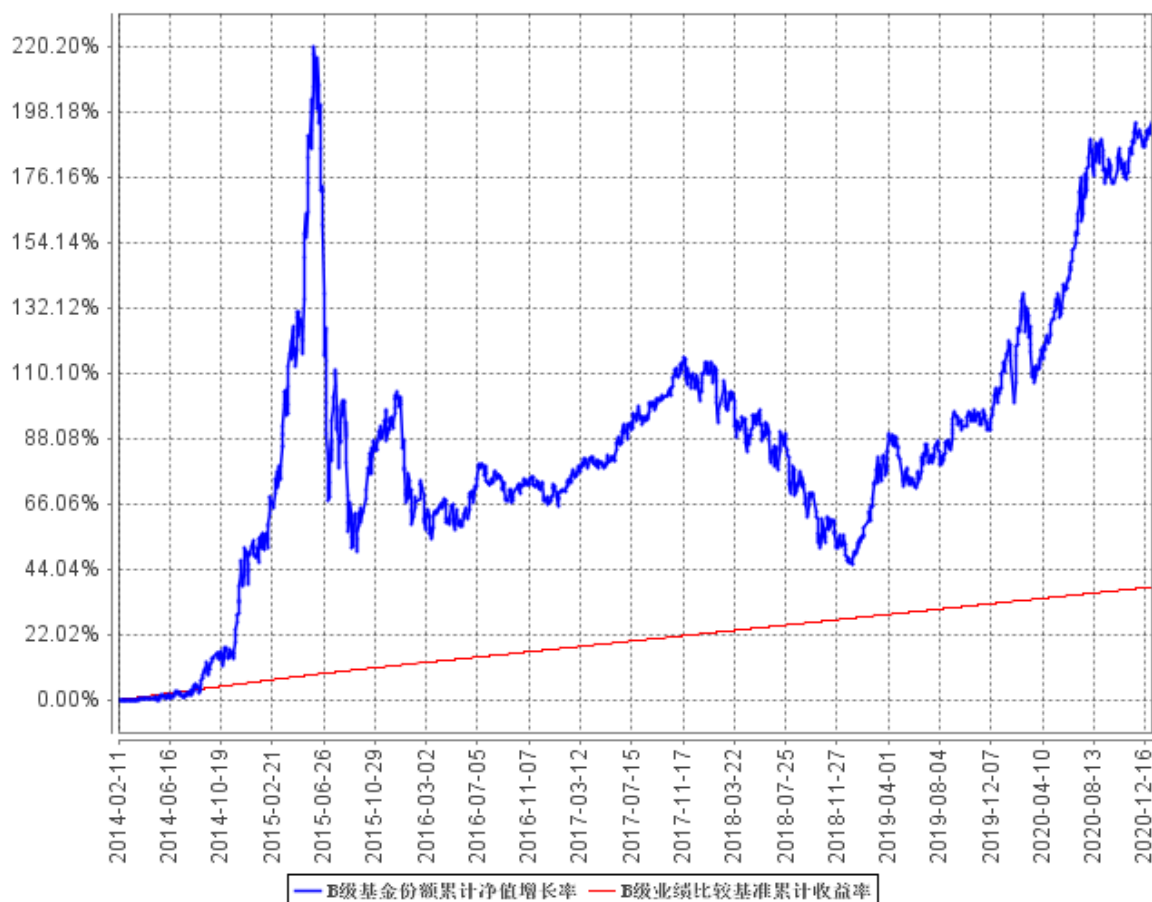
注：本基金的业绩比较基准为：三年期定期存款利率（税后）+2.5%。

### 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



B级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：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：本基金投资的股票资产占基金资产的 0—95%，债券占基金资产的比例为 5%—100%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。截止本报告期末，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

### 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 |        |  |
| 石磊 | 基金经理 | 2019 年 4 月 22 日 | -    | 20     | 中共党员，硕士研究生，20 年证券从业经历。曾先后就职于海通证券研究所、银河 |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | <p>基金管理有限公司研究部、中银基金投资管理部、江海证券资产管理部，期间从事行业和上市公司研究、股票投资和债券投资等工作。2014年6月加入银河基金管理有限公司任专户投资经理，现担任基金经理。2019年4月起担任银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019年7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。2020年8月起担任银河鑫月享6个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p> |
|--|--|--|--|--|--|

注：1、上表中任职，离任日期均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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

#### 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。

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。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与其它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

三季度随着各国封城逐渐解除，复产复工稳步推进，全球经济也进入复苏阶段。美国、日本及欧洲主要发达国家三季度 GDP 环比均出现明显增长；而国内经济更是同比增长达到了 4.9%。进入四季度，几款研发领先的疫苗陆续获得部分国家的紧急使用授权，全球大规模新冠疫苗接种正式开始。随着疫苗接种范围的增加，市场预期全球经济将会继续强劲复苏。另一方面 11 月份美国总统选举落下帷幕，也为投资者消除了一个重大的不确定因素，市场预期新总统拜登上台后，会推出更大的经济刺激。全球股市、商品市场均大幅上涨。在对经济抱有良好预期的同时，全球新冠疫情进入了第三轮高峰，美国日均新增人数超过 20 万；英国出现变异的新冠病毒，传播能力较此前大幅提升，疫情管控力度再度加强。而美国新一轮的救助法案从 7 月份一直拖到 12 月底，新增非农就业持续放缓。

四季度全球股市、大宗商品市场上涨，国债收益率上升，反应了经济复苏的预期。而国内股票市场一方面是反应经济复苏，有色、采掘、化工等周期行业表现特出，汽车、家用电器等可选消费也涨幅居前。光伏和电动车是三季度表现最好的两个投资主题。四季度房地产包括相关产业链，建筑装饰、建筑建材，继续受到政策压制表现落后。

展望 2021 年一季度，经济数据继续向好，政策也相对温和，预计股票市场会相对乐观。在结



构上可能会更加均衡，2020 年年底超涨的个股有所回调，而超跌的个股有一定反弹，特别是如果业绩出现改善迹象的个股反弹力度可能会更大。整体上倾向于一季度在估值上有一个均值回归。而市场整体保持一定热度，风险偏好相对较高。前期重点关注业绩超预期的超跌个股，后期关注十四五的行业发展规划。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河灵活配置混合 A 基金份额净值为 3.074 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.82%；截至本报告期末银河灵活配置混合 C 基金份额净值为 2.949 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.59%；同期业绩比较基准收益率为 1.32%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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。

## § 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              | 58,166,092.33  | 49.27        |
|    | 其中：股票             | 58,166,092.33  | 49.27        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 14,644,635.20  | 12.40        |
|    | 其中：债券             | 14,644,635.20  | 12.40        |
|    | 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          | 20,000,000.00  | 16.94        |
|    | 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      | 23,829,399.70  | 20.18        |
| 8  | 其他资产              | 1,422,907.45   | 1.21         |
| 9  | 合计                | 118,063,034.68 | 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              | 881,000.00    | 0.91         |
| C  | 制造业              | 31,076,076.09 | 32.22        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,456,000.00  | 3.58         |
| E  | 建筑业              | -             | -            |
| F  | 批发和零售业           | -             | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 4,180,500.00  | 4.33         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 782,716.24    | 0.81         |
| J  | 金融业              | 6,261,000.00  | 6.49         |
| K  | 房地产业             | 5,173,000.00  | 5.36         |
| L  | 租赁和商务服务业         | -             | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 3,520,800.00  | 3.65         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 1,628,000.00  | 1.69         |
| 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        | 1,207,000.00  | 1.25         |
| S  | 综合               | -             | -            |
|    | 合计               | 58,166,092.33 | 60.30        |

### 5.2.2 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。

## 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  | 601166 | 兴业银行 | 300,000 | 6,261,000.00 | 6.49         |
| 2  | 603128 | 华贸物流 | 450,000 | 4,180,500.00 | 4.33         |
| 3  | 300751 | 迈为股份 | 6,000   | 4,062,060.00 | 4.21         |
| 4  | 600887 | 伊利股份 | 90,000  | 3,993,300.00 | 4.14         |
| 5  | 600486 | 扬农化工 | 30,000  | 3,960,000.00 | 4.11         |
| 6  | 603060 | 国检集团 | 180,000 | 3,520,800.00 | 3.65         |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 7  | 600886 | 国投电力 | 400,000 | 3,456,000.00 | 3.58 |
| 8  | 600048 | 保利地产 | 200,000 | 3,164,000.00 | 3.28 |
| 9  | 002414 | 高德红外 | 69,992  | 2,922,166.00 | 3.03 |
| 10 | 601952 | 苏垦农发 | 200,000 | 2,812,000.00 | 2.92 |

#### 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      | -             | -            |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | 14,630,635.20 | 15.17        |
|    | 其中：政策性金融债 | 14,630,635.20 | 15.17        |
| 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） | 14,000.00     | 0.01         |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |
| 10 | 合计        | 14,644,635.20 | 15.18        |

#### 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  | 108604 | 国开 1805 | 97,440 | 9,824,875.20 | 10.19        |
| 2  | 018012 | 国开 2003 | 48,000 | 4,805,760.00 | 4.98         |
| 3  | 113616 | 韦尔转债    | 140    | 14,000.00    | 0.01         |

#### 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：本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 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：本报告期间本基金未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期间本基金未投资股指期货。

## 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

本报告期间本基金未投资国债期货。

### 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：本报告期间本基金未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期间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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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   | 83,455.60    |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,028,223.09 |
| 3  | 应收股利    | -            |

|   |       |              |
|---|-------|--------------|
| 4 | 应收利息  | 270,230.77   |
| 5 | 应收申购款 | 40,997.99    |
| 6 | 其他应收款 | -            |
| 7 | 待摊费用  | -            |
| 8 | 其他    | -            |
| 9 | 合计    | 1,422,907.45 |

#### 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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 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                        | 银河灵活配置混合 A    | 银河灵活配置混合 C    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 18,054,064.19 | 19,701,404.67 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 425,511.06    | 627,361.25    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 3,763,359.82  | 2,962,087.53  |
| 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               | 14,716,215.43 | 17,366,678.39 |

### § 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：基金管理人本报告期末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：基金管理人本报告期末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

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。

### 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灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河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

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 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

2021 年 1 月 21 日