

# 银河龙头精选股票型发起式证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银河龙头股票
场内简称	-
交易代码	008709
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 6 日
报告期末基金份额总额	272,872,603.15 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金在综合分析多方面因素的基础上，将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间进行配置，同时采取股票投资和债券投资策略，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	沪深 300 指数收益率*55%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*30%+中债综合全价指数收益率*15%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，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	交通银行股份有限公司

### § 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( 2020 年 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-9,284,347.46
2. 本期利润	8,134,891.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0261
4. 期末基金资产净值	276,951,459.51
5. 期末基金份额净值	1.0149

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

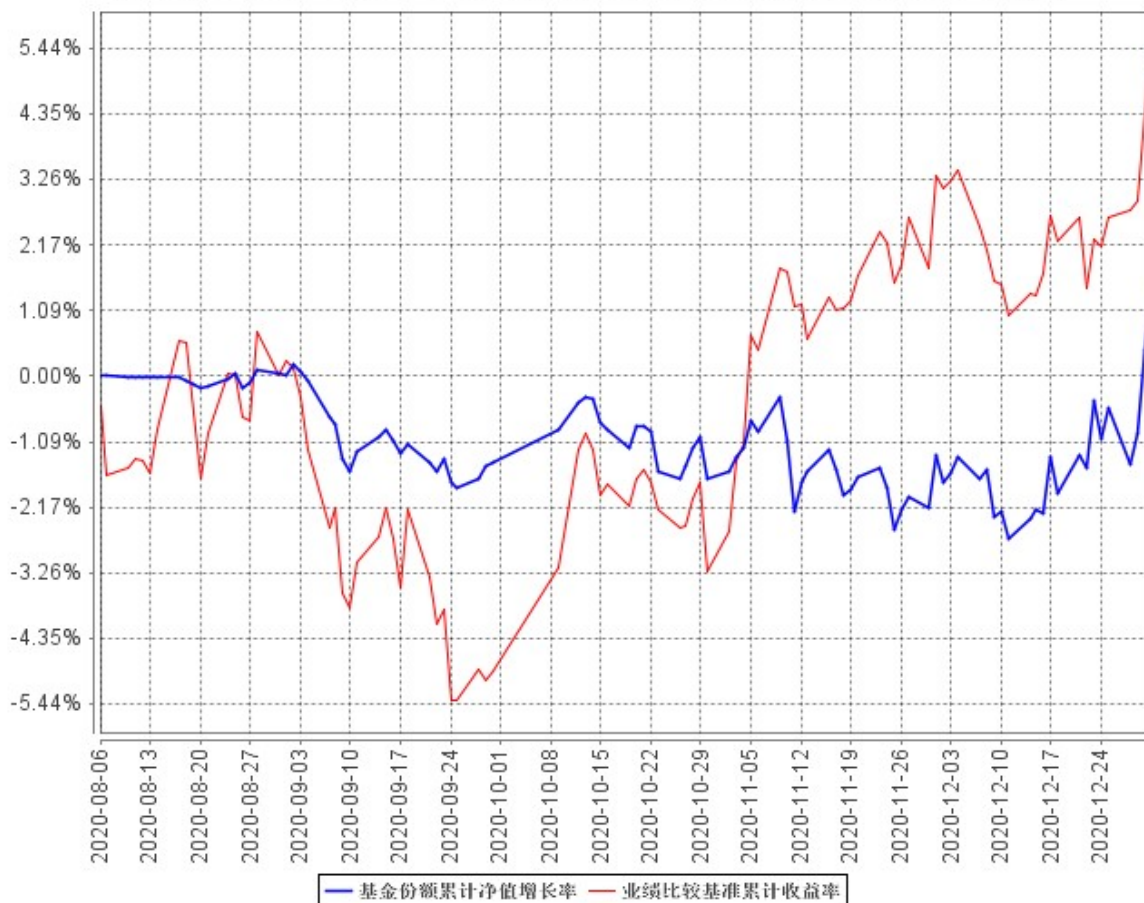
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.95%	0.53%	10.94%	0.73%	-7.99%	-0.20%
自基金合同 生效起至今	1.49%	0.43%	5.50%	0.77%	-4.01%	-0.34%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率\*55%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)\*30%+中债综合全价指数收益率\*15%。

### 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：1、本基金合同于 2020 年 8 月 6 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，基金的投资组合比例为：本基金股票资产投资占基金资产的比例为 80%-95%，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%，投资于本基金界定的龙头企业股票的比例不低于非现金基金资产的 80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。截至本期末，本基金建仓期未满。

### 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		
祝建辉	基金经理	2020 年 8 月 6 日	-	14	中共党员，硕士研究生学历，14 年证券从业经历，曾就职于天治基金管理有限公司。2008 年 4 月加入银河基金管理有限公司，主要研究钢铁、煤炭、化工行业，历任研究员、高级研究员、研究部总监助理等职务，现担任基金经理。2016 年 2 月起担任银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 4 月起担任银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月起担任银河龙头精选股票型发起式证券投资基金的基金经理。
陈伯祯	基金经理	2020 年 8 月 6 日	-	15	硕士研究生学历，15 年证券从业经历。曾任职于宏利证券投资信托股份有限公司（台湾）、泰达宏利基金管理有限公司、富兰克林华美证券投资信托股份有限公司（台湾），从事投资、研究相关工作。2018 年 4 月起加入银河基金。2018 年 6 月起担任银河中证沪港深高股息指数型证券投资基金 (LOF) 的基金经

					理, 2019 年 10 月起担任银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理, 2020 年 2 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, 2020 年 8 月起担任银河龙头精选股票型发起式证券投资基金、银河臻优稳健配置混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、上表中任职日期为基金合同生效之日。

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。

#### 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。

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

从宏观数据的维度：最新宏观指标（工业增加值、社零数据、出口）显示经济仍然处于加速恢复中，部分指标已经修复至接近疫情之前的水平。总体而言，经济好转的趋势大概率是得到了确定，判断未来 2-3 月国内经济将会有不错的表现。

从政府政策的维度：当国内经济明显环境改善之后，政府关注重点将回到战略科技、自主创新这个层面上；中央经济工作会议也定调了：2021 年政府工作重心将著重在科技创新这个方向。

从海外资金的维度：2018 年、2019 年，北向资金净流入分别为 2942 亿、3517 亿，而今年北上资金的风险偏好整体其实是偏低（2020 年净流入大约 1950 亿）。我们判断：2021 年随着全球经济逐步复苏以及疫苗的落地，北上资金的风险偏好会提升。从这个维度，我们认为行业中的龙头企业还将较好地享受这一红利，蓝筹股依旧有望相对跑赢。

本基金的配置思路：随着国内宽松政策逐渐偏向中性，我们认为对 A 股的估值会产生一定的抑制（目前 A 股整体估值已处于过去 5 年的均值之上），2021 年我们判断整体股市的表现或将回归由业绩驱动所主导。所以在行业以及个股的选择上，我们倾向景气度清晰，业绩确定性强的公司。明年二季度业绩同比增长出现拐点前，我们的态度依然是中性偏乐观。值得一提的是在

科技的部分，由于在 11-12 月时，全球半导体景气度相对清晰，订单可见度（确定的 PO，不是 forecast）基本都到明年一季度（先进工艺的订单看得更长了），而 iPhone 12 终端销售超预期也有数据支撑。因此，我们判断一季度的利好基本已经反映在现在的股价上了（例如功率半导体满载、8 寸晶圆提价、iPhone 12 一季度同比增长超预期等等）；我们认为现阶段应该注重的是明年二季度确定性高、有机会能延续一季度景气度的品种。在消费性电子领域，我们判断 iPhone 13 的设备、组装、零部件（一级供应商）以及安卓系的小米相对是有机会的。半导体的部分，我们倾向确定性高的封测，重点是产能利用率的满载对毛利率支撑，而提价的弹性则是作为一个额外的红利。

在港股方面（三个关注重点）：

1. 在行业/公司的选择上，除了过去每个月投委会都会提到的互联网以及内需消费之外，值得一提的是：市场监管总局于 11 月初所下发的反垄断指南，虽然只是征求意见稿，但叠加了阿里巴巴马云事件，在这个过程中的不确定性一直打击着投资情绪。近期也明显看到外资卖方机构发布观点偏空的报告，机构投资者对于互联网平台业务规范处于忧虑的状态。从事件发生以来，ATMJ 的股价跌幅在 9-20% 之间（阿里巴巴下跌 20%、腾讯下跌 10%、美团下跌 15%、京东下跌 9%）。我们认为：长期而言，互联网龙头公司自身的优势依旧存在，而文件对互联网龙头公司的实际冲击仍有待观察，但实际却是已反映国家对于监管的态度已经改变了。

2. 其次，美国参议院 5 月通过《外国公司问责法案》，虽然法案针对所有外企，但目前美国监管部门未能有效获取审计文件的上市公司中，中国公司占比超过 90%。预期中概股回归趋势只会加快不会停止，有助提振港股活跃度。

3. 最后，在疫苗全面施打，疫情有效缓和后，我们将重点关注澳门博彩整体行业修复的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0149 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.95%，业绩比较基准收益率为 10.94%。

#### 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	164,824,716.64	56.36
	其中：股票	164,824,716.64	56.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,914.94	0.01
	其中：债券	16,914.94	0.01
	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	123,890,044.45	42.36
8	其他资产	3,712,999.64	1.27
9	合计	292,444,675.67	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 66,683,170.87 元，占期末净值比例 24.08%。

### 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	70,573,711.86	25.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	8,057,957.67	2.91
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,716.24	0.01
J	金融业	1,393,215.00	0.50
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	5,874,960.00	2.12
M	科学研究和技术服务业	9,264,221.00	3.35
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	2,958,764.00	1.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	98,141,545.77	35.44

### 5.2.2 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（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	12,893,251.49	4.66
C 消费者常用品	17,232,124.52	6.22
D 能源	-	-
E 金融	3,541,200.30	1.28
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	19,298,199.22	6.97
I 电信服务	13,718,395.34	4.95
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	66,683,170.87	24.08

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	00700	腾讯控股	28,900	13,718,395.34	4.95
2	03690	美团-W	52,000	12,893,251.49	4.66
3	01579	颐海国际	114,000	11,033,900.40	3.98
4	01810	小米集团-W	379,400	10,601,364.77	3.83
5	00268	金蝶国际	327,000	8,696,834.45	3.14
6	002352	顺丰控股	91,329	8,057,957.67	2.91
7	603259	药明康德	55,500	7,476,960.00	2.70
8	600519	贵州茅台	3,711	7,414,578.00	2.68
9	601100	恒立液压	61,900	6,994,700.00	2.53
10	002008	大族激光	161,100	6,887,025.00	2.49

#### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	16,914.94	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,914.94	0.01

#### 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	128136	立讯转债	133	16,914.94	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：本基金报告期内未持有股指期货合约。

## 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未对股指期货进行投资。

## 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	1,815,347.16
2	应收证券清算款	1,813,025.25
3	应收股利	-
4	应收利息	11,319.26
5	应收申购款	73,307.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,712,999.64

#### 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

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	359,321,952.83
报告期期间基金总申购份额	5,709,658.16
减：报告期期间基金总赎回份额	92,159,007.84
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	272,872,603.15

### § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,200.02
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	10,000,200.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	3.66

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

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	10,000,200.02	3.66	10,000,200.02	3.66	自基金合同生效之日起不少于 3 年
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	10,000,200.02	3.66	10,000,200.02	3.66	自基金合同生效之日起不少于 3 年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立银河龙头股票型发起式证券投资基金的文件
- 2、《银河龙头股票型发起式证券投资基金基金合同》

- 3、《银河龙头股票型发起式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、银河龙头股票型发起式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

## 10.2 存放地点

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1568 号 15 层

## 10.3 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