

银河龙头精选股票型发起式证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 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 7 月 20 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 7 月 15 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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 | 140,347,482.89 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 | <p>1、大类资产配置策略</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金以价值投资理念为导向，选择优势行业中的龙头企业作为主要投资目标。</p> <p>(1) 龙头企业的界定</p> <p>本基金主要投资于各行业及细分行业的龙头企业，本基金所定义的“龙头企业”主要是指在所处行业中规模领先、市场份额大、盈利能力强、成长性高的上市公司。</p> <p>(2) 港股通标的股票投资策略</p> <p>(3) 个股精选策略</p> <p>3、股指期货投资策略；4、债券投资策略；5、可转换债券、可交换债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、存托凭证投资策略</p> |
| 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（2021年4月1日—2021年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -5,621,344.20 |
| 2. 本期利润 | 8,077,081.59 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0562 |
| 4. 期末基金资产净值 | 135,091,821.62 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9626 |

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 | 6.19% | 1.21% | 2.05% | 0.71% | 4.14% | 0.50% |
| 过去六个月 | -5.15% | 1.71% | 1.87% | 0.97% | -7.02% | 0.74% |
| 自基金合同 生效起至今 | -3.74% | 1.29% | 7.47% | 0.88% | -11.21% | 0.41% |

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



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。本基金建仓期已满，各项投资符合合同约定。

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 | | |
| 祝建辉 | 基金经理 | 2020 年 8 月 6 日 | - | 15 | 中共党员，硕士研究生学历，15 年证券从业经历，曾就职于天治基金管理有限公 |

| | | | | | |
|-----|------|----------------|---|----|---|
| | | | | | <p>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，2021 年 5 月起担任银河君润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p> |
| 陈伯祯 | 基金经理 | 2020 年 8 月 6 日 | - | 16 | <p>硕士研究生学历，16 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</p> |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------|
| | | | | | 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

本基金在 2021 年上半年的配置主轴围绕着电子、医药服务、食品饮料、以及新能源车四条主线，从而精选细分领域中具有竞争力的龙头公司。

宏观环境与政策层面：我们判断今年货币政策整体保持中性，市场利率围绕政策利率波动，且二季度以来政策层面对通胀的反应边际明显减弱了。另外，我们预计三季度国内经济将从高点回落，但海外是持续复苏。判断政府将抓紧三季度的窗口期，调整结构，控制地产和基建投资，总体流动性依然保持中性宽松。

我们认为当前外部环境面临两个风险点：（1）美联储近期一直表示通胀只是一个短期现象，而且 Powell 也不断试图淡化外界对于加息的预期，但是美联储官员明显的鹰派预期，表明了市场仍是充满了不确定性。（2）第二个风险点在于 Joe Biden 委任了反垄断的学者担任美国联邦贸易委员会的主席，当前市场普遍预期这对于互联网巨头（例如：Amazon 以及 Facebook 等）将受到更多的压力。

5 月初期呈现的平淡走势与 5 月末期呈现外资加速流入中国资产，我们认为还是反映了当下经济周期还在扩张。但是，部分中游的退潮也说明了目前处在经济周期扩张的下半场。因此，本基金在 5 月中旬也对组合做一调整，小幅减码了防御性的金融以及公用事业，适度增加了新能源车相关的配置，以及部分的电子成长股。

港股的部分：港股作为一个高度机构化的离岸市场，投资者对于盈利基本面的确定性回升会给予相对较高的估值。我们认为下半年港股市场表现的催化剂将来自于港股企业盈利的持续增长。我们判断：当前全球经济持续复苏，而国内经济增速维持较高的景气度，同时香港经济也将继续随着国际贸易恢复而修复。随着下半年国内与香港疫苗接种率的不断提升，对于中国资产（无论是 A 股还是在香港上市的 H 股）盈利表现是有绝对性的支撑。其次，从资金面上来看：许多核心资产（尤其是港股新经济）的估值优势已然显现，5 月份开始南下资金流入相当明显。海外资金

方面，人民币在近期有望维持强势，海外资金回流至人民币资产的趋势依旧存在。由于总体流动性边际已然受到压制，我们认为中报过后，三季报以及下半年业绩能持续高增的公司，股价有较高的概率能持续强势。我们认为运动服饰、光学镜头、中低端新能源车，这三条主线较有机会。

核心观点：总体而言，下半年国内经济增速边际放缓，海外持续复苏。但是，预期货币政策将逐渐回归常态化，宽松流动性的减弱也将对风险性资产表现造成压制。我们争取淡化指数点位以及涨跌幅度的判断，我们认为结构的分化更加是关键。短期内指数或将反应市场对于中报的预期，在中报过后，三季报以及下半年业绩能持续高增的公司，股价有较高的概率能持续强势。另外，部分长期商业模式确定性较高的公司，预期进入三季度，市场将逐渐给与 2022 年的估值作为目标价值的切换。因此，我们在三季度行业依旧保持相对均衡，争取对于个股更加集中的组合策略。

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 0.9626 元；本报告期基金份额净值增长率为 6.19%，业绩比较基准收益率为 2.05%。

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 | 119,975,603.24 | 87.02 |
| | 其中：股票 | 119,975,603.24 | 87.02 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 12,964,652.53 | 9.40 |
| 8 | 其他资产 | 4,935,811.20 | 3.58 |
| 9 | 合计 | 137,876,066.97 | 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 40,214,235.02 元，占期末净值比例 29.77%。

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 | 1,769,862.00 | 1.31 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 59,547,971.34 | 44.08 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,662,054.00 | 1.23 |
| E | 建筑业 | 11,014.44 | 0.01 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,879,213.30 | 2.13 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,318,228.80 | 0.98 |
| J | 金融业 | 5,274,998.70 | 3.90 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,910,970.00 | 2.15 |
| 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 | 4,387,055.64 | 3.25 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 79,761,368.22 | 59.04 |

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 | 21,521,133.46 | 15.93 |
| C 消费者常用品 | - | - |
| D 能源 | - | - |
| E 金融 | 4,024,146.90 | 2.98 |
| F 医疗保健 | 7,241,092.99 | 5.36 |
| G 工业 | 3,160,239.84 | 2.34 |
| H 信息技术 | 4,267,621.83 | 3.16 |
| I 电信服务 | - | - |
| J 公用事业 | - | - |
| K 房地产 | - | - |
| 合计 | 40,214,235.02 | 29.77 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 02359 | 药明康德 | 48,000 | 7,241,092.99 | 5.36 |
| 2 | 02331 | 李宁 | 84,500 | 6,665,460.05 | 4.93 |
| 3 | 300750 | 宁德时代 | 12,200 | 6,524,560.00 | 4.83 |
| 4 | 01211 | 比亚迪股份 | 30,000 | 5,796,269.28 | 4.29 |
| 5 | 00175 | 吉利汽车 | 248,000 | 5,045,400.29 | 3.73 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 2,411 | 4,958,703.70 | 3.67 |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 15,200 | 4,527,928.00 | 3.35 |
| 8 | 02382 | 舜宇光学科技 | 20,900 | 4,267,621.83 | 3.16 |
| 9 | 002568 | 百润股份 | 45,000 | 4,265,550.00 | 3.16 |
| 10 | 03968 | 招商银行 | 73,000 | 4,024,146.90 | 2.98 |

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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 | 506,030.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,165,479.23 |
| 3 | 应收股利 | 115,107.06 |
| 4 | 应收利息 | 1,038.75 |
| 5 | 应收申购款 | 148,156.16 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,935,811.20 |

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 | 144,027,604.71 |
|-------------|----------------|

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期间基金总申购份额 | 11,644,735.05 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 15,324,856.87 |
| 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 | 140,347,482.89 |

§ 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 | 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 | 10,000,200.02 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例(%) | 7.13 |

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 | 7.13 | 10,000,200.02 | 7.13 | 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 | 7.13 | 10,000,200.02 | 7.13 | 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 7 月 20 日