银河蓝筹精选股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2015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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年07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2015年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河蓝筹股票
场内简称	-
交易代码	519672
前端交易代码	519672
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	2010年7月16日
报告期末基金份额总额	83,334,949.27份
投资目标	本基金投资于中国经济中具有代表性和竞争力的蓝筹公司,在有效控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争使基金份额持有人分享中国经济持续成长的成果。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的股票选择相结合,精选具有中国经济代表性的蓝筹公司,相对集中投资,中长期持有,获取长期稳健的红利回报和资本增值。 本基金的投资策略体现在资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略等四个方面。
业绩比较基准	业绩基准收益率=沪深300 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,其预期风险及收益水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的品种。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	27,935,631.49
2.本期利润	2,217,476.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0237
4.期末基金资产净值	167,222,228.25
5.期末基金份额净值	2.007

注:1.本期已实现收益是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 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	7.67%	3.42%	8.44%	1.96%	-0.77%	1.46%

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

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		
王海华	银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理、银河行业优选股票型证券投资基金的基金经理、银河康乐股票型证券投资基金的基金经理	2015年6月24日	-	10	硕士研究生学历,曾就职于中石化集团第三建设公司、宁波华能国际贸易与经济合作有限公司。2004年6月加入银河基金管理有限公司,历任交易员、研究员、高级研究员、基金经理助理等职,2013年12月起担任银河行业优选股票型证券投资基金的基金经理,2014年11月起担任银河康乐股票型证券投资基金的基金经理。
徐小勇	银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理、银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2010年7月16日	2015年6月24日	20	硕士研究生学历,曾先后在中国信达信托投资公司、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,历任行业研究员、高级行业研究员、基金经理助理、银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理、银丰证券投资基金的基金经理,2014年2月至2015年6月担任银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注:1、上表中王海华任职日期为我公司作出决定之日;徐小勇任职日期为该基金合同生效之日;离职日期为我公司作出决定之日;

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。

4.2 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年2季度,上证指数前期加速上涨,6月中旬开始大幅回调,季度涨幅8.2%。涨幅居前的行业是轻工制造、国防军工、交通运输;而前期滞涨的金融板块仍然表现最差,非银金融2季度下跌4.9%,成为唯一一个单季度下跌的板块。

我们在2季度前期主要以持有代表新兴经济的成长股组合为主,6月份后期,逐步转向以金融股为代表的蓝筹股。但由于此前仓位高、换股慢,叠加市场6月下旬开始的巨幅调整,导致基金净值增长总体表现不佳。配置上,从此前以计算机为首的成长股组合配置逐步转向均衡配置。我们现在难以判断市场未来演变,只有积极寻找、筛选、甄别优质标的,根据基本面的变化灵活操作,以应对可能的市场动荡。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年二季度本基金收益率为7.67%,比较基准收益率为8.44%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	150,463,886.89	76.16
	其中:股票	150,463,886.89	76.16
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	12,283,846.41	6.22
7	其他资产	34,806,142.92	17.62
8	合计	197,553,876.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	56,511,643.75	33.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	267,010.00	0.16
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,545,000.00	2.12
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,295,833.14	25.29
J	金融业	39,712,400.00	23.75
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	8,132,000.00	4.86
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	150,463,886.89	89.98

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	002085	万丰奥威	230,000	14,092,100.00	8.43
2	300017	网宿科技	269,717	12,520,263.14	7.49
3	002439	启明星辰	299,900	10,286,570.00	6.15
4	600521	华海药业	319,955	9,998,593.75	5.98
5	601169	北京银行	720,000	9,590,400.00	5.74
6	601398	工商银行	1,800,000	9,504,000.00	5.68
7	600037	歌华有线	300,000	9,450,000.00	5.65
8	001696	宗申动力	539,500	9,306,375.00	5.57
9	600645	中源协和	100,000	8,132,000.00	4.86
10	600109	国金证券	330,000	8,052,000.00	4.82

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:本基金本报告期末未持投股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据契约不投资股指期货。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

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	172,551.97
2	应收证券清算款	33,616,741.07
3	应收股利	-
4	应收利息	4,037.41
5	应收申购款	1,012,812.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,806,142.92

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	001696	宗申动力	9,306,375.00	5.57	重大事项停牌
2	600645	中源协和	8,132,000.00	4.86	重大事项停牌

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

报告期期初基金份额总额	100,707,523.72
报告期期间基金总申购份额	100,356,817.22
减:报告期期间基金总赎回份额	117,729,391.67
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	83,334,949.27

§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	8,848,082.60
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	8,848,082.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	10.62

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 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蓝筹精选股票型证券投资基金的文件
2. 《银河蓝筹精选股票型证券投资基金基金合同》
3. 《银河蓝筹精选股票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. 银河蓝筹精选股票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

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼。

9.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅,也可通过本基金管理人网站(http://www.galaxyasset.com)查阅;在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件。

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:400-820-0860/(021)38568888

银河基金管理有限公司

2015年7月20日

银河灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2015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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河灵活配置混合	
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	193,593,702.16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。 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%。 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
下属分级基金的交易代码	519656	519657
报告期末下属分级基金的份额总额	98,111,066.58份	95,482,635.58份

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30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	43,324,182.94	43,637,070.52
2.本期利润	31,258,513.59	32,078,880.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.2421	0.2371
4.期末基金资产净值	221,998,449.55	215,316,632.11
5.期末基金份额净值	2.263	2.255

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 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	13.04%	3.28%	1.52%	0.02%	11.52%	3.26%

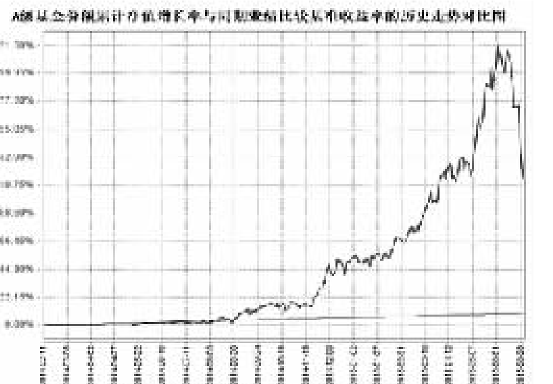
银河灵活配置混合C

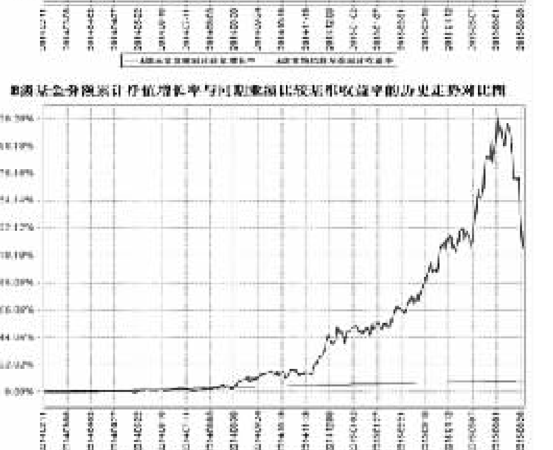
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.15%	3.28%	1.52%	0.02%	11.63%	3.26%

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%。

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。

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:本基金合同生效日为2014年2月11日,根据《银河灵活配置混合型证券投资基金基金合同》规定,本基金应自基金合同生效日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。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		
钱睿南	银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河稳健证券投资基金的基金经理、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、总经理助理、股票投资部总监	2015年6月24日	-	14	硕士研究生学历。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、银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理等职,2012年12月至2015年5月担任银丰证券投资基金的基金经理;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;现任总经理助理、股票投资部总监。
徐小勇	银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理	2014年2月11日	2015年6月24日	20	硕士研究生学历,曾先后在中国信达信托投资公司、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,历任行业研究员、高级行业研究员、基金经理助理、银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理、银丰证券投资基金的基金经理,2010年7月至2015年6月担任银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理。

注:1、上表中钱睿南任职日期为我公司作出决定之日,徐小勇任职日期为该基金基金合同生效之日,离职日期为我公司作出决定之日。

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。

4.2 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度市场进入加速上涨期,4、5月份在居民资金凶猛入市以及杠杆融资不断放大的推动下指数大幅飙升,然而6月份以来在货币政策转向担忧、监管去杠杆及新股发行放量等因素共同作用下市场出现急剧暴跌,各分类指数均未能幸免,但全季度来看,300指数仍然上涨10.41%,创业板成分指数上涨22.42%,所有指数成交放出历史天量,可能较长时间都难以再超越。分行业来看,二季度涨幅居前的行业依次为轻工制造、纺织服装、军工、交运和综合;涨幅落后的行业分别为非银、建筑、采掘、银行和有色,其中多数上季度已经表现落后。二季度的行情总结来看,市场炒作主线基本脱离了基本面,经历了暴涨暴跌,风险教育深入人心,牛市开始遭受质疑。

二季度本基金保持在高仓位运作,基本上配置在互联网+、计算机、传媒和医药相关领域的股票中,持股集中度较高。总体来看,基金整体风格依然侧重于成长股票,季度末未能及时降低仓位,导致净值回撤较大。

三季度我们认为经济仍然处于下滑并逐步企稳阶段,货币政策宽松的预期开始发生变化,清理杠杆导致资金来源减少,市场可能进入中期调整阶段。在控制仓位的前提下行业和个股选择需要重回基本面。我们倾向于认为大金融等蓝筹股有相对防御价值,但绝对收益价值未必显著,通胀主线的养殖等板块可能存在较好的机会,主题方面适度参与国企改革板块。我们将根据中报全面优化组合,力争更多集中于行业能够获得估值溢价,且基本面增长数据过硬的股票,此外伴随市场步入调整,新股打开位置趋于合理,我们也将努力寻找其中的机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金二季度净值增长率为A类份额13.04%,C类份额13.15%,基准收益率为1.52% 。

4.5 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	382,024,842.60	70.72
	其中:股票	382,024,842.60	70.72
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	141,898,818.56	26.27
7	其他资产	16,296,240.20	3.02
8	合计	540,219,901.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	191,583,451.82	43.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	261,400.00	0.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	14,180,000.00	3.24
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	14,880,000.00	3.40
I	信息传输、软件和信息技术服务业	135,596,201.86	31.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,937,400.00	1.13
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	12,192,388.92	2.79
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	8,394,000.00	1.92
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	382,024,842.60	87.36

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	600037	歌华有线	1,200,000	37,800,000.00	8.64
2	002363	隆基机械	900,000	30,429,000.00	6.96
3	002439	启明星辰	800,000	27,440,000.00	6.27
4	300017	网宿科技	579,899	26,918,911.58	6.16
5	300016	北陆药业	600,000	25,626,000.00	5.86
6	002383	合众思壮	499,926	22,611,652.98	5.17
7	600129	太极集团	699,907	19,051,468.54	4.36
8	002308	威创股份	800,000	18,520,000.00	4.23
9	002250	联化科技	799,973	17,919,395.20	4.10
10	002292	奥飞动漫	400,000	15,140,000.00	3.46

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:本报告期间本基金没有参与股指期货投资,也没有持有相关头寸。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本报告期间本基金没有参与股指期货投资,也没有持有相关头寸。

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

注:本报告期间本基金没有参与国债期货投资,也没有持有相关头寸。

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:本报告期间本基金没有参与国债期货投资,也没有持有相关头寸。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本报告期间本基金没有参与国债期货投资,也没有持有相关头寸。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名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。

5.11.2

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	914,233.04
2	应收证券清算款	13,479,257.90
3	应收股利	-
4	应收利息	17,924.71
5	应收申购款	1,884,824.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,296,240.20

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002308	威创股份	18,520,000.00	4.23	重大事项停牌
2	002292	奥飞动漫	15,140,000.00	3.46	重大事项停牌

§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	83,149,556.23	128,850,072.73
报告期期间基金总申购份额	218,301,948.63	228,531,074.68
减:报告期期间基金总赎回份额	203,340,438.28	261,898,511.83
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	98,111,066.58	95,482,635.58

§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	6,191,950.46
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	6,191,950.46
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.20

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运用固有资金投资本基金。

§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

8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

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

2015年7月20日

银河领先债券型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2015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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河领先债券
交易代码	519669
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月29日
报告期末基金份额总额	313,440,580.92份
投资目标	在合理控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金以自上而下的分析方法为基础,依据国内外宏观经济、物价、利率、汇率、流动性、风险偏好等变化趋势,拟定债券资产配置策略。本基金在债券配置上将采取久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略,在具体债券品种的选择上,本基金将根据债券市场收益率数据,运用利率模型对单个债券进行估值分析,并结合债券的内外部信用评级结果、流动性、信用利差水平、息票率、税赋政策、提前偿还和赎回等含权因素,选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。本基金还将根据债券市场的动态变化,采取一些动态增强的策略,并在控制风险的前提下,谨慎地参与可转债、资产支持证券等品种的投资,以期额外增强组合的收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合全价指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	8,368,204.86
2.本期利润	14,810,705.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0380
4.期末基金资产净值	362,520,374.96
5.期末基金份额净值	1.157

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

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	3.40%	0.16%	1.35%	0.10%	2.05%	0.06%

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

§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		
韩晶	银河领先债券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、银河收益证券投资基金的基金经理、银河鑫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、固定收益部总监助理	2012年11月29日	-	13	中共党员,经济学硕士。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。2008年6月加入银河基金管理有限公司,从事固定收益产品研究工作,历任债券经理助理、债券经理等职务,2010年1月至2013年3月担任银河收益证券投资基金的基金经理,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;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月起担任银河鑫利灵活配置混合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;现任固定收益部总监助理。

注:1、上表中任职日期为新基金合同生效之日。

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。

4.2 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

银河领先基金二季度积极看好权益资产的表现,并判断地方政府债务发行或存在相关配套政策的出台,因此拟定的主要投资策略为:视市场机会把握前期调整较大的利率债的或有投资机会,加大利率品种的波段操作力度,并积极参与新发转债品种的申购。

二季度国内经济整体依然表现较弱,通胀水平持续保持低位。国内有效信贷需求较弱,银行放贷意愿不足,导致货币政策失效,国内出现"流动性陷阱"的窘境。宽松的资金汇集于金融市场,推升了股市的同时,提高了市场的风险。随着货币政策的边际收紧,大盘股的发行及银行体系资金的季末效应,股市出现了深幅的调整。债券也并未因此获益,主要是因前期持续宽松政策的刺激下,债券短端收益率处于较低的水平,长端受持续加大规模的地方政府债务置换影响没有下行的动力。转债品种前期在正股的带动下出现强势上涨,后期则随着正股的调整及强赎期的到来,大幅下跌。为应对金融市场危机、稳定市场预期,央行选择在季末同时降准、降息。

报告期内,银河领先基金参与了可转债一级市场的申购,并减持了利率品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

银河领先债券基金净值增长3.40%,比较基准为1.35%。

§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	3,145,620.72	0.51
	其中:股票	3,145,620.72	0.51
2	固定收益投资	538,212,209.80	87.84
	其中:债券	538,212,209.80	87.84
	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	55,978,031.97	9.14
7	其他资产	15,386,161.63	2.51
8	合计	612,722,024.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,145,620.72	0.87
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,145,620.72	0.87

注:本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,本期持有股票为可转债转股所形成的股票,并在其可交易之日起的30 个交易日内卖出。

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	002491	通鼎互联	173,217	3,145,620.72	0.87

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	40,100,000.00	11.06
	其中:政策性金融债	40,100,000.00	11.06
4	企业债券	494,255,915.60	136.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,856,294.20	1.06
8	其他	-	-
9	合计	538,212,209.80	148.46

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	1480492	14马高新债	400,000	41,612,000.00	11.48
2	1380052	13皋投债	400,000	41,408,000.00	11.42
3	124081	12长先导	400,000	41,356,000.00	11.41
4	124054	12株云龙	399,000	41,224,680.00	11.37
5	124040	12绍迪荡	400,000	40,800,000.00	11.25

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	30,441.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,351,338.27
5	应收申购款	4,382.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,386,161.63

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113501	洛钼转债	1,570,094.40	0.43
2	110030	格力转债	547,570.50	0.15

5.10.5 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未持有流通受限股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	403,945,609.09
报告期期间基金总申购份额	1,262,332.28
减:报告期期间基金总赎回份额	91,767,360.45
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	313,440,580.92

§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	50,002,500.00
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	50,002,500.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	15.95

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 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领先债券型证券投资基金的文件

2、《银河领先债券型证券投资基金基金合同》

3、《银河领先债券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、银河领先债券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

上海市浦东新区世纪大道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

2015年7月20日