银河泽利保本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:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京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9日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河泽利保本混合
场内简称	-
交易代码	519654
前端交易代码	-
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	2015年4月9日
报告期末基金份额总额	2,940,787,696.14份
投资目标	本基金应用优化的恒定比例投资保险策略(优化的CPPI策略),并引入保证人,在保证本金安全的基础上,本基金在严格控制风险和追求本金安全的前提下,力争实现基金资产在保本周期内的稳定增值。
投资策略	本基金运用优化的恒定比例组合保险原理,动态调整保本资产与风险资产在基金组合中的投资比例,以确保本基金在保本周期到期时的本金安全,并实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金,在证券投资基金中属于低风险品种。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保有限公司

§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9日 — 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	-114,239,985.37
2.本期利润	-118,725,775.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0398
4.期末基金资产净值	2,821,699,040.35
5.期末基金份额净值	0.960

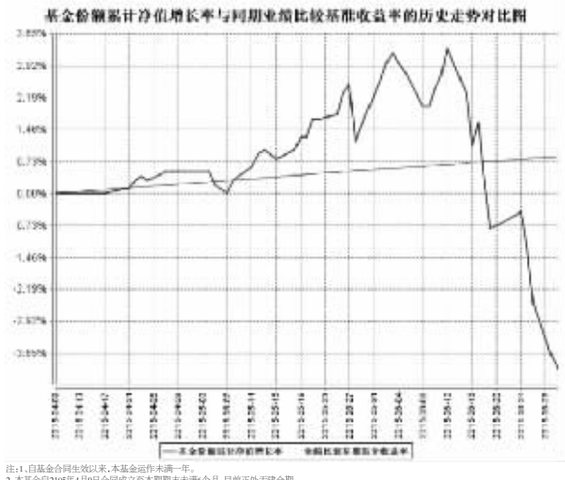
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-4.00%	0.51%	0.85%	0.01%	-4.85%	0.50%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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.自基金合同生效以来,本基金运作未满一年。
2.本基金自2105年4月9日合同成立至本期期末未满6个月,目前正处于建仓期。

§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		
孙伟仓	银河泽利保本债券型证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理、银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理;2013年7月起担任银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理;2013年8月起担任银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、银河润利保本债券型证券投资基金的基金经理	2015年4月9日	-	7	硕士研究生学历,2008年5月加入银河基金管理有限公司,历任数量研究员、债券经理、期间主要从事数量研究和债券投资工作。2012年12月起担任银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理;2013年7月起担任银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理;2013年8月起担任银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2014年8月起担任银河润利保本债券型证券投资基金的基金经理。
索峰	银河泽利保本债券型证券投资基金的基金经理、银河通利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理、银河沪岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、银河润利保本债券型证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券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、银河通利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理、银河收益证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理;2012年4月起担任银河通利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理;2013年8月起担任银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2014年8月起担任银河润利保本债券型证券投资基金的基金经理;现任总经理助理、固定收益部总监	2015年4月9日	-	20	中共党员,本科学历,曾就职于润庆期货公司、申银万国证券公司、原君安证券和中国银河证券有限责任公司。期间主要从事国际商品期货交易、营业部债券日营业务和证券投资咨询工作。2004年6月加入银河基金管理有限公司,从事固定收益产品投资工作,历任银河银富货币市场基金的基金经理、银河收益证券投资基金的基金经理、银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理、银河通利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理;2012年4月起担任银河通利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理;2013年8月起担任银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2014年8月起担任银河润利保本债券型证券投资基金的基金经理;现任总经理助理、固定收益部总监。

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》及其各项管理办法、《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健的风险回报。

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,在投权管理、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、占比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或交易量不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

进入二季度,货币政策不断放松,资金面逐渐宽松,每月IPO期间,新股申购对资金面造成扰动,但整体无虞。利率债方面,短端受益于资金面,收益率大幅下行,长端受制于经济底部企稳,收益率先下后上,整体变化不大,曲线不断陡峭化。信用债方面,资金面宽松,配置需求仍在,而城投债稀缺性不断加强,整体企业债收益率随国开行趋势、城投债最为明显,进入六月,整体债市受年中因素影响,略有调整,但并不明显。可转债强赎品种大量增加,存量债券不断减少,行情跟随股市变动,股票市场二季度大幅上涨,创业板和国企改革、一路一带等主题表现最优,进入6月份后,市场大幅度回调,各版块均大幅调整。

泽利保本4月成立,5月债券市场调整,基金债券配置较少;权益部分,基金四月开始新股申购,积累安全垫,并在CPPI模型控制下逐步在二级市场买入股票。季度末,基金在市场调整过程中大幅减持风险资产仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年第2季度银河泽利保本混合型证券投资基金净值增长-4.00%,同期比较基准为0.85%。

-

§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	30,021,802.82	1.04
	其中:股票	30,021,802.82	1.04
2	固定收益投资	166,344,000.00	5.78
	其中:债券	166,344,000.00	5.78
	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	2,350,000,000.00	81.72
	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	215,427,541.78	7.49
7	其他资产	113,942,336.57	3.96
8	合计	2,875,735,681.17	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	11,289,590.48	0.40
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	18,384,260.04	0.65
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	347,952.30	0.01
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	30,021,802.82	1.06

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	002439	启明星辰	500,000	17,150,000.00	0.61
2	000932	华菱钢铁	1,500,000	7,500,000.00	0.27
3	300473	德尔股份	28,645	1,901,455.10	0.07
4	300485	赛升药业	17,372	1,164,097.72	0.04
5	300467	迅游科技	3,726	1,107,739.80	0.04
6	002769	普路通	7,710	347,952.30	0.01
7	300486	东杰智能	16,092	207,104.04	0.01
8	300482	万孚生物	7,942	182,983.68	0.01
9	300487	蓝晓科技	10,700	158,681.00	0.01
10	002771	真视通	6,251	126,520.24	0.00

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	92,223,000.00	3.27
	其中:政策性金融债	92,223,000.00	3.27
4	企业债券	73,000,000.00	2.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	1,121,000.00	0.04
9	合计	166,344,000.00	5.90

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	018001	国开1301	900,000	92,223,000.00	3.27
2	123027	14首创02	300,000	30,000,000.00	1.06
2	123026	15中电绿	300,000	30,000,000.00	1.06
3	125989	15大同02	130,000	13,000,000.00	0.46
4	132002	15天集EB	11,210	1,121,000.00	0.04

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:本基金本期未进行股指期货投资。
5.9.2 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。
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
国债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。
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	676,836.71
2	应收证券清算款	109,983,062.31
3	应收股利	-
4	应收利息	3,239,209.79
5	应收申购款	43,227.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	113,942,336.57

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	000932	华菱钢铁	7,500,000.00	0.27	筹划非公开发行股票
2	300467	迅游科技	1,107,739.80	0.04	临时停牌
3	300487	蓝晓科技	158,681.00	0.01	新股锁定

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
-

§6 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2015年4月9日)基金份额总额	2,988,454,525.12
报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	14,912,024.59
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	62,578,853.57
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,940,787,696.14

注:本基金合同生效日为2015年4月9日。

§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: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 影响投资者决策的其他重要信息

-

§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泽利保本混合型证券投资基金的文件
2.《银河泽利保本混合型证券投资基金基金合同》
3.《银河泽利保本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泽利保本混合型证券投资基金的文件
5.银河泽利保本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
上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼
9.3 获阅方式
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

银河现代服务主题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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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22日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河服务混合
场内简称	-
交易代码	519655
前端交易代码	-
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	2015年4月22日
报告期末基金份额总额	4,334,823,267.30份
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条件下,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内及其子行业的配置,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

§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22日 — 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	78,416,912.85
2.本期利润	-184,744,601.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0344
4.期末基金资产净值	4,105,241,550.89
5.期末基金份额净值	0.947

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.本基金合同于2015年4月22日生效,报告期不足一季度。

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	-5.30%	2.04%	2.47%	2.09%	-7.77%	-0.05%

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。

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:2015年4月22日本基金成立,根据《银河银泰理财分红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,本基金尚未完成建仓。

§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	银河现代服务主题灵活配置混合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、银河稳健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、总经理助理、股票投资部总监	2015年4月22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6月起担任银河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。

注:1.上表中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。

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,在投权管理、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、占比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或交易量不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月份在现货资金的强大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%,创业板或分指数上涨22.42%,所有指数成交放出历史天量,可能校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,风险意识深入人心,牛市开始遭受质疑。

本基金成立于4月底,赶上了5月份的暴涨和6月份的暴跌行情,净值波动较大,回顾二季度的操作,建仓速度过快,尤其是5月末6月初仓位仍在增加,行业配置方面偏向互联网和精准医疗等成长性板块较多,打开后因赎回仓位被动上升,再加上重仓股复牌补跌,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,但他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,主题方面还应参与国企改革板块。我们将根据中报业绩优化组合,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

2015年2季度,本基金净值收益率为-5.30%,基金业绩比较基准收益率为2.47%。

§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	2,883,769,828.45	65.97
	其中:股票	2,883,769,828.45	65.97
2	固定收益投资	3,097,216.00	0.07
	其中:债券	3,097,216.00	0.07
	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	1,482,203,638.88	33.91
7	其他资产	2,185,094.22	0.05
8	合计	4,371,255,777.55	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	23,496,000.00	0.57
B	采矿业	24,750.00	0.00
C	制造业	1,992,299,599.41	48.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	69,283,279.05	1.69
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	137,706,983.65	3.35
G	交通运输、仓储和邮政业	2,527,246.08	0.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	483,896,740.96	11.79
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	96,228,752.45	2.34
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	78,306,476.85	1.91
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	2,883,769,828.45	70.25

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	002215	诺普信	9,398,558	162,125,125.50	3.95
2	300088	长信科技	5,007,770	137,713,675.00	3.35
3	002572	索菲亚	3,514,095	135,749,489.85	3.31
4	300136	信维通信	5,357,981	133,413,726.90	3.25
5	002405	四维图新	3,021,820	132,355,716.00	3.22
6	300450	先导股份	853,507	123,929,216.40	3.02
7	601799	星宇股份	2,793,714	106,831,623.36	2.60
8	603899	晨光文具	2,492,653	99,855,679.18	2.43
9	600829	人民同泰	5,009,781	99,394,055.04	2.42
10	002707	众信旅游	1,000,196	94,258,471.04	2.30

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	1,121,000.00	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,976,216.00	0.05
8	其他	-	-
9	合计	3,097,216.00	0.08

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	110031	航信转债	13,600	1,976,216.00	0.05
2	132002	15天集EB	11,210	1,121,000.00	0.03

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:本基金本期未进行股指期货投资。
5.9.2 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。
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
国债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。
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	630,067.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	309,250.68
5	应收申购款	1,245,776.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,185,094.22

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注:本基金本报告期末无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

基金合同生效日(2015年4月22日)基金份额总额	5,439,287,446.05
报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	14,893,706.29
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,119,357,885.04
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	4,334,823,267.30

§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: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 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
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 获阅方式
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