银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2016 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2016 年 4 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	3,087,578,154.64 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分享的投资机遇。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(2016 年 1 月 1 日 – 2016 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	−174,996,812.02
2.本期利润	−385,839,640.32
3.加权平均基金份额本期利润	−0.1238
4.期末基金资产净值	2,535,876,050.69
5.期末基金份额净值	0.821

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、对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

4、本基金合同于 2015 年 4 月 22 日生效,报告期不足一年。

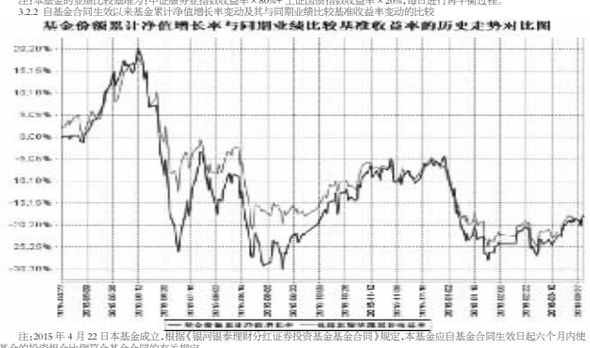
3.2 基金净值表现

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	−12.94%	2.21%	−11.66%	1.86%	−1.28%	0.35%

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。

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、银河竞争优势成长混合型证券投资基金、总经理助理、股票投资部总监	2015年 4 月 22 日	–	15	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、银河创新成长混合型证券投资基金的基金经理等职,2012 年 12 月至 2015 年 5 月担任银非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,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近距离,现任总经理助理、股票投资部总监。

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。

4.2 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》、《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,公司按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

央行在一季度的货币政策执行上较为中性偏松。自 2016 年 3 月 1 日起,下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点,以保持金融体系流动性合理充裕,引导货币信贷平稳适度增长,为供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。另外央行公开市场操作仍然灵活,在春节前后积极熨平资金波动,MLF、SLO、SLF 等创新金融工具持续运用,同时降低 MLF 利率,其稳定市场资金面并传导降低社会融资成本的意图仍然明显。一季度货币市场资金利率中枢维持低位,在缴税缴准及春节前后有所波动。同业存款、银行间质押式回购利率及短期 Shibor 利率维持低位。长三角和珠三角的 6 个月票据直贴利率在 2.85%左右。一季度中长端利率品种收益率波动较大,绝对水平接近历史低位;信用产品收益率下行明显,信用利差处于历史低位。整体而言,资金面偏宽松情况下,债券市场收益率波动向下。

本季度通利组合根据市场变化增持利率债及信用债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 1 季度,银河通利债券型证券投资基金(LOF)下属两级基金:银河通利净值增长率为 0.48%,通利债 C 净值增长率为 0.27%;同期比较基准为 0.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注: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	1,706,282,940.99	67.06
	其中:股票	1,706,282,940.99	67.06
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	139,938,558.90	5.50
	其中:债券	139,938,558.90	5.50
	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	550,000,000.00	21.62
	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	94,656,452.85	3.72
8	其他资产	53,618,965.76	2.11
9	合计	2,544,496,918.50	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	114,020.85	0.00
C	制造业	1,378,729,042.44	54.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	134,651,303.38	5.31
F	批发和零售业	48,422,511.54	1.91
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	47,438,694.70	1.87
J	金融业	47,719,141.04	1.88
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	49,170,377.04	1.94
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	37,850.00	0.00
S	综合	–	–
	合计	1,706,282,940.99	67.29

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	600563	法拉电子	5,106,934	177,261,679.14	6.99
2	002572	索菲亚	3,514,095	151,738,622.10	5.98
3	002323	雅百特	3,064,501	134,531,593.90	5.31
4	600585	海螺水泥	4,749,917	80,226,098.13	3.16
5	002085	万丰奥威	2,099,979	74,843,251.56	2.95
6	603008	喜临门	3,516,065	63,816,579.75	2.52
7	002643	万润股份	2,000,000	63,060,000.00	2.49
8	000513	丽珠集团	1,122,043	50,435,832.85	1.99
9	300230	永利股份	1,799,803	49,296,604.17	1.94
10	002707	众信旅游	1,060,392	49,170,377.04	1.94

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	130,065,000.00	5.13
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)	9,873,558.90	0.39
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	139,938,558.90	5.52

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	019518	15国债 18	1,300,000	130,065,000.00	5.13
2	113009	广汽转债	37,030	4,435,083.10	0.17
3	110031	航信转债	13,600	1,765,824.00	0.07
4	128010	顺昌转债	12,750	1,601,655.00	0.06
5	132002	15天集 EB	11,210	1,189,156.80	0.05

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:本基金本报告期末未进行国债期货投资。

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	1,658,055.16
2	应收证券清算款	50,075,499.84
3	应收股利	–
4	应收利息	1,869,977.44
5	应收申购款	15,433.32
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	53,618,965.76

5.11.4 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	110031	航信转债	1,765,824.00	0.07

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

报告期期初基金份额总额	3,145,486,603.12
报告期期间基金总申购份额	24,932,145.15
减:报告期期间基金总赎回份额	82,840,593.63
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	3,087,578,154.64

§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持有本基金份额未发生变动。

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证券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 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
2016 年 4 月 21 日

银河通利债券型证券投资基金(LOF)

2016 第一季度 报告

2016年3月31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:2016 年 4 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2016 年 4 月 19 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河通利债券(LOF)	
场内简称	银河通利	
交易代码	161505	
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)	
基金合同生效日	2012年 4 月 25 日	
报告期末基金份额总额	514,850,411.66 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,根据国内外宏观经济形势、市场利率、汇率变化趋势、债券市场资金供求等因素分析研判债券市场利率走势,并对各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期和利率敏感性进行综合分析,在严格控制风险的前提下,通过积极主动的管理构建及调整固定收益投资组合。	
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	从基金资产整体运作来看,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,其预期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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河通利	通利债 C
下属分级基金的场内简称	银河通利	–
下属分级基金的交易代码	161505	161506
下属分级基金的前端交易代码	–	–
下属分级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属分级基金的份额总额	493,800,379.88 份	21,050,031.78 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(2016 年 1 月 1 日 – 2016 年 3 月 31 日)	
	银河通利	通利债 C
1.本期已实现收益	1,694,754.03	−35,554.52
2.本期利润	2,336,646.19	145,128.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0025
4.期末基金资产净值	520,716,225.64	23,075,058.46
5.期末基金份额净值	1.055	1.096

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

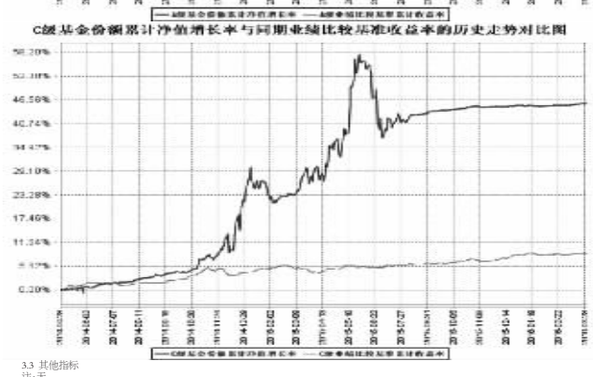
银河通利

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	0.48%	0.04%	0.31%	0.07%	0.17%	−0.03%

通利债 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	0.27%	0.04%	0.31%	0.07%	−0.04%	−0.03%

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		
索峰	银河通利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理、银河润利保本混合型证券投资基金的基金经理、银河通利保本混合型证券投资基金的基金经理、总经理助理、固定收益部总监	2012年 4 月 25 日	–	21	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,营业部债券自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;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混合型证券投资基金的基金经理;2015 年 4 月起担任银河通利保本混合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。
周珊珊	银河通利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理、银河银富货币市场基金的基金经理	2014年 7 月 8 日	–	8	中共党员,硕士研究生学历。曾就职于华安基金管理有限公司,担任债券交易员,主要从事债券交易及固定收益研究等工作。2012 年 4 月起加入银河基金管理有限公司,担任银河银富货币市场基金的基金经理助理,2012 年 12 月起担任银河银富货币市场基金的基金经理。

注:1、上表中索峰任职日期为该基金基金合同生效之日,周珊珊任职日期按公司做出决定之日。

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。

4.2 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》、《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,努力实现基金持有人的利益,无损害基金持有人利益的行为,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,公司按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

央行在一季度的货币政策执行上较为中性偏松。自 2016 年 3 月 1 日起,下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点,以保持金融体系流动性合理充裕,引导货币信贷平稳适度增长,为供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。另外央行公开市场操作仍然灵活,在春节前后积极熨平资金波动,MLF、SLO、SLF 等创新金融工具持续运用,同时降低 MLF 利率,其稳定市场资金面并传导降低社会融资成本的意图仍然明显。一季度货币市场资金利率中枢维持低位,在缴税缴准及春节前后有所波动。同业存款、银行间质押式回购利率及短期 Shibor 利率维持低位。长三角和珠三角的 6 个月票据直贴利率在 2.85%左右。一季度中长端利率品种收益率波动较大,绝对水平接近历史低位;信用产品收益率下行明显,信用利差处于历史低位。整体而言,资金面偏宽松情况下,债券市场收益率波动向下。

本季度通利组合根据市场变化增持利率债及信用债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 1 季度,银河通利债券型证券投资基金(LOF)下属两级基金:银河通利净值增长率为 0.48%,通利债 C 净值增长率为 0.27%;同期比较基准为 0.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注: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	–	–
	其中:股票	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	493,177,580.60	89.54
	其中:债券	493,177,580.60	89.54
	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	20,236,214.00	3.67
8	其他资产	37,379,990.03	6.79
9	合计	550,793,784.63	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

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	9,897,264.60	1.82
2	央行票据	–	–
3	金融债券	80,970,000.00	14.89
	其中:政策性金融债	80,970,000.00	14.89
4	企业债券	90,515,000.00	16.65
5	企业短期融资券	290,861,000.00	53.49
6	中期票据	20,489,000.00	3.77
7	可转债(可交换债)	445,316.00	0.08
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	493,177,580.60	90.69

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	011573006	15鲁高速 SCP006	500,000	50,250,000.00	9.24
2	011513003	15招商局 SCP003	500,000	50,195,000.00	9.23
3	011699114	16东航股 SCP002	500,000	50,030,000.00	9.20
4	150311	15进出 11	500,000	50,010,000.00	9.20
5	011699018	16中化股 SCP001	400,000	40,048,000.00	7.36

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

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	138,702.60
2	应收证券清算款	30,003,287.50
3	应收股利	–
4	应收利息	6,966,326.52
5	应收申购款	271,673.41
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	37,379,990.03

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注: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

项目	银河通利	通利债 C
报告期期初基金份额总额	616,232,103.79	273,043,764.59
报告期期间基金总申购份额	922,275.33	3,597,127.03
减:报告期期间基金总赎回份额	123,353,999.24	255,590,859.84
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	493,800,379.88	21,050,031.78

§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持有本基金份额未发生变动。

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通利分级债券型证券投资基金的文件

2、《银河通利分级债券型证券投资基金基金合同》

3、《银河通利分级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、银河通利分级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

北京市西城区金融大街丙 17 号

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
2016 年 4 月 21 日

银河消费驱动混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2016 年 4 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2016 年 4 月 19 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河消费混合
场内简称	–
交易代码	519678
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	2011年 7 月 29 日
报告期末基金份额总额	48,856,630.57 份
投资目标	本基金通过深入研究,重点投资与居民消费密切相关的行业中具有竞争优势的上市公司,分享由于中国巨大的人口基数、收入增长和消费结构变革所带来的投资机会,在严格控制风险的前提下,追求