银河银联系列证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 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：中国农业银行股份有限公司
送出日期：2018 年 1 月 18 日

银河银联系列证券投资基金为契约型开放式基金，由两只基金构成，包括银河稳健证券投资基金（简称：银河稳健混合）和银河收益证券投资基金（简称：银河收益债券），每只基金彼此独立运作，并通过基金间相互转换构成一个统一的基金体系。

银河稳健证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2018 年 1 月 18 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河稳健混合
场内简称	-
交易代码	151001
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	2003年 8 月 4 日
报告期末基金份额总额	402,662,273.33 份
投资目标	以稳健的投资风格，构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合，在控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，动态配置资产，精选个股进行投资，在正常情况下本基金的资产配置比例变化范围是：股票投资的比例范围为基金资产净值的 35%至 75%，债券投资的比例范围为基金资产净值的 20%至 45%，现金的比例范围为基金资产净值的 5%至 20%。
业绩比较基准	上证 A 股指数涨跌幅×25%+上证国债指数涨跌幅×75%
风险收益特征	银河稳健混合基金属证券投资基金中风险中度品种(在股票型基金中属风险中度偏低)，力争使长期的平均单位风险收益超越金融比较基准。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国农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（2017 年 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	51,320,995.14
2.本期利润	42,459,417.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0891
4.期末基金资产净值	609,214,979.01
5.期末基金份额净值	1.5130

注：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。

所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。

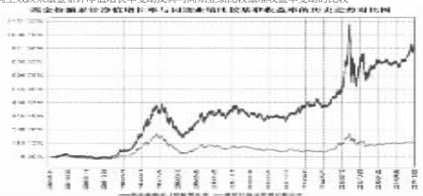
3.2 基金净值表现

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	5.61%	0.95%	-0.88%	0.43%	6.49%	0.52%

注：本基金业绩比较基准：上证 A 股指数涨跌幅×75%+上证国债指数涨跌幅×25%

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：2003 年 08 月 04 日本基金成立，根据《银河银联系列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
		任职日期	离任日期	
钱睿南	基金经理	2008年 2 月 27 日	-	16

硕士研究生学历，16 年证券从业经历，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、基金经理助理等职务，现任总经理助理、投资部总监、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。2017 年 12 月起担任银河海利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中任职日期为我公司做出决定之日；

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，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。

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监控。

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。

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

四季度，万得全 A 指数下跌 2.14%。其中，沪深 300 指数、中小板指数、创业板指数分别上涨 5.07%、下跌 0.09%、下跌 6.12%，市场重返严重分化，主板继续成为最亮眼的板块，创业板为代表的成长股继续探底。

今年的市场价值蓝筹为代表的各行业形成了长期竞争力优势的龙头表现强势，而成长股继续消化估值也暴露基本面的风险和弱点，从而基本一路走低。三季度风格上出现一定程度的调整，而四季度则将全年的分化趋势继续得到延续和强化。板块上来看，白酒、食品、5G、保险等继续维持强势，继续三季度开始调整的新能源汽车继续维持相对弱势，依托于智能手机和半导体的电子则在四季度出现明显调整。医药领域的创新药为代表则在四季度出现不错的上涨。

基本面看，在宏观经济层面，几年来一直下探的经济增速在今年得到企稳。货币政策方面，长期的凯恩斯主义的政策导向得到改变，金融领域的去杠杆的效果也必将向实体经济领域体现。中国经济在很多领域的发展主题从总量的增长过渡为竞争的强化，从而基于核心竞争力的企业的竞争优势的重要性明显突出，从而也将带动中国经济由量向质的发展模式的转变。人口格局发展到现在，总量人口红利下降，而以知识人口为代表的结构性人口红利也促使中国经济发展模式由量向质的转变。从市场资金来源和参与者结构在今年也出现了明显的变化也带来了投资理念的深刻变化。

我们在四季度的仓位水平总体处于相对中等偏上的水平，持股集中度有所提高，换手率有所减少，投资策略上总体是精选个股并长期持有为主。报告期内，继续减少了主题类个股，并增加了业绩稳定增长的优质企业尤其是以创新领域积累核心竞争力的医药股的配置。我们在配置上除了大头上适当增加了医药股的配置比例外，同时 5G 通信、银行、地产消费等领域继续作为配置的主要方向。

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 1.5130 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.61%，业绩比较基准收益率为 -0.88%。

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	433,886,499.37	70.87
	其中：股票	433,886,499.37	70.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	130,024,332.80	21.24
	其中：债券	130,024,332.80	21.24
	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	25,007,650.71	4.08
8	其他资产	23,338,136.88	3.81
9	合计	612,256,619.76	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	-	-
C	制造业	327,355,362.48	53.73
D	电力，热力，燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输，仓储和邮政业	17,957.94	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输，软件和信息技术服务业	34,112.55	0.01
J	金融业	106,430,600.00	17.47
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	32,323.20	0.01
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	433,886,499.37	71.22

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	600176	中国巨石	3,550,000	57,829,500.00	9.49
2	600887	伊利股份	1,619,850	52,142,971.50	8.56
3	601318	中国平安	600,000	41,988,000.00	6.89
4	600703	三安光电	1,170,000	29,706,300.00	4.88
5	600036	招商银行	900,000	26,118,000.00	4.29
6	601166	兴业银行	1,480,000	25,145,200.00	4.13
7	300450	先导智能	424,400	24,178,068.00	3.97
8	601600	中国铝业	3,600,000	24,012,000.00	3.94
9	000858	五粮液	250,000	19,970,000.00	3.28
10	000661	长春高新	105,100	19,233,300.00	3.16

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	104,648,500.00	17.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	23,206,232.80	3.81
	其中：政策性金融债	23,206,232.80	3.81
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）	2,169,600.00	0.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	130,024,332.80	21.34

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	018002	国开 1302	229,220	23,206,232.80	3.81
2	010107	21国债(7)	217,000	21,782,460.00	3.58
3	019557	17国债 03	214,000	21,370,040.00	3.51
4	019311	13国债 11	200,000	19,718,000.00	3.24
5	019563	17国债 09	120,000	11,982,000.00	1.97

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有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

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

注：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：无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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

本基金投资的前十名股票中，没有超出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	747,230.26
2	应收证券清算款	19,198,095.30
3	应收股利	-
4	应收利息	3,150,170.29
5	应收申购款	242,641.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,338,136.88

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	601600	中国铝业	24,012,000.00	3.94	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

注：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	500,717,777.65
报告期期间基金总申购份额	46,929,655.40
减：报告期期间基金总赎回份额	144,985,159.72
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	402,662,273.33

注：1、总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、总赎回份额含转换出份额。

§ 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另易明细

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

8.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20171001-20171112	109,563,363.56	-	109,563,363.56	0	0
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。							

8.2 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银联系列证券投资基金的文件

2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》

3、《银河银联系列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、银河银联系列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

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1568 号 15 层

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：(021)38568888/400-820-0860

银河基金管理有限公司
2018 年 1 月 18 日

银河收益证券投资基金

2017 第四季度 报告

2017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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2018 年 1 月 18 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河收益债券
场内简称	-
交易代码	151002
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	2003年 8 月 4 日
报告期末基金份额总额	284,286,132.47 份
投资目标	以债券投资为主，兼顾股票投资，在充分控制风险和保持较高流动性的前提下，实现基金资产的安全及长期稳定增值。
投资策略	根据对宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势的综合判断，采取自上而下与自下而上相结合的投资策略合理配置资产，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等的基础上，通过组合投资，为投资者获得长期稳定的回报。本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充，力争在严格控制风险的情况下，提高基金的收益率。在正常情况下，债券投资的比例范围为基金资产净值的 50%至 95%；股票投资的比例范围为基金资产净值的 0%至 30%；现金的比例范围为基金资产净值的 5%至 20%。
业绩比较基准	中债总财富(总值)指数涨跌幅×85%+上证 A 股指数涨跌幅×15%
风险收益特征	银河收益债券属于证券投资基金中的低风险品种，其中长期平均的预期收益和风险低于股型基金、平衡型基金、价值型基金及收益型基金，高于纯债券基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国农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（2017 年 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	1,806,412.73
2.本期利润	-1,617,072.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0049
4.期末基金资产净值	390,692,087.72
5.期末基金份额净值	1.3743

注：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。

所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。

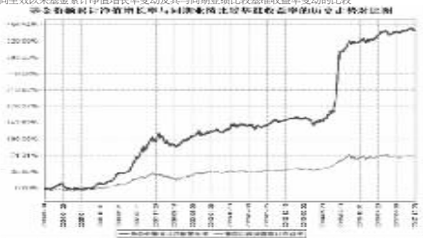
3.2 基金净值表现

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	-0.47%	0.13%	-0.91%	0.11%	0.44%	0.02%

注：本基金业绩比较基准为：中债总财富（总值）指数涨跌幅×85%+ 上证 A 股指数涨跌幅×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：2003 年 08 月 04 日本基金成立，根据《银河银联系列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
		任职日期	离任日期	
韩晶	基金经理	2014年 7 月 8 日	-	15

中共党员，经济学硕士，15 年证券从业经历，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 4 月加入银河基金管理有限公司，先后担任债券投资助理、债券投资经理等职务，现任固定收益部总监，基金经理。2011 年 8 月起担任银河强信债券型证券投资基金的基金经理。2012 年 11 月起担任银河领先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 6 月起担任银河双利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 3 月起担任银河润利保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 5 月起担任银河杉杉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 11 月起担任银河普惠灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月起担任银河普怡纯债债券型证券投资基金的基金经理。银河丰盛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。银河盛利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月起担任银河普惠灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 4 月起担任银河普利 3 个月定期开放债券型发起式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。银河理财债券型发起式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。2017 年 9 月起担任银河盛祥灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中任职日期为我公司做出决定之日；

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》、《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监控。

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。

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

报告期内，基金根据自身规模和持仓较票种点的考虑，大幅提高了金融类股票的持仓，同时积极调整组合的持仓结构，主要减持了滞涨的医药类股票和券商股，重点布局银行及今年以来涨幅较小的地产、建筑行业，并增配了 5G 通信类、轻工类股票，少量参与一些受益于环保限产的股票。基金积极参与沪市两下新股申购。债券方面主要减持中长端利率和一些高评级信用债，并在年末收益率较高时加杠杆增配了同业存单，组合久期明显缩短。

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 1.3743 元；本报告期基金份额净值增长率为 -0.47%，业绩比较基准收益率为 -0.91%。

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	59,390,200.57	14.29
	其中：股票	59,390,200.57	14.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	316,972,813.50	76.29
	其中：债券	316,972,813.50	76.29
	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	31,908,529.71	7.68
8	其他资产	7,231,078.94	1.74
9	合计	415,502,622.72	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	4,895,934.72	1.25
C	制造业	11,800,564.71	3.02
D	电力，热力，燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	10,982,000.00	2.81
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输，仓储和邮政业	17,957.94	0.00
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	24,636,000.00	6.31
K	房地产业	7,041,600.00	1.80
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	59,390,200.57	15.20

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	601398	工商银行	2,400,000	14,880,000.00	3.81
2	001979	招商蛇口	360,000	7,041,600.00	1.80
3	601166	兴业银行	400,000	6,796,000.00	1.74
4	601186	中国铁建	500,000	5,570,000.00	1.43
5	601668	中国建筑	600,000	5,412,000.00	1.39
6	601225	陕西煤业	599,992	4,895,934.72	1.25
7	600079	人福医药	200,000	3,568,000.00	0.91
8	000910	大亚圣象	150,000	3,435,000.00	0.88
9	600741	华域汽车	70,000	2,078,300.00	0.53
10	601211	国泰君安	100,000	1,852,000.00	0.47

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	242,417,825.00	62.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,089,000.00	12.82
7	可转债（可交换债）	4,965,988.50	1.27
8	同业存单	19,500,000.00	4.99
9	其他	-	-
10	合计	316,972,813.50	81.13

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	124159	13招城改	500,000	30,210,000.00	7.73
2	1382287	13莱毒债 MTN1	300,000	30,051,000.00	7.69
3	1280492	12柳州城投债	400,000	28,484,000.00	7.29
4	1280118	12国园债	200,000	20,476,000.00	5.24
5	1280397	12轨工投债	200,000	20,276,000.00	5.19

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

注：国债期货暂不属于本基金可投资品种范畴。

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

注：无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

本基金投资的前十名股票中，没有超出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	62,075.16
2	应收证券清算款	965,589.04
3	应收股利	-
4	应收利息	6,171,058.53
5	应收申购款	32,356.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,231,078.94

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	113011	光大转债	2,712,576.30	0.69
2	132003	15南钢 EB	747,978.50	0.19
3	113010	江南转债	694,555.80	0.18
4	127004	模塑转债	237,226.50	0.06

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：期末前十名股票中未存在流通受限情况

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：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	387,949,581.61
报告期期间基金总申购份额	4,525,018.88
减：报告期期间基金总赎回份额	108,188,468.02
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	284,286,132.47

注：1、总申购份额含红利再投、转换入份额。

2、总赎回份额含转换出份额。

§ 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另易明细

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

8.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20171001-20171231	161,246,907.94	-	-	161,246,907.94	57.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。							

8.2 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银联系列证券投资基金的文件

2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》

3、《银河银联系列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、银河银联系列证券投资