银河消费驱动混合型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	34,781,921.98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,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金投资的股票资产占基金资产的60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%。现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。本基金将不低于80%的股票资产投资于受消费驱动的上市公司。
业绩比较基准	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	本基金是混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金;低于股票型基金,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。
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(2017年10月1日 - 2017年12月31日)
1.本期已实现收益	-72,403.55
2.本期利润	-120,740.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0032
4.期末基金资产净值	59,429,074.70
5.期末基金份额净值	1.709

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。

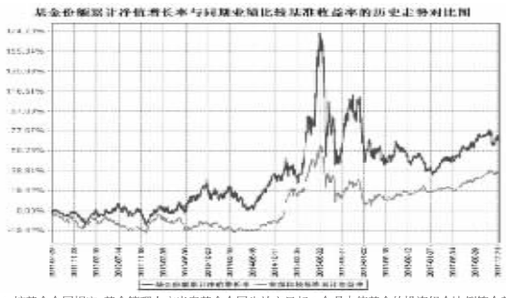
3.2 基金净值表现

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

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	-0.35%	1.11%	3.84%	0.60%	-4.19%	0.51%

注: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%

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、按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定:本基金投资的股票资产占基金资产的60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。本基金将不低于80%的股票资产投资于受消费驱动的上市公司。

2、截止2012年1月29日建仓期满,本基金各项资产配置符合合同约定。

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		
卢秩弄	基金经理	2012年12月21日	-	9	博士研究生学历,9年证券从业经历。曾就职于建设银行,2008年7月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理等职,现担任基金经理。2012年12月起担任银河消费驱动混合型证券投资基金的基金经理,2017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、银河睿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起担任银河君盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年10月起担任银河君逸灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河旺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,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 报告期内基金投资策略和运作分析

上证指数在2017年四季度下跌了1.25%,波动区间在3254-3450点,深成指下跌了0.42%,中小板指数和创业板指数分别下跌了0.09%和6.12%。

行业方面,市场热点开始出现回调,前三个季度表现良好的大消费白马个股在季度中期出现了不小幅度的下跌,而周期板块中景气趋势向好的大炼化、建材等板块轮番表现。

操作层面上,本基金没有大幅调整消费板块的持仓方向,仍然坚持食品饮料、医药、保险的持仓结构,我们认为部分消费板块的行业趋势仍未结束,更多的是涨幅过大后的阶段新调整,继续持有重点持仓个股等待年报行情。其他板块中,阶段性的参与先进制造行业个股,但考虑改行业估值仍高、业绩不确定,波动会比较大,仍需要待业绩或者行业趋势更加明确后才能加大持仓。

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1.709元;本报告期基金份额净值增长率为-0.35%,业绩比较基准收益率为3.84%。

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	47,195,900.30	78.52
	其中:股票	47,195,900.30	78.52
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	9,183,127.74	15.28
8	其他资产	3,725,224.71	6.20
9	合计	60,104,252.75	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	30,635,520.00	51.55
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	4,809,600.00	2.38
G	交通运输、仓储和邮政业	1,413,520.00	2.38
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	7,616,100.00	12.82
K	房地产业	2,721,160.30	4.58
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	47,195,900.30	79.42

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:本基金本报告期未未持有港股通股票。

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	000858	五粮液	70,000	5,591,600.00	9.41
2	000568	泸州老窖	70,000	4,620,000.00	7.77
3	600713	南京医药	600,000	3,732,000.00	6.28
4	601336	新华保险	50,000	3,510,000.00	5.91
5	600519	贵州茅台	5,000	3,487,450.00	5.87
6	601600	中国铝业	500,000	3,335,000.00	5.61
7	000513	丽珠集团	45,000	2,990,250.00	5.03
8	600622	光大嘉宝	150,990	2,713,290.30	4.57
9	601318	中国平安	35,000	2,449,300.00	4.12
10	603228	景旺电子	43,000	2,312,110.00	3.89

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进行股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

按照基金契约,本基金未从事股指期货交易。

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	65,946.80
2	应收证券清算款	3,641,853.12
3	应收股利	-
4	应收利息	2,849.42
5	应收申购款	14,575.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,725,224.71

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	3,335,000.00	5.61	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	39,789,604.33
报告期期间基金总申购份额	1,847,002.79
减:报告期期间基金总赎回份额	6,854,685.14
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	34,781,921.98

§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	2,798,992.16
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	2,798,992.16
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2017年12月20日	2,798,992.16	4,808,668.53	-
合计			2,798,992.16	4,808,668.53	

§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

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。

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消费驱动股票型证券投资基金的文件

2、《银河消费驱动混合型证券投资基金基金合同》

3、《银河消费驱动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、银河消费驱动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

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
2018年1月18日

银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金

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:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年1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、勤奋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	银河鑫利混合
场内简称	-
交易代码	519652
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	265,023,696.71份
投资目标	本基金在合理控制风险的前提下,在深入的基本面研究的基础上,通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理,分享中国在加快转变经济发展方式的过程中所孕育的投资机遇,追求实现基金资产的持续稳定增值。
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。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中国人民银行公布的3年期定期存款利率(税后)+1%
风险收益特征	本基金为混合型基金,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	北京银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	银河鑫利混合A	银河鑫利混合C	银河鑫利混合I
下属分级基金的场内简称	-	-	-
下属分级基金的交易代码	519652	519653	519646
报告期末下属分级基金的份额总额	64,795,264.64份	7,105,772.68份	193,122,659.39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(2017年10月1日 - 2017年12月31日)		
	银河鑫利混合A	银河鑫利混合C	银河鑫利混合I
1.本期已实现收益	4,966,682.73	163,494.34	2,553,502.82
2.本期利润	3,042,751.70	76,318.26	1,231,011.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0244	0.0099	0.0084
4.期末基金资产净值	70,322,864.14	7,773,850.73	207,880,168.28
5.期末基金份额净值	1.085	1.094	1.076

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、基金合同生效日为2015年4月22日。

4、本基金自2015年11月18日起,增加银河鑫利混合I类基金份额类别。增加基金份额类别后,本基金将分设A类、C类及I类三类基金份额,详情参阅相关公告。

5、本基金2016年2月3日,银河鑫利混合I类基金份额全部赎回;2016年9月14日,银河鑫利混合I类基金新增份额200,000,000.00份。

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

银河鑫利混合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	1.02%	0.23%	0.95%	0.01%	0.07%	0.22%

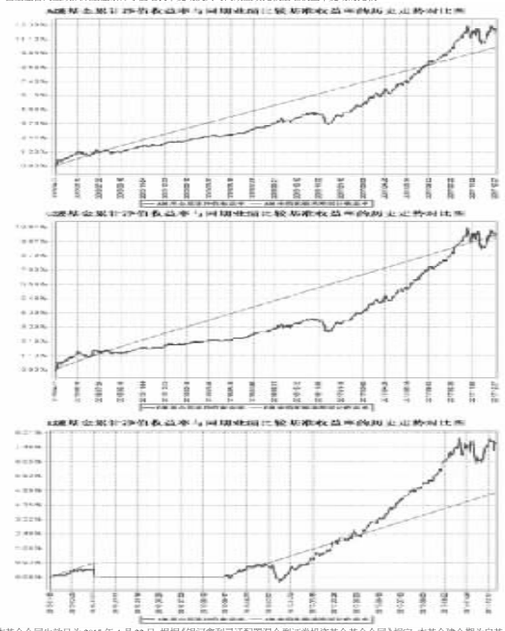
银河鑫利混合C

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	0.92%	0.23%	0.95%	0.01%	-0.03%	0.22%

银河鑫利混合I

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	1.03%	0.24%	0.95%	0.01%	0.08%	0.23%

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2015年4月22日,根据《银河鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》规定,本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。本基金自2015年11月18日起,增加银河鑫利混合I类基金份额类别,增加基金份额类别后,本基金将分设A类、C类及I类三类基金份额,截至建仓期结束,本基金各项资产配置符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

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		
刘铭	基金经理	2017年4月29日	-	6	硕士研究生学历,6年金融行业相关从业经历,曾任职于上海汽车集团财务有限责任公司固定收益部,上海银行股份有限公司资产管理部,从事固定收益交易、研究与投资相关工作,2016年7月加入我公司固定收益部,2016年12月起担任银河银富货币市场基金的基金经理,2017年4月起担任银河君尚灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君悦灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河君睿灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河睿利灵活配置混合型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,2017年6月起担任银河钱包货币市场基金的基金经理,2017年12月起担任银河稳乐3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。
卢秩弄	基金经理	2017年4月29日	-	9	博士研究生学历,9年证券从业经历,曾就职于建设银行,2008年7月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理等职,现担任基金经理。2012年12月起担任银河消费驱动混合型证券投资基金的基金经理,2017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、银河睿利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起担任银河君盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年10月起担任银河君逸灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河旺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,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)。

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

自国庆节以后,债券市场收益率持续上行,并在十九大会议后加速上行,突破前期震荡区间上轨,10年国债突破3.9%,10年国开突破4.9%,1年国开突破4.7%,曲线极度平坦化,期间央行重启2个月逆回购的发行,也未能止住债市的跌势。

从博弈的角度来看,三季度后期市场的小幅反弹源自非银等交易盘,结合托管数据判断,非银等交易盘在过本轮市场转为一致的悲观预期之下大举增持利率债,久期和杠杆也随之提升,10-5年利差极为平坦甚至倒挂反映出十年期票息了较高的流动性溢价,在某种程度上成为一个较为拥挤的点。不幸的是,关于经济增速放缓等预期迟迟没有兑现,反倒是诸多不确定性因素纷至沓来,十一假后市场遇定向降准利好不涨已经是露险扰,一旦实质要要上行阻力位,又易盘踞即止损发生踩踏带动收益率快速上行。

大的边际变化包括:第一,市场对十九大召经济增速放缓担忧是一步强化,供给侧改革和金融防风险将得到坚定贯彻,而全球经济数据近期表现也多数超预期,比如全球PMI数据,美国三季度GDP等,第二,国内冲通胀预期升温,全球宏松货币政退出趋势更为明显,美元触底反弹加上美联储人选都带来的不确定性,不仅仅是中国债市突破了前期高点,十年期美债也突破了2.4%的阻力位,第三,无论是十九大、中央经济工作会议,还是资管新规和流动性新规,传递的信号都是金融防风险将作为未来三年的三大攻坚战之一,得到坚定贯彻,第四,信贷数据持续超预期,银行配置盘需求偏弱向四季度利率情发行量较大导致供需关系不利等等。

在本季度的运作期内,调整了回业存单和信用债的配置比例,积极参与了新股网下申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内银河鑫利混合A净值增长率为1.02%,同期业绩比较基准收益率为0.95%;银河鑫利混合C净值增长率为0.92%,同期业绩比较基准收益率为0.95%;银河鑫利混合I净值增长率为1.03%,同期业绩比较基准收益率为0.95%。

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	61,372,631.65	21.34
	其中:股票	61,372,631.65	21.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	181,193,135.30	63.00
	其中:债券	171,232,135.30	59.53
	资产支持证券	9,961,000.00	3.46
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	39,000,000.00	13.56
	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	3,666,509.69	1.27
8	其他资产	2,389,411.14	0.83
9	合计	287,621,687.78	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	27,877,192.11	9.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,842,000.00	2.39
G	交通运输、仓储和邮政业	17,957.94	0.01
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	19,275,754.00	6.74
K	房地产业	5,256,584.40	1.84
L	租赁和商务服务业	2,087,000.00	0.73
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	61,372,631.65	21.46

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	600519	贵州茅台	14,500	10,113,605.00	3.54
2	600887	伊利股份	300,000	9,657,000.00	3.38
3	601398	工商银行	1,500,000	9,300,000.00	3.25
4	600713	南京医药	1,100,000	6,842,000.00	2.39
5	601336	新华保险	80,000	5,616,000.00	1.96
6	600622	光大嘉宝	292,520	5,256,584.40	1.84
7	601318	中国平安	62,300	4,359,754.00	1.52
8	601952	苏垦农发	250,000	3,532,500.00	1.24
9	600197	伊力特	100,000	2,342,000.00	0.82
10	603228	景旺电子	39,920	2,146,498.40	0.75

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	44,036,838.40	15.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	37,391,250.00	13.07
5	企业短期融资券	39,910,000.00	13.96
6	中期票据	9,584,000.00	3.35
7	可转债(可交换债)	1,858,046.90	0.65
8	同业存单	38,452,000.00	13.45
9	其他	-	-
10	合计	171,232,135.30	59.88

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	111771948	17杭州银行CD260	400,000	38,452,000.00	13.45
2	019557	17国债03	374,240	37,371,606.40	13.07
3	011769039	17供销SCP002	200,000	19,958,000.00	6.98
4	011760156	17冀中能源SCP007	200,000	19,952,000.00	6.98
5	122425	15际年01	150,000	14,838,000.00	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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1789046	17上和1A2	100,000	9,961,000.00	3.48

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:本基金暂不参与股指期货。

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:本基金暂不参与国债期货。

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

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

注: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

注: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	56,128.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,333,282.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,389,411.14

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	127003	海印转债	817,689.40	0.29
2	120001	16比亚EB	675,726.80	0.24
3	128013	洪涛转债	161,612.50	0.06
4	113012	骆驼转债	75,302.80	0.03

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:期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注:无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 银河鑫利