

银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资 基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 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：2016 年 10 月 26 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 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	3,286,725,137.39 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前提下，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7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	61,959,310.84
2. 本期利润	32,672,125.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0107
4. 期末基金资产净值	2,930,395,819.61
5. 期末基金份额净值	0.892

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

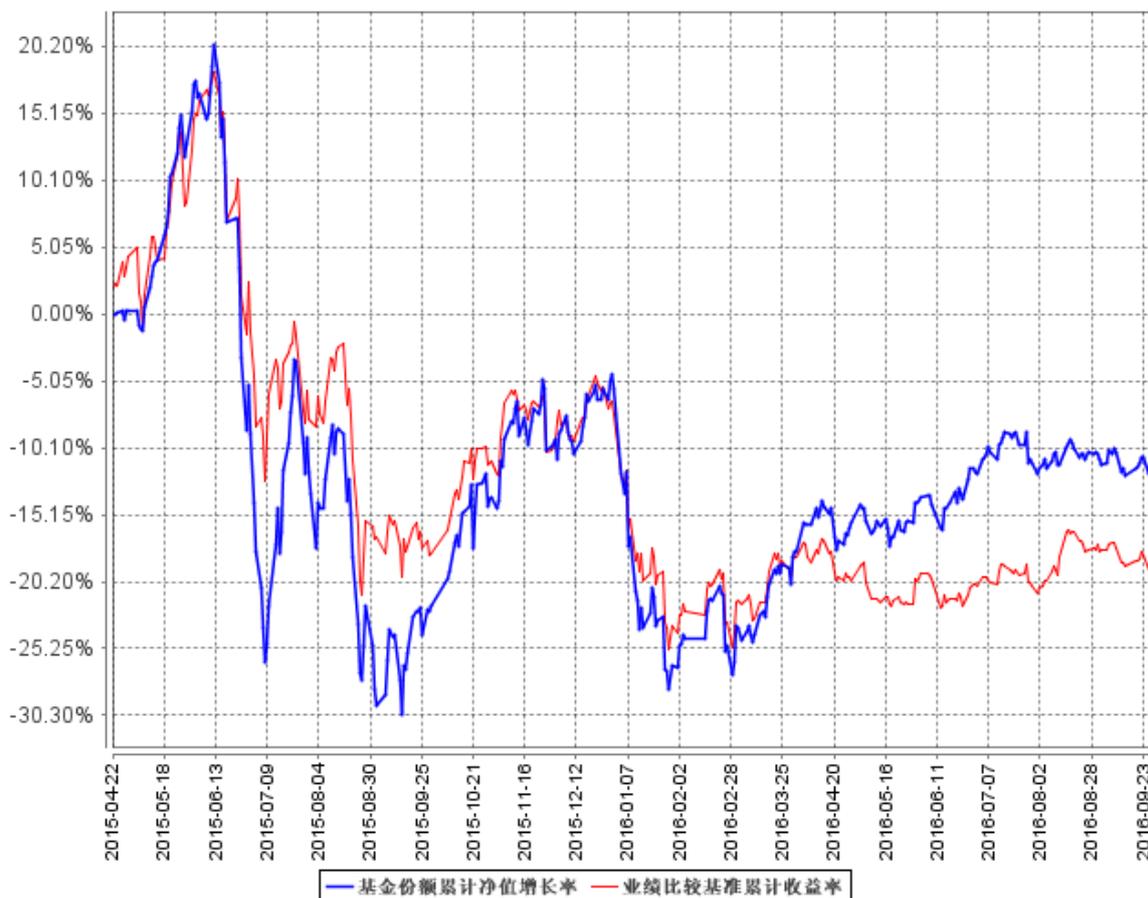
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.25%	0.69%	2.08%	0.63%	-0.83%	0.06%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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。

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	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

	经理、银河稳健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的基金经理、总经理助理、股票投资部总监			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 月至 2016 年 7 月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，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合规守信情况的说明

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

本基金管理人在前期的策略报告中对三季度观点如下：市场整体仍处于箱体运行格局之中，需要保持仓位灵活。部分景气行业如新能源汽车、白酒、禽畜养殖等涨幅偏大，已经部分程度透支了未来，要控制投资比例，配置于行业龙头。泛消费品中，依然看好地产产业链的相关企业；此外受益于居民消费升级的品种时有出现，也是不错的选择。与消费品相比，医药行业是我们三季度配置的重点。投资品取决于供给侧改革推进的力度，我们将密切跟踪，三季度可能存在较好的机会。大金融行业与流动性变化密切相关，我们预计仍看不到明显的变化，因此机会相对较小。主题投资方面三季度将重点关注物联网和芯片行业。

从市场实际表现来看，继续维持震荡走势，其间曾经受到过二次冲击。一是在 7 月底受到流传出来的《银行理财办法》征求意见稿中较为严厉的去杠杆措施的冲击，市场出现大跌；二是 9 月初受美联储官员鹰派讲话冲击，全球股市均出现较大下跌。在 7 月底大跌之后，价值股总体表现较好，创业板走势低迷。行业表现来看，受地产销售持续回暖影响，整个房地产产业链中报数据良好，相关行业表现领先，包括建材、家电、家居、钢铁、房地产等，此外医药表现也是不错。传媒、计算机和电子表现落后，有色受到美元加息预期压制表现低迷。主题方面，PPP 一枝独秀，建筑装饰、公用事业等受到项目不断推进的刺激表现突出。

回顾基金三季度的操作，基于对市场仍然处于震荡区间的判断，在三季度基本保持了中性仓位，专注于结构调整。三季度主要调整方向围绕景气度较高的汽车和地产产业链展开，包括汽车

零部件、汽车电子、建材、家居、化工等，具体来看增加了化工的投资比例，降低了电子的比例，医药继续保持较高的比重，风格上适当增加了低估值大盘蓝筹股的比例。三季度主题投资操作不理想，最大的主题 PPP 完全没有参与。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 3 季度，本基金净值收益率为 1.25%，基金业绩比较基准收益率为 2.08%。

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	1,975,894,684.14	67.22
	其中：股票	1,975,894,684.14	67.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	151,258,383.50	5.15
	其中：债券	151,258,383.50	5.15
	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	600,000,000.00	20.41
	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	207,969,366.22	7.07
8	其他资产	4,510,405.45	0.15
9	合计	2,939,632,839.31	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	1,537,939,429.32	52.48

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	136,910.48	0.00
E	建筑业	125,075,538.52	4.27
F	批发和零售业	176,835,904.63	6.03
G	交通运输、仓储和邮政业	78,252.19	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,881,329.06	1.05
J	金融业	51,839,595.20	1.77
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	24,765,000.00	0.85
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	28,303,280.74	0.97
R	文化、体育和娱乐业	39,444.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,975,894,684.14	67.43

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

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	002572	索菲亚	2,929,044	181,249,242.72	6.19
2	600563	法拉电子	3,401,148	131,828,496.48	4.50
3	603306	华懋科技	3,529,718	120,151,600.72	4.10
4	000786	北新建材	8,805,166	103,196,545.52	3.52
5	002250	联化科技	5,497,826	89,504,607.28	3.05
6	300221	银禧科技	3,150,000	88,798,500.00	3.03
7	002372	伟星新材	4,563,268	78,898,903.72	2.69
8	002332	仙琚制药	5,418,923	67,357,212.89	2.30
9	002323	雅百特	4,749,963	62,699,511.60	2.14
10	601668	中国建筑	10,000,000	61,700,000.00	2.11

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	144,914,800.00	4.95
	其中：政策性金融债	144,914,800.00	4.95
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）	6,343,583.50	0.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	151,258,383.50	5.16

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	160208	16 国开 08	1,300,000	129,883,000.00	4.43
2	018002	国开 1302	140,000	15,031,800.00	0.51
3	128010	顺昌转债	12,750	1,715,002.50	0.06
4	120001	16 以岭 EB	10,550	1,241,102.00	0.04
5	132002	15 天集 EB	11,210	1,223,347.30	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	1,207,355.79
2	应收证券清算款	472,569.69
3	应收股利	-
4	应收利息	2,737,971.37
5	应收申购款	92,508.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,510,405.45

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	128010	顺昌转债	1,715,002.50	0.06

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	2,972,216,397.98
报告期期间基金总申购份额	457,719,989.52
减：报告期期间基金总赎回份额	143,211,250.11
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	3,286,725,137.39

§ 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 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 10 月 26 日