

# 银丰证券投资基金

## 2017 年第 1 季度报告

2017 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：2017 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 2017 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银河银丰封闭
场内简称	-
交易代码	500058
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002 年 8 月 15 日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00 份
投资目标	本基金为平衡型基金，力求有机融合稳健型和进取型两种
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的精选个股相结 是：基金资产的 25%-75%；债券投资比例变动范围是：基金资
业绩比较基准	上证 A 股指数涨跌幅 * 75% + 同期国债收益率 * 25%。
风险收益特征	本基金为封闭式平衡型基金，在证券投资基金中属风险相对 股票型组合与单纯的债券型组合之间，或介于单纯的成长型 长期平均来看大于比较基准的单位风险收益值。
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 1 月 1 日 — 2017 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-104,612,162.74
2. 本期利润	-9,369,328.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0031
4. 期末基金资产净值	3,069,838,377.03
5. 期末基金份额净值	1.023

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。

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。

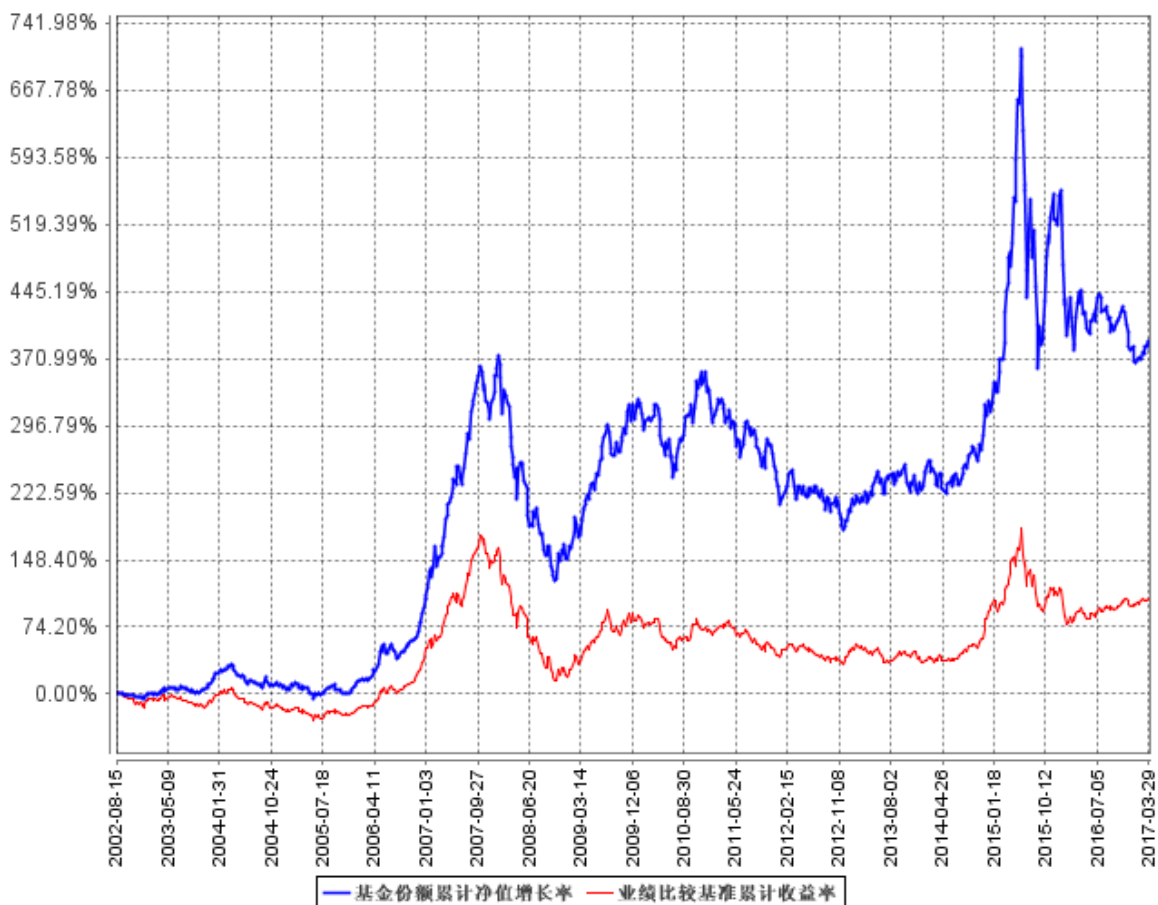
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-0.29%	1.32%	2.95%	0.86%	-3.24%	0.46%

### 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

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



## § 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		
神玉飞	基金经理	2012年12月21日	-	9	中共党员，博士研究生学历，9年证券从业经历。2007年9月加入银河基金管理有限公司，曾担任宏观策略研究员、行业研究员、基金经理助理等职，期间主要从事宏观策略行业研究和股票投资策略研究工作。

注：1、上表中任职、离任日期均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》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

2017 年 1 季度初，本基金管理人判断 1 季度市场整体形势不容乐观，但是市场应该存在结构

性投资机会；年初整体以均衡配置思路为主，重点配置了具备农林牧渔、建筑建材、信息服务、机械设备和轻工制造。

回顾 2017 年一季度市场走势，本基金管理人对一季度的市场判断基本正确，截止一季度末，上证指数和中小板指数分别上涨 3.83%和 4.22%，而创业板指数则下跌 2.79%。结构性行情是一季度的重要特征，家电、食品饮料、煤炭、电子和建筑领涨市场；而一季度跌幅居前的行业依次分别为计算机、纺织服装、农业、传媒和商业零售。

回顾重点投资行业的一季度表现，除了建筑建材和轻工制造表现还可以外，其他配置表现一般。一季度，本基金管理人始终将股票仓位维持在 60%左右，希望通过调整持仓结构参与结构性的机会来赢得收益。相对于 2016 年四季度，本基金管理人大幅降低了农林牧渔、信息服务和金融服务的配置比例，增加了传媒、电子和商业零售的配置比例。

截止 2017 年 3 月 31 日，银丰基金净值下跌 0.29%，相对排名靠后，不是很理想。总结存在以下几点教训：（1）行业配置出现了偏差，重点配置的一些板块基本面出现了大幅恶化；而错过了一些基本面向好的板块配置；（2）个股配置在一季度出现了一定的钝化，配置效率不高，虽然一季度重仓个股没有出现大幅下跌，但是也并未大幅上涨，从而一定程度上降低了组合的有效仓位，这也是一季度基金净值表现一般的原因。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2017 年 1 季度本基金净值增长率-0.29%，业绩比较基准收益率 2.95%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	1,996,822,765.53	64.80
	其中：股票	1,996,822,765.53	64.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	786,941,092.50	25.54
	其中：债券	786,941,092.50	25.54
	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	220,000,000.00	7.14
	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	43,970,969.56	1.43
8	其他资产	33,886,828.48	1.10
9	合计	3,081,621,656.07	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	33,990,000.00	1.11
C	制造业	1,401,599,242.18	45.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	205,969,538.63	6.71
F	批发和零售业	172,799,308.07	5.63
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	71,298,996.91	2.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,825,500.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	2,634,490.52	0.09
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	106,557,444.17	3.47
S	综合	-	-
	合计	1,996,822,765.53	65.05

### 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	002026	山东威达	17,929,928	189,877,937.52	6.19
2	002372	伟星新材	8,000,068	163,041,385.84	5.31
3	002475	立讯精密	5,299,911	134,087,748.30	4.37

4	000333	美的集团	3,799,948	126,538,268.40	4.12
5	603368	柳州医药	1,499,955	111,971,640.75	3.65
6	002013	中航机电	6,300,000	106,659,000.00	3.47
7	300061	康耐特	3,600,000	75,672,000.00	2.47
8	000910	大亚圣象	3,149,905	70,746,866.30	2.30
9	002405	四维图新	3,500,000	70,315,000.00	2.29
10	600990	四创电子	1,000,000	68,950,000.00	2.25

#### 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	279,540,777.50	9.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	375,727,000.00	12.24
	其中：政策性金融债	375,727,000.00	12.24
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）	131,673,315.00	4.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	786,941,092.50	25.63

#### 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	2,120,000	219,526,000.00	7.15
2	010107	21 国债(7)	1,730,000	179,868,100.00	5.86
3	110031	航信转债	886,090	91,710,315.00	2.99
4	130412	13 农发 12	500,000	50,180,000.00	1.63
5	019313	13 国债 13	500,000	50,130,000.00	1.63

#### 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：本基金报告期末未持有股指期货合约。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金未投资股指期货。

## 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：本基金未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金未投资国债期货。

## 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

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	772,823.56
2	应收证券清算款	22,403,560.89
3	应收股利	-
4	应收利息	10,710,444.03
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,886,828.48

**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	91,710,315.00	2.99
2	113009	广汽转债	39,963,000.00	1.30

**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。

**§ 6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况****6.1 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。

**6.2 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。

**§ 7 影响投资者决策的其他重要信息****7.1 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。

**7.2 影响投资者决策的其他重要信息**

无。

**§ 8 备查文件目录****8.1 备查文件目录**

- 1、中国证监会批准设立银丰证券投资基金的文件
- 2、《银丰证券投资基金基金合同》
- 3、《银丰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、银丰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

## 8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼

北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

## 8.3 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

2017 年 4 月 21 日