

重要提示

基金管理人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。
基金管理人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2019年7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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。
基金管理人代表基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动。投资者在作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告自2019年4月1日起至30日止。

基金基本情况

Table with 2 columns: 项目 (Item) and 数值 (Value). Includes fields like 基金简称 (Fund Name), 场内简称 (Listed Name), 基金代码 (Fund Code), 基金运作方式 (Fund Operation Mode), 基金合同生效日期 (Contract Effective Date), 报告期末基金份额总额 (Total Shares), 投资目标 (Investment Objective), 投资策略 (Investment Strategy), 业绩比较基准 (Benchmark), 风险收益特征 (Risk-Return Profile), 基金管理人 (Fund Manager), 基金托管人 (Fund Custodian).

主要财务指标

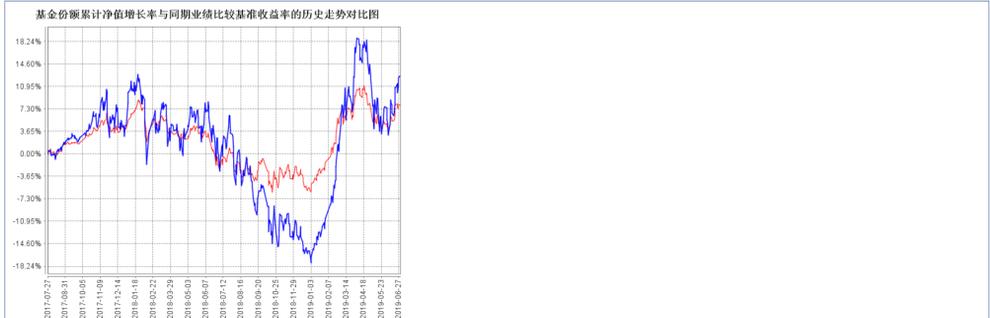
Table with 2 columns: 主要财务指标 (Key Financial Indicators) and 报告期 (2019-04-01 to 2019-06-30). Includes 本期已实现收益 (Realized Income), 本期利润 (Current Profit), 加权平均基金份额本期利润 (Weighted Average Profit per Share), 期末基金份额净值 (End of Period Net Asset Value), 期末基金份额净值增长率 (End of Period Net Asset Value Growth Rate).

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。

基金净值表现

Table with 5 columns: 阶段 (Period), 净值增长率① (Net Asset Value Growth Rate), 净值增长率标准差② (Standard Deviation), 业绩比较基准收益率③ (Benchmark Return), 业绩比较基准收益率标准差④ (Benchmark Standard Deviation), ①-③ (Difference), ②-④ (Difference). Includes 过去三个月 (Last 3 Months) and 自基金合同生效以来 (Since Inception).

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：业绩比较基准：沪深300指数收益率+50%+中债全债指数收益率+50%



注：本基金由非货币投资基金转型而来，转型生效日为2017年2月27日。本基金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。

其他指标

Table with 2 columns: 其他指标 (Other Indicators) and 报告期 (2019-04-01 to 2019-06-30). Includes 基金份额持有人户数 (Number of Shareholders) and 基金份额持有人户数占基金份额持有人总数的比例 (Ratio of Shareholders).

基金管理人及基金经理简介

Table with 4 columns: 姓名 (Name), 职务 (Position), 任本基金的基金经理期间 (Tenure), 说明 (Remarks). Includes 姓名 (Name) and 职务 (Position).

注：1、上表中任职日期为该基金合同生效之日。
2、证券从业年限按其从事证券相关工作的从业年限计算。

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、勤勉尽责”的原则管理和运用基金资产，在合法合规的前提下追求基金资产的保值增值，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和基金合同的约定。
报告期内，本基金管理人恪尽职守，勤勉尽责，严格执行“稳健投资、风险控制、保障资产安全”的投资理念，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。

公平交易专项说明

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）的收益差异进行了分析。
针对向交易员下达、本报告期内的所有投资组合（含公募基金和非公募基金除外），这期间的交易指令，不同时间窗口（日内、3日内、5日内）公平交易系统的证券进行了分析，并针对分析结果进行了跟踪和检查，未发现重大异常。
针对向交易员下达、本报告期内的所有投资组合（包括股票和债券）的交易时间、交易价格和成交量的交易行为，交易员进行了跟踪和检查，未发现重大异常。本报告期内，不存在所有投资组合参与的同一交易标的同日及交易时间相近的成交或交易时间相近的成交（完全复制的指数基金除外）。
对于以公允价值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、比例分配的原则对其匹配程度进行分配。

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年2季度初，本基金管理人总体谨慎乐观，市场依然有保持较高活跃度的预期，但是随着一季度持续大额减持导致市场波动，但此二季度操作中继续降低股票仓位，重点配置了食品饮料、农林牧渔、建筑材料、家用电器、电子和医药生物等行业。
回顾2018年四季度市场走势，本基金管理人认为四季度市场判断基本正确，但是市场的整体运行情况比预期预期的更复杂。截至6月30日，二季度沪深300指数下跌1.21%，但是中小板指数和创业板指数分别下跌10.31%和9.36%；分行业来看，单二季度，食品饮料、家电、银行、食品饮料和非银金融都获得了正收益，与预期、传媒、综合、轻工制造、纺织服装和石油化工跌幅居前。
回顾基金投资组合的二季度表现，食品饮料、家电都获得了较好的表现，同期一季度，本基金管理人在二季度市场上涨的过程中果断降低了股票仓位，3月中旬中美贸易摩擦升级后又再度降低股票仓位，相对于二季度初，本基金管理人大幅降低了银行金融、电子、计算机和农林牧渔的配置比例，增加了食品饮料和家电的配置比例。
截止2019年6月30日，二季度银河研究精选基金净值上涨0.06%，而本基金业绩基准二季度为-0.11%，总体存在以下几点经验：（1）成功对非市场走势做出了预判并采取了积极的降低股票仓位的策略；（2）虽然主动进行了两次主动调仓的操作，但是效果并不理想，首先在市场下跌过程中净值回撤较大，其次，市场反弹过程中，组合向上弹性一般，总体组合的持仓结构有待持续优化；（3）本基金管理人持有的长持品种近期也跟随上了市场反弹的步伐，没有造成太大偏差。

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1.1210元，本报告期基金份额净值增长率为0.06%，业绩比较基准收益率为-0.11%。

报告期内基金持有人户数或基金份额净值预警说明

本基金本报告期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。

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额 (元) (Amount in Yuan), 占基金总资产比例 (%) (Percentage of Total Assets). Includes 权益类投资 (Equity Investment), 固定收益投资 (Fixed Income Investment), 货币资金 (Cash), 买入返售金融资产 (Repurchase Agreements), 其他资产 (Other Assets).

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 行业类别 (Industry Category), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Lists various industry categories like 农林牧渔 (Agriculture), 医药生物 (Pharmaceuticals), 食品饮料 (Food & Beverage), etc.

报告期末按行业分类的港股股票投资组合

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 行业类别 (Industry Category), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Lists industry categories like 基础材料 (Basic Materials), 医药生物 (Pharmaceuticals), etc.

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

Table with 5 columns: 序号 (Serial Number), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 数量 (股) (Quantity), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Lists top 10 stocks like 伟星新材 (Weixing New Materials), 蓝思科技 (Lanshi Technology), etc.

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 债券品种 (Bond Type), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Lists bond types like 国债 (Government Bonds), 央行票据 (Central Bank Bills), etc.

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

Table with 5 columns: 序号 (Serial Number), 债券代码 (Bond Code), 债券名称 (Bond Name), 数量 (元) (Quantity in Yuan), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Lists top 5 bonds.

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。

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。

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。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with 5 columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险指标说明 (Risk Indicator). Lists derivatives positions.

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。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金未投资国债期货。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with 5 columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险指标说明 (Risk Indicator). Lists derivatives positions.

本期国债期货投资评价

注：本基金未投资国债期货。

投资组合报告附注

受调查以及处罚情况
本基金投资的前十名证券中，没有发行主体监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情况。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

报告期末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。

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 名称 (Name), 金额 (元) (Amount in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value). Lists other assets like 卖出保证金 (Selling Margin), 应收利息 (Receivable Interest), etc.

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。

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。

投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

开放式基金份额变动

Table with 2 columns: 项目 (Item) and 数量 (Quantity). Includes 报告期初基金份额总额 (Total Shares at Start), 报告期申购基金份额总额 (Total Shares Purchased), etc.

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

Table with 2 columns: 项目 (Item) and 基金份额 (Fund Shares). Includes 报告期末持有本基金基金份额 (Fund Shares Held at End of Report), 报告期末持有本基金基金份额占报告期末基金总份额的比例 (Percentage of Total Shares).

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

Table with 6 columns: 序号 (Serial Number), 交易方式 (Transaction Mode), 交易日期 (Transaction Date), 交易份额 (份) (Shares), 交易金额 (元) (Amount in Yuan), 适用费率 (Applicable Rate).

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

Table with 5 columns: 项目 (Item), 持有份额总数 (Total Shares), 持有份额占基金总份额比例 (Percentage of Total Shares), 发起份额总数 (Initiated Shares), 发起份额占基金总份额比例 (Percentage of Total Shares), 发起份额承诺持有期限 (Commitment Period).

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

Table with 6 columns: 投资者类别 (Investor Category), 序号 (Serial Number), 持有基金份额 (Fund Shares), 持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间 (Time Interval), 期初份额 (Start Shares), 申购份额 (Purchase Shares), 赎回份额 (Redemption Shares), 报告期末持有基金份额 (Fund Shares at End of Report), 份额占比 (Percentage).

影响投资决策的其他重要信息

无。

备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立银河研究精选混合型证券投资基金的文件
2、《银河研究精选混合型证券投资基金基金合同》
3、《银河研究精选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、银河研究精选混合型证券投资基金招募说明书
6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

存放地点

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1568号15层
北京市西城区金融大街19号10层

查询方式

投资者对本报告如有任何疑问，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 / 400-820-0880
公司网站：http://www.galaxyasset.com