银河睿利灵活配置混合型证券投资基金
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：招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 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	银河睿利混合	
场内简称	–	
交易代码	519629	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 12 月 29 日	
报告期末基金份额总额	199,398,734.62 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。 本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货和国债期货投资策略、权证投资策略等。	
业绩比较基准	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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银河睿利混合 A	银河睿利混合 c
下属分级基金的场内简称	–	–
下属分级基金的交易代码	519629	519630
下属分级基金的前端交易代码	–	–
下属分级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属分级基金的份额总额	19,989,918.91 份	179,408,815.71 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 1 月 1 日 – 2017 年 3 月 31 日）	
	银河睿利混合 A	银河睿利混合 c
1.本期已实现收益	35,398.62	963,800.45
2.本期利润	52,273.24	1,110,896.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0054
4.期末基金资产净值	20,102,011.73	180,393,850.72
5.期末基金份额净值	1.006	1.005

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 2017 年 12 月 29 日。

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

银河睿利混合 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	0.60%	0.11%	0.92%	0.01%	–0.32%	0.10%

银河睿利混合 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	0.50%	0.10%	0.92%	0.01%	–0.42%	0.09%

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、基金管理人应当自基金合同生效之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约定。本基金股票资产投资比例为基金资产的 0–95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净值的 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；权证、股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

2、本基金合同于 2017 年 12 月 29 日生效，截止至 2017 年 3 月 31 日建仓期未满。

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		
韩晶	基金经理	2016 年 12 月 29 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 6 月加入银河基金管理有限公司，先后担任债券经理助理、债券经理等职务。现任固定收益部负责人、基金经理。
蒋磊	基金经理	2017 年 1 月 9 日	–	11	硕士研究生学历，11 年证券从业经历。曾先后在星展银行(中国)有限公司、中宏人寿保险有限公司工作。2016 年 4 月加入银河基金管理有限公司，就职于固定收益部。

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）。

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

中债综合全价（总值）指数一季度持续下跌，全季下跌 1.27%。中证转债指数窄幅震荡，全季上涨 0.88%。

宏观经济：官方 PMI 和财新 PMI 均呈现上升趋势，经济复苏的惯性仍在。始于 2016 年 8 月份的库存周期，表现为 PPI 同比持续上升，企业扩大资本开支，生产回升。对煤炭、钢铁等过剩产能的供给侧改革持续进行，在供给收缩的条件下，这些大宗商品的价格有一定支撑。

海外市场：美国在 3 月份加息，2017 年预计还会加息 2 次，6 月和 12 月概率超过 50%。美国 10 年国债收益率在 2.4–2.6%之间震荡，并未因为加息而继续上行。由此也反映出 2016 年末，美债收益率 100bp 的调整，已经 price in 了今年的加息幅度。静态来看，如果美联储的操作符合预期，那么 2.6%将是今年收益率的顶部区域。大宗商品今年以来持续上涨，LME 锌、铝的季度涨幅都超过了 10%，而 NYMEX 油价全季下跌了 10.39%。

货币市场：资金面总体偏紧。加上基本面短期走强，货币政策短期内不会有所动摇。3 月下旬，MPA 考核即将到来，叠加光大银行的转债申购，资金面持续偏紧，情况仅仅比 2016 年底债灾期间略好。转债申购期间，隔夜有 10%的成交，7–14 天可以出到 6.5%以上。

债券市场：期限结构整体平坦化上行。2017 年 1 月中旬前，债市有所反弹，主因是春节后的配置资金进场，加上交易盘短期跟风。下半月，受从 1–2 月高频数据较好、美联储加息概率突增等因素带动，长端利率债快速上行，市场二次探底。10 年国债从 3.05%上行至 3.49%，随后盘整下行至 3.3%，10 年国开债从 3.7%上行最高至 4.2%。短融、中票、城投债等信用品种的收益率均上行了 50bp 左右。在上个季末的投资展望中，我们对于债市持谨慎观点，市场走势印证了之前的判断。

在操作上，该基金成立于 2016 年 12 月 29 日在 1 季度主要以投资货币市场回购和同业存单为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017 年第 1 季度银河睿利混合证券投资基金 A 类份额净值增长 0.60%，C 类份额净值增长 0.50%，同期比较基准为 0.92%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

注：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	121,220,462.96	60.37
	其中：股票	121,220,462.96	60.37
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	51,916,400.00	25.85
	其中：债券	51,916,400.00	25.85
	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	20,348,279.91	10.13
8	其他资产	7,320,731.80	3.65
9	合计	200,805,874.67	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	84,962,095.32	42.38
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	6,088,500.00	3.04
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
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	24,221,045.80	12.08
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	5,948,821.84	2.97
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	121,220,462.96	60.46

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	600519	贵州茅台	17,000	6,568,120.00	3.28
2	000651	格力电器	200,000	6,340,000.00	3.16
3	000786	北新建材	499,928	6,194,107.92	3.09
4	002372	伟星新材	299,990	6,113,796.20	3.05
5	000921	海信科龙	430,000	6,110,300.00	3.05
6	601988	中国银行	1,650,000	6,105,000.00	3.04
7	600660	福耀玻璃	270,000	6,104,700.00	3.04
8	600104	上汽集团	240,000	6,091,200.00	3.04
9	000501	鄂武商 A	270,000	6,088,500.00	3.04
10	601628	中国人寿	239,986	6,071,645.80	3.03

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	10,993,400.00	5.48
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
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）	1,079,000.00	0.54
8	同业存单	39,844,000.00	19.87
9	其他	–	–
10	合计	51,916,400.00	25.89

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	111709105	17 浦发银行 CD105	200,000	19,922,000.00	9.94
1	111716063	17 上海银行 CD063	200,000	19,922,000.00	9.94
2	019539	16 国债 11	110,000	10,993,400.00	5.48
3	113011	光大转债	10,000	1,000,000.00	0.50
4	113012	骆驼转债	790	79,000.00	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：本基金本报告期末未持有贵金属。

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：本基金报告期内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

本基金未对股指期货进行投资。

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

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	1,543.97
2	应收证券清算款	7,002,333.33
3	应收股利	–
4	应收利息	316,854.50
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	7,320,731.80

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

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

项目	银河睿利混合 A	银河睿利混合 c
报告期期初基金份额总额	50,736.46	200,155,758.48
报告期期间基金总申购份额	19,939,182.45	179,332,520.36
减:报告期期间基金总赎回份额	–	200,079,463.13
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	19,989,918.91	179,408,815.71

§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

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	20170313–20170331	79,681,274.90	0.00	0.00	79,681,274.90	39.96
	2	20170313–20170331	99,651,245.46	0.00	0.00	99,651,245.46	49.98
产品特有风险							
–							

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睿利灵活配置混合型证券投资基金的文件
2、《银河睿利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3、《银河睿利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、银河睿利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
2017 年 4 月 21 日

银河旺利灵活配置混合型证券投资基金
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：北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 04 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	银河旺利混合		
场内简称	–		
交易代码	519610		
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	2016 年 5 月 13 日		
报告期末基金份额总额	1,101,270,701.55 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。 本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货和国债期货投资策略、权证投资策略等。		
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准是：上证国债指数收益率×50%+沪深 300 指数收益率×50%。		
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市场基金和债券型基金，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	银河旺利混合 A	银河旺利混合 C	银河旺利混合 I
下属分级基金的场内简称	–	–	–
下属分级基金的交易代码	519610	519611	519612
报告期末下属分级基金的份额总额	52,136,230.70 份	2,546,146.65 份	1,046,588,324.20 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 1 月 1 日 – 2017 年 3 月 31 日）		
	银河旺利混合 A	银河旺利混合 C	银河旺利混合 I
1.本期已实现收益	–67,533.10	–5,910.15	–1,347,315.85
2.本期利润	437,859.62	19,581.24	7,803,837.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0071	0.0075
4.期末基金资产净值	53,943,207.63	2,635,520.87	1,069,322,302.19
5.期末基金份额净值	1.035	1.035	1.022

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 2016 年 5 月 13 日。

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

银河旺利混合 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	0.78%	0.07%	2.33%	0.26%	–1.55%	–0.19%

银河旺利混合 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	0.68%	0.08%	2.33%	0.26%	–1.65%	–0.18%

银河旺利混合 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	0.79%	0.07%	2.33%	0.26%	–1.54%	–0.19%

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

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		
韩晶	基金经理	2016 年 5 月 13 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 6 月加入银河基金管理有限公司，先后担任债券经理助理、债券经理等职务。现任固定收益部负责人、基金经理。
蒋磊	基金经理	2016 年 8 月 26 日	–	11	硕士研究生学历，11 年证券从业经历。曾先后在星展银行(中国)有限公司、中宏人寿保险有限公司工作。2016 年 4 月加入银河基金管理有限公司，就职于固定收益部。

注：1、上表中韩晶的任职日期为该基金基金合同生效之日;蒋磊的任职日期为公司做出决定之日；

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》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。

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

中债综合全价（总值）指数一季度持续下跌，全季下跌 1.27%。中证转债指数窄幅震荡，全季上涨 0.88%。

宏观经济：官方 PMI 和财新 PMI 均呈现上升趋势，经济复苏的惯性仍在。始于 2016 年 8 月份的库存周期，表现为 PPI 同比持续上升，企业扩大资本开支，生产回升。对煤炭、钢铁等过剩产能的供给侧改革持续进行，在供给收缩的条件下，这些大宗商品的价格有一定支撑。

海外市场：美国在 3 月份加息，2017 年预计还会加息 2 次，6 月和 12 月概率超过 50%。美国 10 年国债收益率在 2.4–2.6%之间震荡，并未因为加息而继续上行。由此也反映出 2016 年末，美债收益率 100bp 的调整，已经 price in 了今年的加息幅度。静态来看，如果美联储的操作符合预期，那么 2.6%将是今年收益率的顶部区域。大宗商品今年以来持续上涨，LME 锌、铝的季度涨幅都超过了 10%，而 NYMEX 油价全季下跌了 10.39%。

货币市场：资金面总体偏紧。加上基本面短期走强，货币政策短期内不会有所动摇。3 月下旬，MPA 考核即将到来，叠加光大银行的转债申购，资金面持续偏紧，情况仅仅比 2016 年底债灾期间略好。转债申购期间，隔夜有 10%的成交，7–14 天可以出到 6.5%以上。

债券市场：期限结构整体平坦化上行。2017 年 1 月中旬前，债市有所反弹，主因是春节后的配置资金进场，加上交易盘短期跟风。下半月，受从 1–2 月高频数据较好、美联储加息概率突增等因素带动，长端利率债快速上行，市场二次探底。10 年国债从 3.05%上行至 3.49%，随后盘整下行至 3.3%，10 年国开债从 3.7%上行最高至 4.2%。短融、中票、城投债等信用品种的收益率均上行了 50bp 左右。在上个季末的投资展望中，我们对于债市持谨慎观点，市场走势印证了之前的判断。

在操作上，基于对市场的谨慎判断以及对该基金负债端变化的判断，该基金在 1 季度持续降低债券的仓位，以回避市场波动和增强资产的流动性。权益仓位占净值 10%，主要是打新底仓，股票持仓较为分散。 一季度股票仓位保持稳定，微调了结构，主要减持了涨幅较好的家电、化工，增持了计算机行业股票。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内银河旺利混合 A 净值增长率为 0.78%，同期业绩比较基准收益率为 2.33%；银河旺利混合 C 净值增长率为 0.68%，同期业绩比较基准收益率为 2.33%；银河旺利混合 I 净值增长率为 0.79%，同期业绩比较基准收益率为 2.33%。

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	101,594,248.39	9.01
	其中：股票	101,594,248.39	9.01
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	710,236,000.00	62.97
	其中：债券	710,236,000.00	62.97
	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	283,000,000.00	25.09
	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	23,620,785.06	2.09
8	其他资产	9,394,958.29	0.83
9	合计	1,127,845,991.74	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	8,020,000.00	0.71
C	制造业	37,802,277.62	3.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	2,115,029.52	0.19
F	批发和零售业	12,818,952.60	1.14
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.01
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,860,000.00	0.34
J	金融业	19,186,400.00	1.70
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	–	–
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	17,660,273.76	1.57
S	综合	–	–
	合计	101,594,248.39	9.02

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	300144	宋城演艺	766,638	14,964,773.76	1.33
2	600511	国药股份	379,990	12,744,864.60	1.13
3	601398	工商银行	2,600,000	12,584,000.00	1.12
4	000596	古井贡酒	184,916	9,412,224.40	0.84
5	600079	人福医药	430,000	8,488,200.00	0.75
6	600271	航天信息	399,934	8,398,614.00	0.75
7	000001	平安银行	720,000	6,602,400.00	0.59
8	600028	中国石化	1,000,000	5,740,000.00	0.51
9	600887	伊利股份	260,000	4,916,600.00	0.44
10	600718	东软集团	200,000	3,860,000.00	0.34

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	60,239,000.00	5.35
	其中：政策性金融债	60,239,000.00	5.35
4	企业债券	47,905,000.00	4.25
5	企业短期融资券	100,474,000.00	8.92
6	中期票据	20,222,000.00	1.80
7	可转债（可交换债）	5,499,000.00	0.49
8	同业存单	475,897,000.00	42.27
9	其他	–	–
10	合计	710,236,000.00	63.08

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	111710155	17 兴业银行 CD155	600,000	59,760,000.00	5.31
2	111716073	17 上海银行 CD073	600,000	59,346,000.00	5.27
3	041658035	16 同煤 CP002	500,000	50,450,000.00	4.48
4	140220	14 国开 20	500,000	50,245,000.00	4.46
5	136693	16 晋然 02	500,000	47,905,000.00	4.25

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投资股指期货。

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

本基金未投资国债期货。

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	58,254.74
2	应收证券清算款	2,238,280.13
3	应收股利	–
4	应收利息	7,098,223.42
5	应收申购款	200.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	9,394,958.29

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

注：本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

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	银河旺利混合 A	银河旺利混合 C	银河旺利混合 I
报告期期初基金份额总额	60,165,840.79	3,098,046.81	1,046,588,324.20
报告期期间基金总申购份额	1,364.68	7,024.94	–
减:报告期期间基金总赎回份额	8,030,974.77	558,925.10	–
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	52,136,230.70	2,546,146.65	1,046,588,324.20

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。

3、基金合同生效日为：2016 年 5 月 13 日。

§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	40,005,200.00
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	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	40,005,200.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.63

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

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	20170101–20170331	996,588,324.20	0.00	0.00	996,588,324.20	90.49
产品特有风险							
–							

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旺利灵活配置混合型证券投资基金的文件
2、《银河旺利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3、《银河旺利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、银河旺利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
2017 年 4 月 21 日