

银河稳健证券投资基金 2011 年第 3 季度报 告

2011 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 10 月 25 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 21 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 2011 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河稳健混合
交易代码	151001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 8 月 4 日
报告期末基金份额总额	1,506,522,819.86 份
投资目标	以稳健的投资风格，构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合，在控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，动态配置资产，精选个股进行投资。在正常情况下本基金的资产配置比例变化范围是：股票投资的比例范围为基金资产净值的 35%至 75%；债券投资的比例范围为基金资产净值的 20%至 45%；现金的比例范围为基金资产净值的 5%至 20%。
业绩比较基准	上证 A 股指数涨跌幅×75%+中信国债指数涨跌幅×25%
风险收益特征	银河稳健混合基金属证券投资基金中风险中度品种（在股票型基金中属风险中度偏低），力争使长期的平均单位风险收益超越业绩比较基准。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-10,333,960.07
2. 本期利润	-52,195,199.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0351
4. 期末基金资产净值	1,354,988,139.63
5. 期末基金份额净值	0.8994

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。

所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。

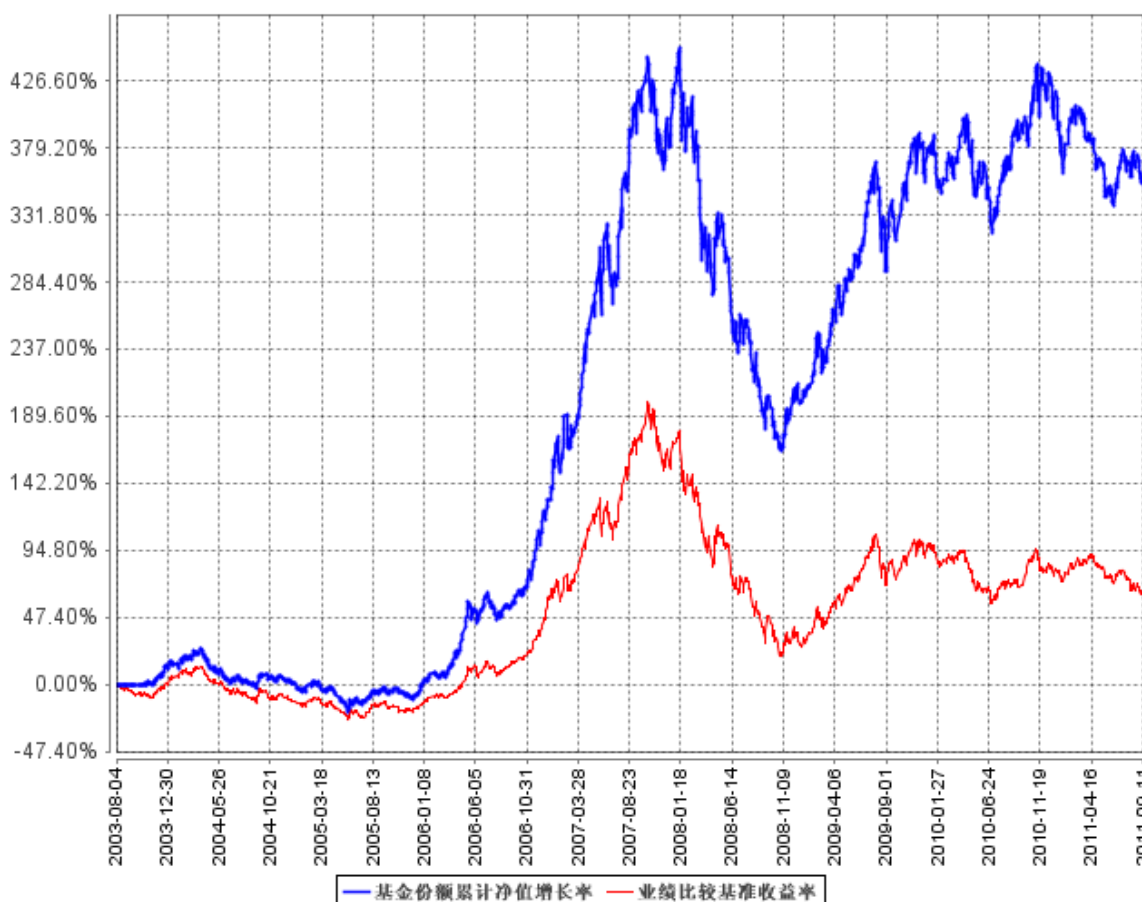
3.2 基金净值表现

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	-3.61%	0.79%	-10.80%	0.92%	7.19%	-0.13%

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



注：2003 年 08 月 04 日本基金成立，根据《银河银联系列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。截止本报告期末，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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	银河稳健证券投资基金的基金经理、银河创新成长股票型证券投资基金的	2008 年 2 月 27 日	-	10	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司，历任交易主管、基金经理助理等职

	基金经 理、股票 投资部总 监				务，2009 年 8 月起兼 任股票投资部总监， 2010 年 12 月 29 日起 兼任银河创新成长股 票型证券投资基金基 金经理。
--	--------------------------	--	--	--	--

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

银河稳健证券投资基金（以下简称“银河稳健混合”）在本报告期内严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，公平对待所管理的所有基金和投资组合，未出现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

与银河稳健混合投资风格相似的投资组合为银河银泰理财分红证券投资基金（以下简称“银河银泰混合”）、银丰证券投资基金（以下简称“银河银丰封闭”）。本报告期内银河稳健混合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较如下：

阶 段	基 金	净值增长率
2011 年第 3 季度	银河银泰混合	-4.45%
	银河稳健混合	-3.61%
	银河银丰封闭	-6.59%

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期未发现本基金有可能导致不公平交易的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度对于市场大的趋势判断是下跌中可能存在阶段性反弹的机会，从实际走势来看尽管 300 指数呈现单边下跌走势，但创业板和中小板确实出现了阶段性的机会，尤其是创业板，二季度调整幅度较深，在低价发行新股大涨的带动下维持强势直到 8 月末。分指数来看，300 指数涨幅-15.2%、中小板指数涨幅为-12.79%；创业板指数涨幅-6.48%。

行业方面，在跌势中依然是防御类的消费股相对收益最好，如食品饮料、旅游、医药、农业等，而周期性行业基本没有机会，上半年强势的建材、家电等跌幅居前，金融房地产及资源类表现居中。

稳健基金实际操作情况：资产配置层面来看，三季度稳健基金股票仓位较上季度末再度下降，多数时间维持低于同类基金水平。三季度市场跌幅较大，基金仓位下降较快，资产配置取得一定的作用。

行业配置方面调整不大，依然偏向防御，行业集中度略有下降。医药和食品饮料比重继续维持，机械设备、商业零售比重下降，金融比例有所上升。行业配置较为符合市场表现。

三季度较好的抓住了创业板反弹的机会，在初期保持了较高的配置比例，顶部区域进行了一定幅度的减持。。

我们认为就目前的条件而言四季度还看不到反转或明显反弹的机会，稳健基金的策略是控制组合风险，耐心等待，我们将密切关注管理层政策的修正能否带来好的机会。行业方面我们仍然以消费防御类行业作为重点，同时关注银行、有色板块的机会。组合风格方面，我们将控制高估值小盘股的配置比例，以回避业绩不达预期的风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

稳健基金三季度净值增长-3.61%，而比较基准涨幅为-10.80%。

§ 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	844,555,398.79	60.73

	其中：股票	844,555,398.79	60.73
2	固定收益投资	423,064,734.10	30.42
	其中：债券	423,064,734.10	30.42
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	115,454,689.04	8.30
6	其他资产	7,591,813.15	0.55
7	合计	1,390,666,635.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	22,338,133.92	1.65
B	采掘业	43,050,000.00	3.18
C	制造业	483,656,359.12	35.69
C0	食品、饮料	104,375,700.20	7.70
C1	纺织、服装、皮毛	60,306,185.20	4.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	96,619,864.98	7.13
C5	电子	10,249,680.00	0.76
C6	金属、非金属	6,383,470.92	0.47
C7	机械、设备、仪表	91,061,812.42	6.72
C8	医药、生物制品	114,659,645.40	8.46
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	58,481,210.58	4.32
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	52,606,722.68	3.88
H	批发和零售贸易	53,313,829.88	3.93
I	金融、保险业	54,858,000.00	4.05
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	35,825,686.01	2.64
L	传播与文化产业	40,425,456.60	2.98
M	综合类	-	-
	合计	844,555,398.79	62.33

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	002327	富安娜	928,790	43,727,433.20	3.23
2	600079	人福医药	2,002,078	43,004,635.44	3.17
3	000858	五粮液	1,149,854	41,739,700.20	3.08
4	000651	格力电器	1,999,926	39,978,520.74	2.95
5	600315	上海家化	1,203,612	36,637,949.28	2.70
6	600809	山西汾酒	500,000	36,110,000.00	2.66
7	002277	友阿股份	1,698,618	33,394,829.88	2.46
8	300058	蓝色光标	1,335,978	32,998,656.60	2.44
9	601669	中国水电	6,875,740	30,940,830.00	2.28
10	600016	民生银行	5,000,000	27,600,000.00	2.04

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	206,485,302.00	15.24
2	央行票据	156,265,000.00	11.53
3	金融债券	19,752,000.00	1.46
	其中：政策性金融债	19,752,000.00	1.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	40,562,432.10	2.99
8	其他	-	-
9	合计	423,064,734.10	31.22

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	010308	03 国债(8)	537,430	53,689,257.00	3.96
2	010112	21 国债(12)	520,000	52,093,600.00	3.84
3	010203	02 国债(3)	500,000	50,125,000.00	3.70
4	019113	11 国债 13	500,000	49,500,000.00	3.65
5	113001	中行转债	445,790	40,562,432.10	2.99

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 深圳证券交易所于 2011 年 5 月 27 日公告了对五粮液（证券代码 002858）的行政处罚决定，就五粮液 2009 年 3 月 17 日发布《澄清公告》否认投资公司在亚洲证券存放任何款项，没有将投资公司对媒体报道的智溢塑胶存放在亚洲证券款项承担的负责收回责任予以披露，存在信息披露不完整，违反了《证券法》第六十三条关于上市公司信息披露必须真实、准确、完整的规定。单就该事项涉及金额看，尚未构成重大遗漏。此外五粮液未就董事王子安涉嫌违法违纪被有权机关调查一事及时报告、公告的行为，违反了《证券法》第六十七条第二款第（十二）项和《上市公司信息披露管理办法》第三十条第二款第（十一）项的规定，构成《证券法》第一百九十三条所述未按照规定披露信息的违法行为。证监会对五粮液给予警告，并处以 60 万元罚款，相关责任人也受到处罚。该公司已经接受有关部门处罚，公司的主营业务未受影响。本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

报告期内本基金投资的前十名证券中其余九名股票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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,910,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,131,914.18
5	应收申购款	549,898.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,591,813.15

5.8.4 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	113001	中行转债	40,562,432.10	2.99

5.8.5 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	601669	中国水电	30,940,830.00	2.28	新股锁定

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,436,171,316.02
本报告期基金总申购份额	117,719,173.46
减：本报告期基金总赎回份额	47,367,669.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,506,522,819.86

§ 7 备查文件目录**7.1 备查文件目录**

- 1、中国证监会批准设立银河银联系列证券投资基金的文件
- 2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》
- 3、《银河银联系列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、银河银联系列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

7.2 存放地点

上海市世纪大道 1568 号中建大厦 15 层

7.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅，也可通过本基金管理人网站

(http://www.galaxyasset.com) 查阅；在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制

件。

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

银河基金管理有限公司
2011 年 10 月 25 日