

银河稳健证券投资基金 2012 年第 1 季度报 告

2012 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 4 月 24 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 2012 年 04 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 2012 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河稳健混合
交易代码	151001
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	2003 年 8 月 4 日
报告期末基金份额总额	1,540,471,029.85 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 \times 75% + 中信国债指数涨跌幅 \times 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（2012年1月1日—2012年3月31日）
1. 本期已实现收益	-58,282,630.72
2. 本期利润	-8,333,557.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0055
4. 期末基金资产净值	1,337,744,144.42
5. 期末基金份额净值	0.8684

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。

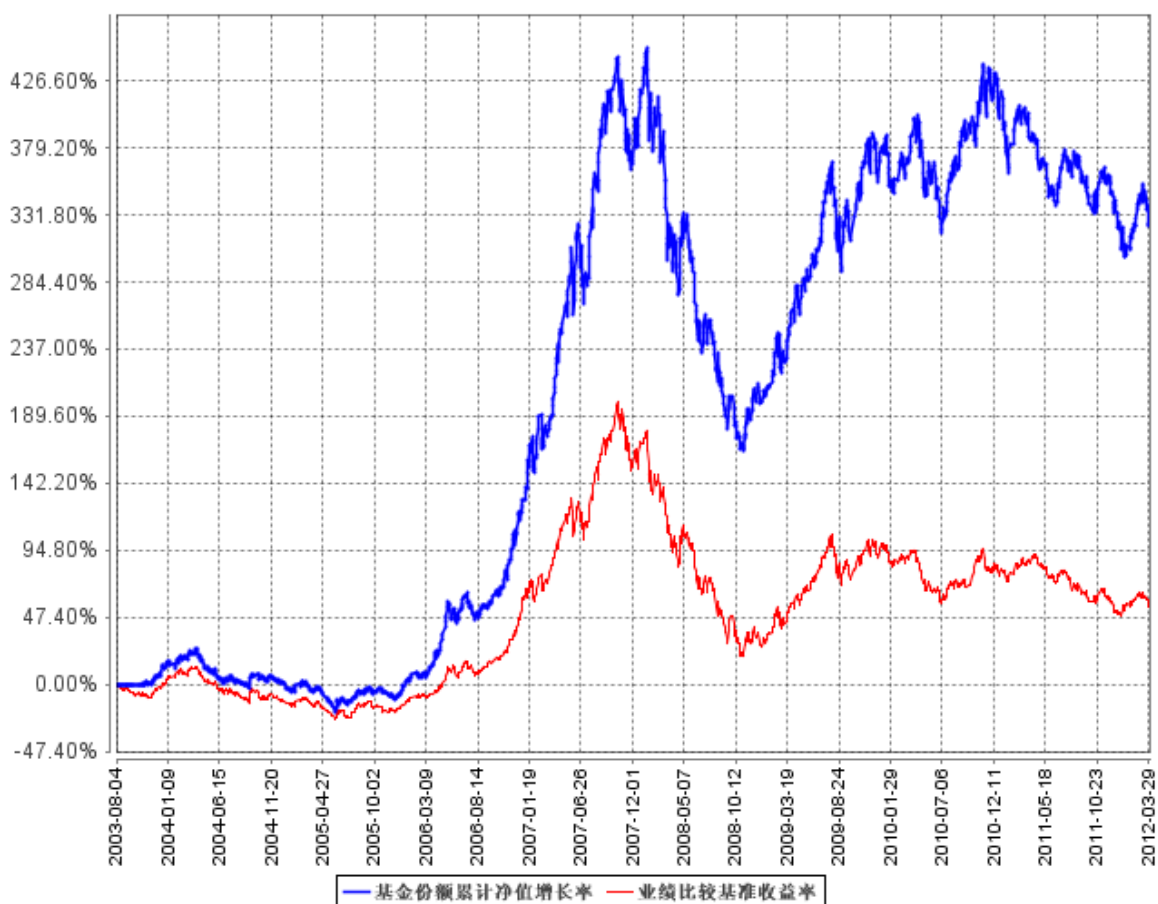
3.2 基金净值表现

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	-0.56%	1.09%	2.42%	0.97%	-2.98%	0.12%

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：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	-	11	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、基金经理助理等职务，2009 年 8

	基金经 理、股票 投资部总 监				月起兼任股票投资部 总监，2010 年 12 月 29 日至 2012 年 3 月 22 日 担任银河创新成长股 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。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度对于市场大的趋势判断是还看不到反转的机会，各种因素依然不利于股票市场，需要继续保持谨慎，但市场快速大幅下跌之后可能出现政策修正，同时一季度存在阶段性的有利环境，有力度反弹可以期待。从实际走势来看市场于 1 月初至 3 月中旬展开了一轮反弹，有色、家电、化工、煤炭等表现居前，而医药、公用事业等明显落后。分指数来看，中小板指数跑赢 300 指数，但创业板指数远远落后。本次反弹的主要原因仍然是超跌、资金面缓解、全球股市走强以及对政策放松的预期，与往年春季出现的上涨行情类似。

稳健基金在总体控制仓位的情况下阶段性提高了股票仓位，季度后期再度降低仓位，转向防御。一季度以非周期行业和政策驱动的主题投资为主要方向，没有过多追逐强周期行业，截至季度末持股较重的依然是食品饮料和医药行业，同时增加了家电的配置，银行和地产依然配置很少，但适度增加了证券的投资比例。此外稳健基金还阶段性增加了文化传媒以及电子股的配置比重。总体来看，行业配置有得有失，走势最强的有色完全错过、但家电以及食品饮料有所受益。风格方面，稳健基金曾经按照计划降低了小股票比例，但后期又有所上升，在季度后期调整过程中跌幅偏大。

二季度我们偏向谨慎，季度初期将严格控制股票仓位，待调整充分再根据形势变化决定是否加仓。

我们判断二季度初期市场需要面对疲弱的经济数据和不佳的公司业绩，以及新股发行制度改革冲击，调整是主要方向，我们将采取防御的措施，继续保持防御类品种的比例，包括消费、医药以及其他低估值二线蓝筹，但考虑到一季度消费下滑较为明显，以及医改的冲击仍未见底，因此消费医药板块投资仍要细分。银行板块凭借低估值应当可以在调整中取得相对受益，但与经济密切相关的强周期类行业仍需回避。我们猜测本轮市场调整充分后仍将是政策放松或者是对于放松的预期推动市场上涨，届时我们会增加相关受益品种的比例。二季度我们也将关注文化传媒等强势股的新一轮投资机会。在组合风格方面我们需要继续控制高估值小盘股的比例，回避其估值系统性下降的风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

稳健基金一季度净值增长-0.56%，而比较基准涨幅为 2.42%。

§ 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	707,007,107.67	52.08
	其中：股票	707,007,107.67	52.08
2	固定收益投资	466,751,294.40	34.38
	其中：债券	466,751,294.40	34.38
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	39,900,179.85	2.94
	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	127,488,158.36	9.39
6	其他资产	16,499,912.87	1.22
7	合计	1,357,646,653.15	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	-	-
B	采掘业	6,122,500.00	0.46
C	制造业	502,077,257.00	37.53
C0	食品、饮料	85,754,375.26	6.41
C1	纺织、服装、皮毛	36,783,767.25	2.75
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	81,559,066.66	6.10
C5	电子	97,503,991.48	7.29
C6	金属、非金属	21,516,744.96	1.61
C7	机械、设备、仪表	71,191,131.69	5.32
C8	医药、生物制品	107,768,179.70	8.06
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,524,000.00	1.01
E	建筑业	36,019,955.00	2.69
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	27,290,400.46	2.04
I	金融、保险业	67,014,864.15	5.01
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	19,842,736.96	1.48

L	传播与文化产业	35,115,394.10	2.62
M	综合类	-	-
	合计	707,007,107.67	52.85

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	600060	海信电器	4,315,196	77,155,704.48	5.77
2	000858	五粮液	1,799,804	59,105,563.36	4.42
3	600315	上海家化	1,203,612	38,407,258.92	2.87
4	002327	富安娜	860,439	36,783,767.25	2.75
5	300058	蓝色光标	1,295,771	35,115,394.10	2.62
6	601717	郑煤机	2,700,000	34,668,000.00	2.59
7	600096	云天化	2,059,900	33,040,796.00	2.47
8	600518	康美药业	2,592,532	32,925,156.40	2.46
9	600837	海通证券	3,000,000	27,030,000.00	2.02
10	601555	东吴证券	3,399,981	24,309,864.15	1.82

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	205,754,065.60	15.38
2	央行票据	138,503,000.00	10.35
3	金融债券	20,034,000.00	1.50
	其中：政策性金融债	20,034,000.00	1.50
4	企业债券	50,249,000.00	3.76
5	企业短期融资券	9,986,000.00	0.75
6	中期票据	-	-
7	可转债	42,225,228.80	3.16
8	其他	-	-
9	合计	466,751,294.40	34.89

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	53,968,720.60	4.03
2	019113	11 国债 13	500,000	50,450,000.00	3.77
3	019120	11 国债 20	500,000	50,230,000.00	3.75
4	010203	02 国债(3)	500,000	50,005,000.00	3.74

5	113001	中行转债	445,790	42,225,228.80	3.16
---	--------	------	---------	---------------	------

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 000858）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	1,750,000.00
2	应收证券清算款	5,213,084.66
3	应收股利	-
4	应收利息	8,994,219.85
5	应收申购款	542,608.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,499,912.87

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	42,225,228.80	3.16

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	600096	云天化	33,040,796.00	2.47	临时停牌

§ 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	1,510,730,577.11
本报告期基金总申购份额	56,358,588.36
减：本报告期基金总赎回份额	26,618,135.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,540,471,029.85

§ 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
2012 年 4 月 24 日