

# 银河稳健证券投资基金 2016 年第 4 季度 报告

2016 年 12 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：2017 年 1 月 20 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 2017 年 01 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 2016 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银河稳健混合
场内简称	-
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	874,265,506.82 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% + 上证国债指数涨跌幅 × 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 ( 2016 年 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	2,054,002.61
2. 本期利润	-22,531,156.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0308
4. 期末基金资产净值	1,164,081,705.82
5. 期末基金份额净值	1.3315

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。

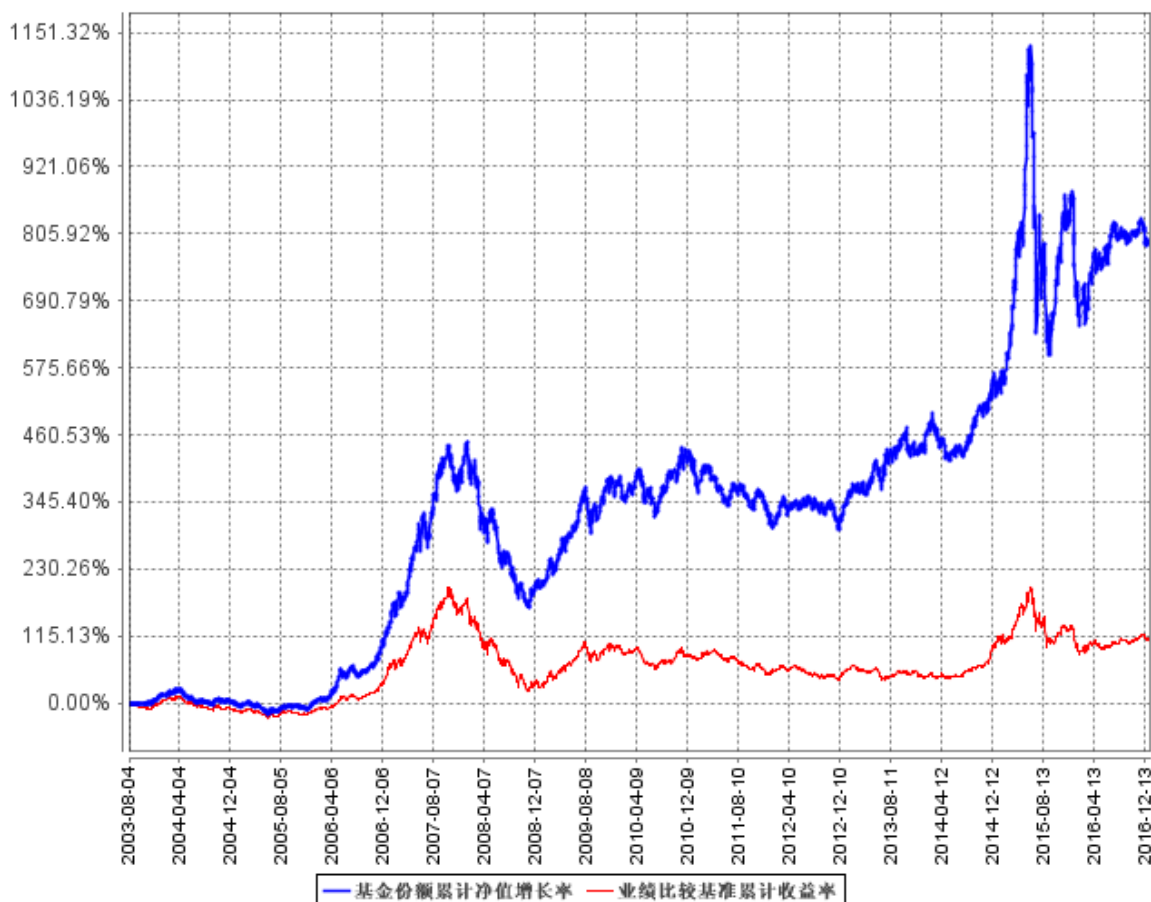
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-0.75%	0.57%	2.52%	0.52%	-3.27%	0.05%

### 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



### 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		
钱睿南	银河稳健证券投资基金的基金经理、银河现代服务主题灵活配置混合型证	2008年 2月27日	-	15	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，银河

	券投资基金的基金经理、银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理、总经理助理、股票投资部总监			创新成长混合型证券投资基金的基金经理等职务，2012 年 12 月至 2015 年 5 月担任银丰证券投资基金的基金经理；2015 年 4 月起担任银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 6 月至 2016 年 7 月担任银河灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 2 月起担任银河竞争优势成长混合型证券投资基金的基金经理；现任总经理助理、股票投资部总监。
--	---	--	--	--

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

本基金管理人在前期的策略报告中对四季度观点如下：短期来看外部环境对于中国出口复苏有所帮助，基建投资加速、补库存能够维持国内经济增速继续保持平稳；货币政策继续宽松的预期降低，但收紧可能暂时还看不到；人民币汇率经过一段时间的平稳之后重新面临重要时点，贬值压力上升；四季度国内将召开重要会议，可能会形成新的经济及改革预期；资本市场继续加强监管及制度建设；市场缺乏增量资金，融资逐步加速消耗存量资金，同时资金有流向港股趋势；机构投资者总体仓位处于中高位。市场大概率仍然处于箱体震荡格局之中，向上突破难度较大，需要防范欧美选举加息等事件冲击。行业方面，重点关注可以实现估值切换的大消费行业，以及受益于经济阶段回暖与供给侧改革叠加的部分投资品行业。此外还需要密切跟踪国企改革进展，布局相关标地，同时优选调整到位的次新股。

从市场实际表现来看，四季度 A 股市场先扬后抑，总体仍然维持震荡格局，但内部分化加大。受益于地产和基建发力，四季度各项经济数据继续好转，中上游行业利润明显改善，受到市场的追捧。然而受国庆长假期间出台的严厉地产调控政策冲击，部分地产产业链股票见顶回落，市场热点更加集中于与保增长相关的基建产业链，以 TMT 为代表的新兴成长行业则持续调整。风格上来看，经济基本面向好叠加保险举牌等因素，四季度前期蓝筹股总体表现突出，但伴随监管部门规范举牌行为，再加上年末债市去杠杆引发的扰动，蓝筹股也在季度后期出现回调，但表现依然

明显超越创业板指数。全季度来看，建筑建材、钢铁、商贸、食品饮料等涨幅居前，TMT 则出现明显下跌。

回顾基金四季度的操作，基于对市场仍然处于震荡区间的判断，在四季度基本保持了中性的股票仓位，继续优化结构。在地产调控政策出台后，降低了房地产产业链直接相关股票的配置比例，保持了景气度较高的汽车产业链比重。之前持仓较多的化工和医药行业继续保持较高的比重，其中基于价格的驱动因素，本基金积极调整化工行业股票的配置品种。由于本基金需要持有不低于 20% 的债券，四季度债券市场的调整对本基金也产生了较为明显的影响。

2017 年一季度判断如下：一季度经济数据仍然能够维持不错，但中期预期并不乐观，同时通胀压力上升，货币政策边际上可能是较紧的阶段，对于股市压力大过机会。但是与去年不同，今年股市相对处于低位，同时 12 月份已经率先开始调整，因此一季度继续调整空间不大，需要寻找调整的低点，整个一季度可能呈现先抑后扬的走势。行业层面部分原材料及工业品受涨价驱动仍然存在阶段性投资机会，但预计持续性欠佳。一季度市场的推动因素可能还会来自政策或者政策预期，以及阶段性的景气驱动，包括农业、军工，以及改革相关的行业和个股。从风格来看，考虑到投资者结构的变化和新股不断加速的影响，本基金倾向于认为风格的因素在弱化，大小盘表现可能会相对均衡。伴随着市场调整加速，预计会有越来越多的股票开始具备吸引力，一季度是择机布局的阶段。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度净值增长-0.75%，比较基准涨幅为 2.52%。

#### 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	635,809,638.87	48.90
	其中：股票	635,809,638.87	48.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	311,911,145.00	23.99
	其中：债券	311,911,145.00	23.99
	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	130,000,000.00	10.00
	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	215,004,673.22	16.54
8	其他资产	7,376,341.64	0.57
9	合计	1,300,101,798.73	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	21,639,664.58	1.86
C	制造业	462,722,854.13	39.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.00
E	建筑业	19,697,592.23	1.69
F	批发和零售业	64,409,551.60	5.53
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,503,122.87	0.13
J	金融业	53,715,077.12	4.61
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	12,074,400.00	1.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	635,809,638.87	54.62

### 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	603306	华懋科技	1,293,751	47,079,598.89	4.04
2	600596	新安股份	4,004,364	41,004,687.36	3.52
3	002250	联化科技	2,494,560	40,361,980.80	3.47
4	002101	广东鸿图	1,611,018	37,456,168.50	3.22
5	600563	法拉电子	1,004,708	36,842,642.36	3.16
6	002332	仙琚制药	2,829,757	36,418,972.59	3.13
7	600000	浦发银行	2,199,862	35,659,763.02	3.06
8	000028	国药一致	438,453	29,332,505.70	2.52
9	600104	上汽集团	1,140,000	26,733,000.00	2.30
10	600327	大东方	2,499,908	23,249,144.40	2.00

## 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	225,222,190.00	19.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	86,491,450.00	7.43
	其中：政策性金融债	86,491,450.00	7.43
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）	197,505.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	311,911,145.00	26.79

## 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	010107	21 国债(7)	981,640	103,317,610.00	8.88
2	018002	国开 1302	445,000	46,551,450.00	4.00
3	010213	02 国债(3)	401,710	40,162,965.80	3.45
4	160414	16 农发 14	400,000	39,940,000.00	3.43
5	019539	16 国债 11	310,660	31,025,614.20	2.67

## 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持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

## 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

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

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	670,817.74

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,487,816.11
5	应收申购款	217,707.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,376,341.64

#### 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

报告期期初基金份额总额	542,251,003.34
报告期期间基金总申购份额	773,918,091.59
减：报告期期间基金总赎回份额	441,903,588.11
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	874,265,506.82

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。

### §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

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

### 9.2 存放地点

上海市世纪大道 1568 号中建大厦 15 层

### 9.3 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印件。

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  
2017 年 1 月 20 日