

银河稳健证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 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：2018 年 10 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 2018 年 10 月 22 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 2018 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
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	433,607,918.24 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（2018年7月1日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	-24,679,554.00
2. 本期利润	-26,481,096.69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0618
4. 期末基金资产净值	601,894,414.01
5. 期末基金份额净值	1.3881

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。

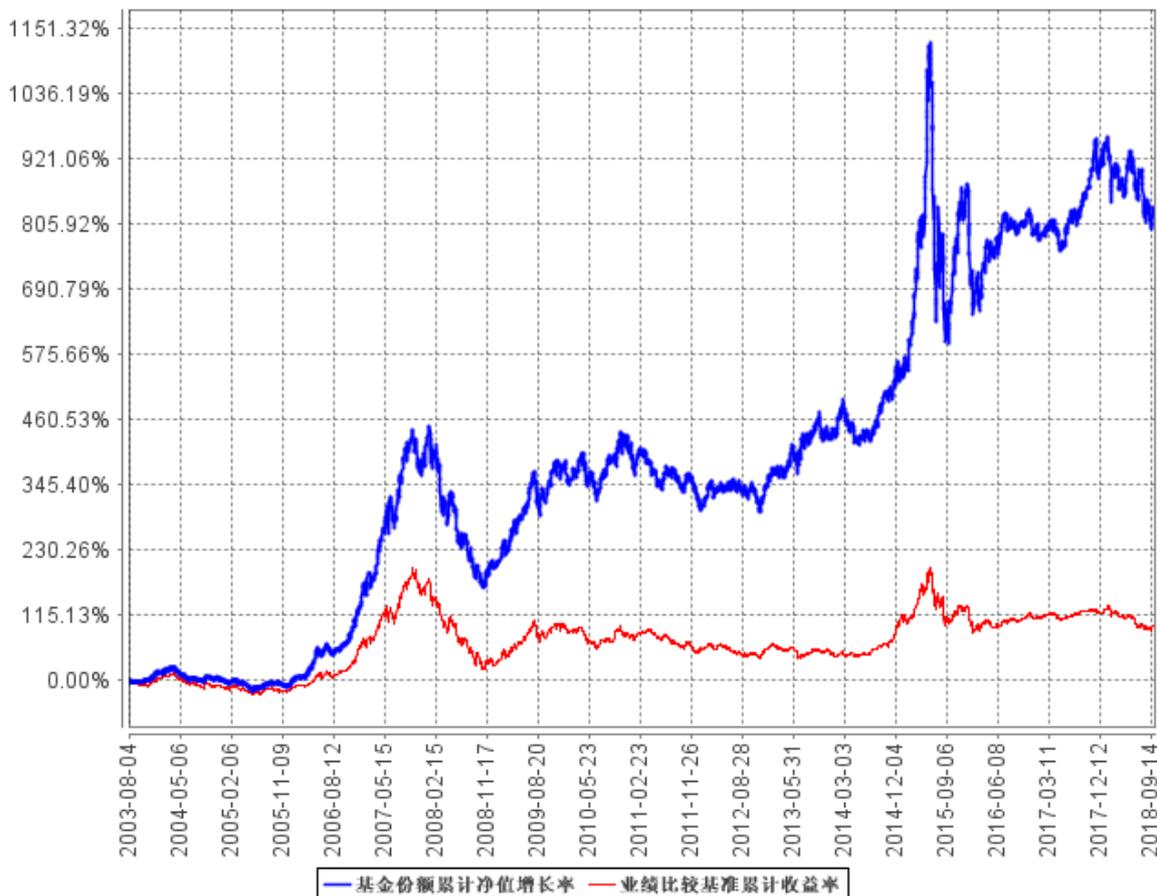
3.2 基金净值表现

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	-4.16%	0.97%	-0.38%	0.90%	-3.78%	0.07%

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	基金经理	2008年 2月27日	-	17	硕士研究生学历， 17年证券从业经历。 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，现任总经理助理、股票投资部总监、基金经理。2008 年 2 月起担任银河稳健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，2017 年 12 月起担任银河犇利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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（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

三季度对于市场的总体判断在去杠杆仍在推进、贸易摩擦长期化、美股走弱可能性上升的背景下，A 股扭转下跌趋势较为困难，但三季度市场供求关系阶段性好转，风险偏好回升，存在反弹机会，值得把握。行业配置主要还是基于防御，力争抓住部分行业的反弹机会。消费性行业如医药和食品饮料尽管处于高位，但三季度可以依靠估值切换提供支撑，预计仍然能够表现出较好的抗跌性，部分品种存在创新高的可能。大金融板块估值创新低，但受制于基本面以及港股可能形成的拖累，预计明显上涨的机会不大。周期类行业多数估值很低，但长期前景不乐观，预计随着业绩公告和政策刺激预期加强会有阶段性机会。成长性行业经过前期回调普遍处于相对低位，部分行业和个股业绩向好，预计三季度有较为确定的反弹机会。

从股市实际表现来看，三季度 A 股市场总体表现为震荡下行，季末出现了较强的反弹。结构分化明显，蓝筹股表现明显抗跌，中小创继续大幅下跌。行业方面来看，大金融和周期股表现领先，其中银行估值修复、油气类受到油价推动、建筑水泥受到加大基建投资预期提振表现突出；消费类和科技成长股表现落后，其中医药股受到疫苗事件和带量采购政策冲击、家电股受到地产下滑和贸易战影响冲击、电子股受到贸易战以及业绩低于预期打击跌幅较大。总体来看，三季度

多数行业指数还在下跌，但是取得正收益的行业开始增多。

回顾基金三季度的操作，基于对市场相对谨慎的判断，股票仓位继续控制在较低的水平，9 月底随着市场反弹，仓位有所回升。总体来看，三季度仓位控制取得一定效果。三季度行业配置和调整不太理想。涨幅较大的行业中，银行配置比重相对较高，配置较多的计算机和机场行业三季度表现不错；但油气板块基本错过，军工没有参与，此外周期品中表现较好的钢铁和水泥配置很少。跌幅居前的行业未能避免，包括医药、家电、酒店、传媒。回顾本季度，中报低于预期、政策利空和大小非减持压力是造成重仓持股受损的主要原因，截至季度末，重仓股变化较大。季度末行业配置依然较为分散，相对较重的行业包括医药、银行、食品饮料、计算机、交运。

我们认为中期来看尚难言市场调整已经结束，主要是去杠杆的大方向还未见扭转、企业利润增速下滑还在途中，但政策已经开始有所缓和，四季度市场有望结束单边下跌，转向震荡筑底，期间市场活跃度有望回升，结构性机会逐步增多，计划适当提高仓位中枢。行业配置主要还是基于防御，在利润趋势性下滑的背景下，确保盈利增长的确定性，其次力争抓住部分行业的反弹机会。重点投资方向还是消费和大金融。消费性行业中重点投资在食品饮料，中报数据较好，没有政策利空，存在估值切换空间。考虑到地产销售数据可能变差，继续回避地产产业链，包括家电、家居等。医药产业受到政策压制未见好转，持仓集中在医疗服务方向。大金融板块估值安全，银行业绩向上趋势仍能延续，保险基本面好转、业绩平稳性上升。周期类行业多数估值很低，但长期前景不乐观，随着环保限产放松产品价格可能出现松动，业绩存在压力。此外四季度面临年报业绩压力，预计成长性行业承压较大，因此总体回避，但计算机趋势向好，仍保持重点关注。

4.5 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 1.3881 元；本报告期基金份额净值增长率为-4.16%，业绩比较基准收益率为-0.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	361,679,287.87	59.45
	其中：股票	361,679,287.87	59.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	189,287,673.92	31.11
	其中：债券	189,287,673.92	31.11
	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	40,000,000.00	6.57
	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	9,963,736.47	1.64
8	其他资产	7,469,690.86	1.23
9	合计	608,400,389.12	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	164,951,637.31	27.41
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	19,183,900.00	3.19
G	交通运输、仓储和邮政业	25,911,982.56	4.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	36,231,368.00	6.02
J	金融业	65,471,000.00	10.88
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	24,252,000.00	4.03
M	科学研究和技术服务业	18,695,100.00	3.11
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	6,982,300.00	1.16
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	361,679,287.87	60.09

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	600036	招商银行	900,000	27,621,000.00	4.59
2	601166	兴业银行	1,600,000	25,520,000.00	4.24
3	300146	汤臣倍健	1,229,922	25,213,401.00	4.19
4	300365	恒华科技	855,100	21,103,868.00	3.51
5	000963	华东医药	450,000	18,891,000.00	3.14
6	603259	药明康德	202,000	18,695,100.00	3.11
7	600582	天地科技	4,301,665	18,023,976.35	2.99
8	300149	量子生物	1,228,000	17,941,080.00	2.98
9	000089	深圳机场	1,980,179	16,692,908.97	2.77
10	002304	洋河股份	110,000	14,080,000.00	2.34

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	111,390,000.00	18.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	75,433,659.20	12.53
	其中：政策性金融债	75,433,659.20	12.53
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）	2,464,014.72	0.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	189,287,673.92	31.45

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	018002	国开 1302	528,880	53,332,259.20	8.86
2	010107	21 国债(7)	500,000	51,260,000.00	8.52
3	019311	13 国债 11	300,000	30,024,000.00	4.99
4	018005	国开 1701	160,000	16,096,000.00	2.67
5	019315	13 国债 15	100,000	10,051,000.00	1.67

**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	292,246.92
2	应收证券清算款	3,458,103.12
3	应收股利	-
4	应收利息	3,618,630.91
5	应收申购款	100,709.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,469,690.86

5.11.4 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	128024	宁行转债	2,464,014.72	0.41

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

注：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	409,170,539.37
报告期期间基金总申购份额	32,843,187.34
减：报告期期间基金总赎回份额	8,405,808.47
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	433,607,918.24

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

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

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1568 号 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

2018 年 10 月 24 日