

银河稳健证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：2021 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 01 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 2020 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
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	550,405,097.74 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(2020 年 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	73,895,491.49
2. 本期利润	164,348,704.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2990
4. 期末基金资产净值	1,385,357,648.78
5. 期末基金份额净值	2.5170

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

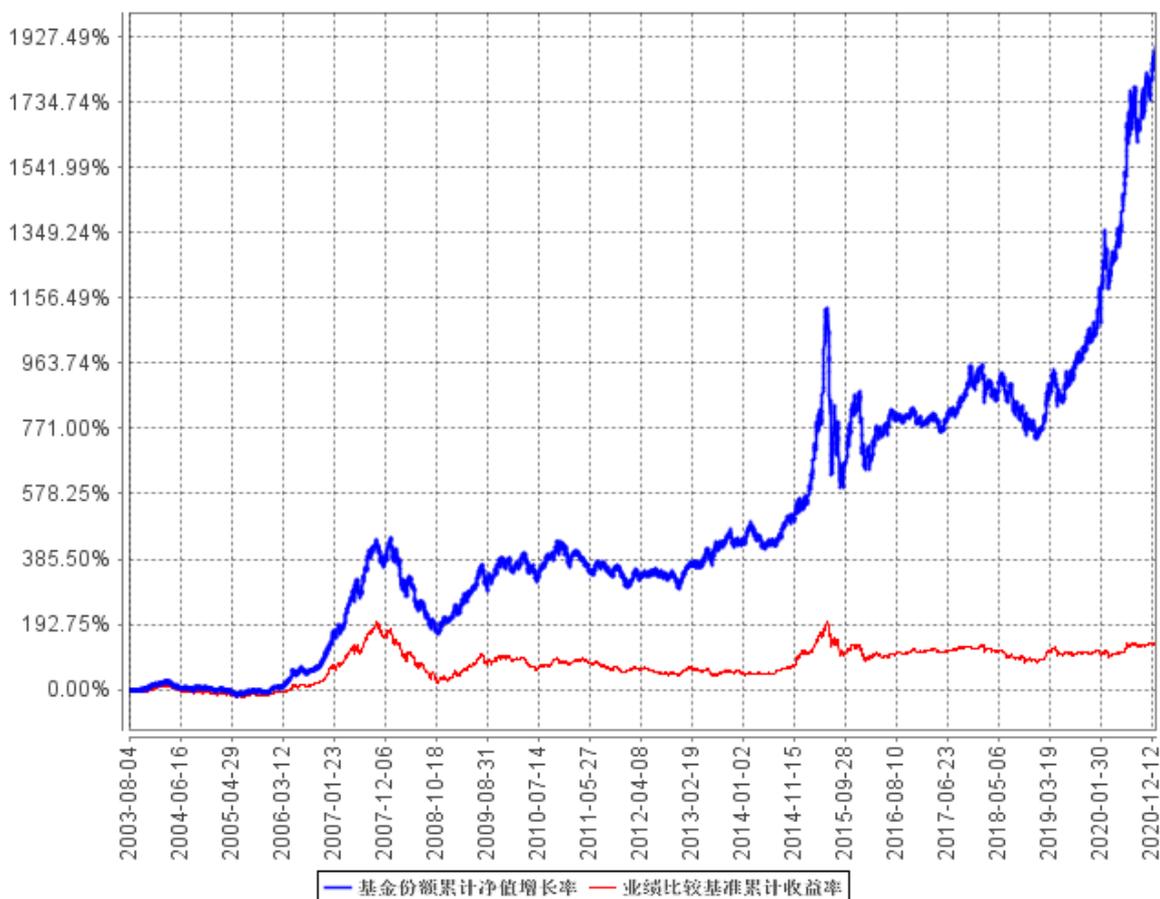
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	13.40%	1.05%	6.05%	0.67%	7.35%	0.38%
过去六个月	23.10%	1.23%	12.45%	0.94%	10.65%	0.29%
过去一年	74.32%	1.41%	11.71%	0.98%	62.61%	0.43%
过去三年	97.59%	1.19%	8.47%	0.92%	89.12%	0.27%
过去五年	107.56%	1.11%	4.76%	0.88%	102.80%	0.23%
自基金合同 生效起至今	1,903.23%	1.30%	139.34%	1.18%	1,763.89%	0.12%

注：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%

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：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%。截止本报告期末，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

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	-	19	硕士研究生学历，19 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、股票投资部总监、总经理助理等职务，现任公司副总经理、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。
-----	------	-----------------	---	----	--

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

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

前期我们认为无论是外部还是内部环境，四季度还看不到明显的利多因素推动市场大幅上涨，预计整体仍以结构性机会为主。行业方面，除了长线配置的医药、消费之外，重视顺周期的高端制造业、强势主题的新能源及军工等行业，适度配置金融业。在保持较高仓位的同时也要注重风险控制，行业适度分散，对于估值过高的绩优股不追高、降低集中度，风格适度均衡，季度中后期重视相关主题投资机会。

从全球范围来看，影响四季度金融资产表现的主要因素包括疫情的反复、疫苗进展以及美国总统大选进程。美元整个四季度单边走弱，大宗商品四季度持续走强，美股及全球多数股市先抑后扬，均取得较为明显的涨幅。影响国内股票市场的除上述外部因素外，还包括国内经济数据始终保持良好，人民币四季度持续走强，国企信用债爆雷导致货币先紧后松。A 股市场实际表现良好，但分化较为明显。市场风格分化较上季度显著加大，资金再度向龙头集中，创 50 指数表现最强涨幅超过 20%，中证 1000 指数则基本没涨。行业表现分化也在加大，顺周期的有色、钢铁、化

工、汽车、家电等表现出色，新能源和军工行业大幅上涨，同时也有近三分之一的行业下跌，计算机、传媒及地产产业链跌幅居前。

回顾基金四季度的操作，股票仓位基本保持在高位。行业配置继续增加电气设备和机械设备，逐步买入银行股；减仓行业包括酒店、电子；食品饮料和医药变化不大。总结来看，基本执行了季度初制定的计划，但是没有积极参与季度后半段新能源和军工的主题投资，对于顺周期品种的选择也较为保守错过了有色，此外对于风格的判断也出现错误，本季度龙头风格再度加剧，组合中的小市值股票表现明显落后。

我们认为一季度存在较好的投资机会，“春季躁动”需要重视。目前疫情有所反复，全球主要央行的宽松货币政策仍将维持甚至加码，对于财政刺激的预期也还在升温。中国强劲的基本面吸引海外资金持续流入国内债券和股票市场。目前投资者对于国内经济增长比较有信心，预计 2021 年一季度同比数据也较为亮丽。一季度预计产业政策发布频率较高，也有望提振市场偏好。前期召开的经济工作会议已经定调了“不急转弯”，因此一季度货币收缩风险可能并不突出。基于连续二年的优异成绩，一季度基金销售有望迎来开门红，对于市场情绪会有正面作用。总体来看内外部环境都支持一季度股市保持活跃，需要关注的风险主要还是疫情是否会再度失控以及货币政策超预期收紧。

展望一季度，除了长线配置的消费和医药，顺周期行业中的原材料、设备和零部件存在国内外需求共振的可能，具备价格弹性，需要重点关注。农业存在主题驱动机会，同时养殖基本面可能好于悲观预期，需要保持跟踪。新能源和军工市场高度认同，进入了持续性较长的景气周期，但需要把握其节奏。

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 2.5170 元；本报告期基金份额净值增长率为 13.40%，业绩比较基准收益率为 6.05%。

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	1,032,345,576.01	73.87
	其中：股票	1,032,345,576.01	73.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	299,052,695.02	21.40
	其中：债券	299,052,695.02	21.40
	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	57,540,926.24	4.12
8	其他资产	8,639,396.11	0.62
9	合计	1,397,578,593.38	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	858,073,956.01	61.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,465.06	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,994.04	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,066,293.84	3.25
J	金融业	79,628,403.03	5.75
K	房地产业	10,186.25	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,642.90	0.00

N	水利、环境和公共设施管理业	203,563.59	0.01
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	49,292,748.57	3.56
S	综合	-	-
	合计	1,032,345,576.01	74.52

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	300751	迈为股份	190,312	128,843,127.12	9.30
2	603416	信捷电气	1,242,609	112,878,601.56	8.15
3	600809	山西汾酒	267,766	100,489,902.14	7.25
4	601166	兴业银行	2,980,769	62,208,649.03	4.49
5	002821	凯莱英	193,688	57,939,828.32	4.18
6	000739	普洛药业	2,170,731	50,534,617.68	3.65
7	603799	华友钴业	621,838	49,311,753.40	3.56
8	300788	中信出版	1,161,153	49,244,498.73	3.55
9	600570	恒生电子	427,600	44,855,240.00	3.24
10	002475	立讯精密	763,415	42,842,849.80	3.09

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	263,034,004.80	18.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,961,000.00	1.44
	其中：政策性金融债	19,961,000.00	1.44
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）	16,057,690.22	1.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	299,052,695.02	21.59
----	----	----------------	-------

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	019627	20 国债 01	1,271,300	127,117,287.00	9.18
2	010107	21 国债(7)	1,042,620	105,502,717.80	7.62
3	019311	13 国债 11	300,000	30,414,000.00	2.20
4	123055	晨光转债	100,000	15,558,000.00	1.12
5	200201	20 国开 01	100,000	10,001,000.00	0.72

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的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	561,546.01
2	应收证券清算款	2,031,044.41
3	应收股利	-
4	应收利息	5,139,015.68
5	应收申购款	907,790.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,639,396.11

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	123055	晨光转债	15,558,000.00	1.12

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	552,281,705.93
报告期期间基金总申购份额	59,002,632.59
减：报告期期间基金总赎回份额	60,879,240.78
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	550,405,097.74

§ 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

2021 年 1 月 21 日