银河银联系列证券投资基金 2014 年第二季度报告

2014年6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
送出日期:２０１４年７月２１日

银河银联系列证券投资基金为契约型开放式基金,由两只基金构成,包括银河稳健证券投资基金(简称:银河稳健混合)和银河收益证券投资基金(简称:银河收益债券),每只基金彼此独立运作,并通过基金间相互转换构成一个统一的基金体系。

银河收益证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6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:2014 年 7 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 2014 年 07 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 2014 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河收益债券
交易代码	151002
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	1,262,789,396.22 份
投资目标	以债券投资为主,兼顾股票投资,在充分控制风险和保持较高流动性的前提下,实现基金资产的安全及长期稳定增值。
投资策略	根据对宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势的综合判断,采取自上而下与自下而上相结合的投资策略合理配置资产。在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等的基础上,通过组合投资,为投资者获得长期稳定的回报。本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充,力争在严格控制风险的情况下,提高基金的收益率。在正常情况下,债券投资的比例范围为基金资产净值的 50%至 95%;股票投资的比例范围为基金资产净值的 0%至 30%;现金的比例范围为基金资产净值的 5%至 20%。
业绩比较基准	债券指数涨跌幅×85%+上证 A 股指数涨跌幅×15%,其中债券指数为中信国债指数涨跌幅×51%+中信银债指数涨跌幅×49%
风险收益特征	银河收益债券属于证券投资基金中的低风险品种,其中长期平均的预期收益和风险低于指数型基金、平衡型基金、价值型基金及收益型基金,高于纯债券基金。
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(2014 年 4 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	2,980,595.92
2.本期利润	56,003,838.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0443
4.期末基金资产净值	1,394,531,995.23
5.期末基金份额净值	1.1043

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	4.17%	0.31%	1.72%	0.13%	2.45%	0.18%

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

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		
张矛	银河收益证券投资基金的基金经理、银河通利债券型证券投资基金(LOF)的基金经理	2011年 8 月 25 日	-	8	中共党员,硕士研究生学历。曾就职于浙商证券有限责任公司,浙商银行股份有限公司,主要从事策略分析、债券投资及交易等工作。2008 年 10 月加入银河基金管理有限公司,担任债券交易员,2010 年 1 月至 2013 年 3 月担任银河银富货币市场基金的基金经理,2012 年 4 月起担任银河通利债券型证券投资基金(LOF)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、占比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

在经济增长乏力的压力下,为配合经济刺激措施,央行在公开市场上净投放了 3690 亿元,一改此前连续两个季度的净回笼状态。货币政策的趋松一方面有效压低了货币市场利率,另一方面也极大提升了债市投资者的做多信心。4 月份以来,银行间 7 日回购利率维持在 3.0-4.0 之间,较过去一年的高资金利率明显下降。同时反映中长期资金价格预期的 3 个月 shibor 在 5 月份也快速下行了约 70bp,目前已回落至去年三季度水平。在无裕流动性的推动下,债券市场在二季度延续牛市格局,利率、信用与可转债全面上扬。利率债收益率曲线呈牛平去牛移,中长期国债下行了 40bp,而以国开为代表的金融债更是下行了 65bp,与国债利差明显收窄至 87bp。虽然二季度信用债扩容加速,发行总量创出历史新高,约达 1.5 万亿,但仍受到市场情绪提振,收益率下行幅度明显。不过与利率债略有不同的是,短端表现好于中长端。城投债续表现最优,5 年期 AA 城投债收益率下行达到 75bp,是最受机构青睐的投资品种。而以产业债为主的中期票据下行了约 60bp,且信用利差略有扩大。虽然 A 股整体表现一般,但在流动性和情绪的推动下,可转债普遍上扬,中证转债指数上涨了 5.26%。期间,银河收益继续看好可转债的配置价值,小幅提升其投资比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014 年 2 季度,银河收益基金期内净值增长率为 4.17%,比较基准收益率为 1.72%。

§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	22,364,987.01	1.60
	其中:股票	22,364,987.01	1.60
2	固定收益投资	1,293,036,047.65	92.47
	其中:债券	1,293,036,047.65	92.47
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	74,134,674.67	5.30
7	其他资产	8,866,753.35	0.63
8	合计	1,398,402,462.68	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	采矿业	-	-
C	制造业	7,286,400.41	0.52
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	28,865.00	0.00
J	金融业	10,914,721.60	0.78
K	房地产业	4,135,000.00	0.30
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	22,364,987.01	1.60

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	601318	中国平安	198,000	7,789,320.00	0.56
2	000002	万 科 A	500,000	4,135,000.00	0.30
3	000625	长安汽车	300,000	3,693,000.00	0.26
4	000858	五 粮 液	199,937	3,584,870.41	0.26
5	600036	招商银行	305,215	3,125,401.60	0.22
6	300386	飞天诚信	500	28,865.00	0.00
7	002726	龙大肉食	500	8,530.00	0.00

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,230,000.00	4.39
	其中:政策性金融债	61,230,000.00	4.39
4	企业债券	119,605,520.00	8.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,791,000.00	2.85
7	可转债	1,072,409,527.65	76.90
8	其他	-	-
9	合计	1,293,036,047.65	92.74

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	113001	中行转债	2,298,050	233,918,509.50	16.77
2	110015	石化转债	1,615,000	174,371,550.00	12.50
3	113005	平安转债	1,594,490	170,323,421.80	12.21
4	110018	国电转债	1,400,000	146,104,000.00	10.48
5	113002	工行转债	1,100,000	115,940,000.00	8.31

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
银河收益不能投资股指期货,因此不存在需要披露的信息.
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	36,156.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,726,705.43
5	应收申购款	103,891.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,866,753.35

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	113001	中行转债	233,918,509.50	16.77
2	110015	石化转债	174,371,550.00	12.50
3	113005	平安转债	170,323,421.80	12.21
4	110018	国电转债	146,104,000.00	10.48
5	113002	工行转债	115,940,000.00	8.31
6	113003	重工转债	104,244,673.20	7.48
7	110023	民生转债	60,320,000.00	4.33
8	110024	隧道转债	42,081,000.00	3.02
9	110016	川投转债	10,520,221.10	0.75
10	110011	歌华转债	2,779,839.60	0.20

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:期末前十名股票中未存在流通受限情况

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,268,163,169.06
报告期期间基金总申购份额	3,635,873.24
减:报告期期间基金总赎回份额	9,009,646.08
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	1,262,789,396.22

§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 备查文件目录

8.1 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
8.2 存放地点
上海市世纪大道 1568 号中建大厦 15 层
8.3 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

银河稳健证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6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:2014 年 7 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 2014 年 07 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 2014 年 04 月 01 日起至 06 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
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	1,162,061,570.13 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(2014 年 4 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	11,741,604.18
2.本期利润	-931,804.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0008
4.期末基金资产净值	1,277,623,681.07
5.期末基金份额净值	1.0994

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。

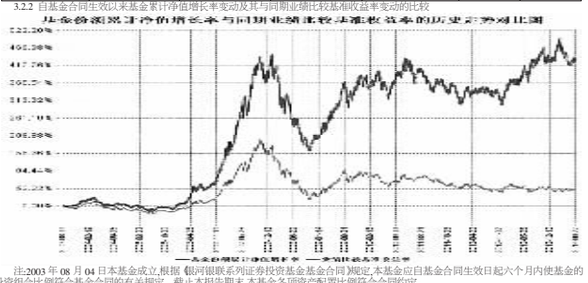
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.30%	0.72%	0.90%	0.58%	-1.20%	0.14%

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



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、银丰证券投资基金的基金经理、总经理助理、股票投资部总监	2008年 2 月 27 日	-	13	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,银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理等职务,2012 年 12 月起担任银丰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、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

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。

针对同向交易部分,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、占比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

二季度市场总体不乐观,但可能存在较好的超跌反弹机会。二季度结构分化将会趋缓,单纯押注成长股的风险上升。政策放松的预期可能会给强周期行业以及大金融行业带来交易性机会,但把握难度较大。因此本基金仍将立足于大消费(包括医药和食品、轻工等),收缩成长股投资的比例,适度把握金融地产的机会,加大对于主题投资的参与,同时继续积极参与新股申购及其二级市场投资。

市场走势大体上是先调整后反弹,但创业板反弹力度超过了预期。整个季度来看,主要指数均出现上涨,虽然是延续了结构性行情的特征,但指数间的分化明显缩小。分行业来看,大多数行业指数二季度出现上涨,表现居前的仍然是 TMT 行业,此外值得重视的是低估值行业中的汽车表现优秀,银行也表现不错,金属板块出现异动。表现落后的行业仍然以房地产产业链为主,此外纺织、交运及商贸表现落后。主题投资继续大行其道,次新股板块在新股上市大涨的预期刺激下再次经历了大幅的炒作。

回顾二季度的操作,本基金资产配置以固定动态权益,由于谨慎多数时间股票资产保持在较低水平,5 月底反弹以来仓位有所上升,季度末达到了中性水平。组合风格方面大市值股票比例有所上升,继续控制创业板投资比例。行业配置方面进行了调整,主要仍然集中在医药行业和信息服务,此外提高了低估值且景气度高的汽车和电气设备行业等配置比例。大金融、强周期行业比例依然较低,电子技术类企业持股也较少。

二季度以来本基金表现落后,总结原因还是在于路径依赖较为严重,对去年获得良好收益的股票依然寄予了较高的期望,新品种开发的力度不足,在市场反弹的过程中没能调整思路积极参与新的热点,此外在震荡的市场中交易损耗也较大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金二季度净值增长-0.3%,而比较基准涨幅为 0.9%。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	831,458,025.99	64.69
	其中:股票	831,458,025.99	64.69
2	固定收益投资	333,257,063.00	25.93
	其中:债券	333,257,063.00	25.93
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	100,617,953.70	7.83
7	其他资产	20,026,417.04	1.56
8	合计	1,285,359,459.73	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	采矿业	51,735,383.79	4.05
C	制造业	469,369,130.25	36.74
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	40,002,668.68	3.13
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	114,573,705.34	8.97
J	金融业	24,973,200.00	1.95
K	房地产业	27,249,678.45	2.13
L	租赁和商务服务业	26,748,130.00	2.09
M	科学研究和技术服务业	15,410,000.00	1.21
N	水利、环境和公共设施管理业	35,497,767.48	2.78
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	25,898,362.00	2.03
S	综合	-	-
	合计	831,458,025.99	65.08

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	600104	上汽集团	3,301,560	50,513,868.00	3.95
2	002065	东华软件	2,294,748	46,170,329.76	3.61
3	600587	新华医疗	544,022	40,556,840.10	3.17
4	002353	杰瑞股份	900,000	36,225,000.00	2.84
5	603008	喜临门	3,713,066	34,680,036.44	2.71
6	600511	国药股份	1,502,590	34,108,793.00	2.67
7	000826	桑德环境	1,253,514	28,642,794.90	2.24
8	300005	探路者	1,785,542	27,568,768.48	2.16
9	000402	金 融 街	4,999,941	27,249,678.45	2.13
10	600718	东软集团	1,999,916	26,978,866.84	2.11

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	243,555,063.00	19.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	89,702,000.00	7.02
	其中:政策性金融债	89,702,000.00	7.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	333,257,063.00	26.08

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)	600,000	60,480,000.00	4.73
2	018001	国开 1301	460,560	47,115,288.00	3.69
3	130203	13国开 03	400,000	39,376,000.00	3.08
4	140201	14国开 01	300,000	30,786,000.00	2.41
5	019217	12国债 17	300,000	29,952,000.00	2.34

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	736,697.91
2	应收证券清算款	12,541,114.61
3	应收股利	-
4	应收利息	6,597,149.79
5	应收申购款	151,454.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,026,417.04

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

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,019,950,787.52
报告期期间基金总申购份额	186,210,884.80
减:报告期期间基金总赎回份额	44,100,102.19
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	1,162,061,570.13

§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 备查文件目录

8.1 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
8.2 存放地点
上海市世纪大道 1568 号中建大厦 15 层
8.3 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
2014 年 7 月 21 日

银河行业优选股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014 年 7 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2014 年 7 月 17 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河行业优选股票
交易代码	519670
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	2,956,016,829.22 份
投资目标	本基金将“自上而下”的资产配置及动态行业配置与“自下而上”的个股优选策略相结合,优