银河银联系列证券投资基金2014年半年度报告摘要

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8月27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 半年度 报告摘要

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 8 月 27 日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(以下简称中国农业银行)根据本基金合同规定,于 2014 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	银河收益债券
基金主代码	151002
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
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
报告期末基金份额总额	1,262,789,396.22 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	该基金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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银河基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陈勇	李芳菲
	联系电话	021-38568881	010-66060069
	电子邮箱	chenyong@galaxyasset.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-820-0860	95599
传真		021-38568880	010-68121816

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.galaxyasset.com
基金半年度报告备置地点	1.上海市世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼 2.北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-6,579,930.89
本期利润	61,323,038.00
加权平均基金份额本期利润	0.0483
本期基金份额净值增长率	4.59%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2014 年 6 月 30 日)
期末可供分配基金份额利润	0.1043
期末基金资产净值	1,394,531,995.23
期末基金份额净值	1.1043

注:1、本期已实现收益是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;

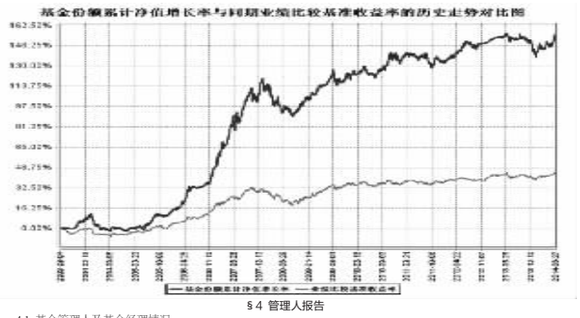
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	2.41%	0.35%	0.56%	0.13%	1.85%	0.22%
过去三个月	4.17%	0.31%	1.72%	0.13%	2.45%	0.18%
过去六个月	4.59%	0.35%	2.81%	0.15%	1.78%	0.20%
过去一年	0.85%	0.30%	2.48%	0.17%	-1.63%	0.13%
过去三年	7.20%	0.24%	4.95%	0.18%	2.25%	0.06%
自基金合同生效起至今	153.83%	0.40%	43.93%	0.26%	109.90%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

银河基金管理有限公司设立于 2002 年 6 月 14 日,公司的股东分别为中国银河金融控股有限责任公司(控股股东)、中国石油天然气集团公司、首都机场集团公司、上海市城市建设投资开发总公司、湖南电广传媒股份有限公司。

目前,除本基金外,银河基金管理有限公司另管理 1 只封闭式基金与 18 只开放式证券投资基金,基本情况如下:

1、银丰证券投资基金
类型:契约型封闭式
成立日:2002 年 8 月 15 日
投资目标:为平衡型基金,力求有机融合稳健型和进取型两种投资风格,在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。

2、银河银泰理财分红证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2004 年 3 月 30 日
基金投资目标:追求资产的安全性和流动性,为投资者创造长期稳定的投资回报

3、银河银富货币市场基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2004 年 12 月 20 日
基金投资目标:在确保基金资产安全和高流动性的基础上,追求高于业绩比较基准的回报

4、银河银信添利债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2007 年 3 月 14 日
基金投资目标:在满足本金稳妥与良好流动性的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。

5、银河竞争优势成长股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2008 年 5 月 26 日
基金投资目标:在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。

6、银河行业优选股票型证券投资基金
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
基金投资目标: 本基金将“自上而下”的个股优选策略相结合,优选景气行业或预期景气行业中的优势企业进行投资,在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。

7、银河沪深 300 价值指数证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2009 年 12 月 28 日
基金投资目标:通过严格的投资程序约束、数学模型优化和跟踪误差控制模型等数量化风险管理手段,追求指数投资相对于业绩比较基准的跟踪误差的最小化。

8、银河蓝筹精选股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2010 年 7 月 16 日
基金投资目标:本基金投资于中国经济中具有代表性和竞争力的蓝筹公司,在有效控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争使基金份额持有人分享中国经济持续成长的成果。

9、银河创新成长股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2010 年 12 月 29 日
基金投资目标:本基金投资于具有良好成长性的创新类上市公司,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。

10、银河保本混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2011 年 5 月 31 日
基金投资目标:本基金应用优化的恒定比例投资保险策略,并引入保证人,在保证本金安全的基础上,通过保本资产与风险资产的动态配置和组合管理,谋求基金资产在保本周期内的稳定增值。

11、银河消费驱动股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2011 年 7 月 29 日
基金投资目标:本基金通过深入研究,重点投资与居民消费密切相关的行业中具有竞争优势的上市公司,分享由于中国巨大的人口基数、收入增长和消费结构变革所带来的投资机会,在严格控制风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。

12、银河通利分级债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型
基金合同生效日:2012 年 4 月 25 日
基金投资目标:在合理控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。

13、银河主题策略股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2012 年 9 月 21 日
基金投资目标:本基金在严格控制风险的前提下,采用主题投资策略和精选个股策略的方法进行投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。

14、银河领先债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2012 年 11 月 29 日
基金投资目标:在合理控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。

15、银河沪深 300 成长增强指数分级证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日 2013 年 3 月 29 日
投资目标:本基金为增强型股票指数基金,力求对沪深 300 成长指数进行有效跟踪,在严格控制跟踪偏离度和跟踪误差的前提下进行相对增强的组合管理。力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%,年跟踪误差不超过 7.75%。

16、银河增利债券型发起式证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2013 年 7 月 17 日
投资目标:本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具,辅助投资于精选的具有投资价值的股票,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,力求实现基金资产持续稳定增值。

17、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式(本基金以定期开放的方式运作,运作周期和自由开放期相结合,以 1 年为一个运作周期,,每个运作周期共包含为 4 个封闭期和 3 个受限开放期,)
基金合同生效日:2013 年 8 月 9 日
投资目标:本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具,通过严谨的风险管理与主动管理,力求实现基金资产持续稳定增值。

18、银河灵活配置混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014 年 2 月 11 日
投资目标:本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,在确保超越业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值的前提下,力求获取超额收益。

19、银河定投宝中证腾安价值 100 指数型发起式证券投资基金

基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014 年 3 月 14 日
投资目标:本基金为股票型指数基金,力求对中证腾安价值 100 指数进行有效跟踪,在严格控制跟踪偏离和跟踪误差的前提下追求跟踪误差的最小化。力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%,年跟踪误差不超过 4%。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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;曾任债券交易员、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》及其各项管理办法、《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,努力实现基金持有人的利益,无损害基金持有人利益的行为,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健的风险回报。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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,由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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,经济持续低迷,稳增长措施逐步加码,货币政策趋于实质宽松,债市收益率大幅下行。在经济增长乏力的压力下,为配合经济刺激措施,央行在公开市场上持续净投放。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。年初以来,银行间回购利率逐步走低,较过去一年的高资金利率水平明显下移。同时反映中长期资金价格预期的 3 个月 shibor 也在 5 月份快速下行,目前已回落至去年三季度水平。在充裕流动性的推动下,债券市场在上半年走出牛市格局,各品种全面上扬。

基金组合在上半年降低纯债仓位,增加可转债的配置比例。由于转债估值在年初处于较低位置,我们看好其配置价值,品种上以大盘低估值转债为主,并适度参与国企改革等主题投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

银河收益基金期内净值增长率为 4.59%,比较基准为 2.81%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,虽然当前收益率已较去年底有了较大幅度的下行,不过我们依然对债券的后市持乐观态度。首先,由于管理层对影子银行的压制,货币供应增速仍在较低位置徘徊,难以对第 3 季度的经济产生明显拉动作用。而且,由于去年的高基数原因,通胀短期内还看不到上行动力。其次,在力保全年经济增长目标的压力下,预计货币政策仍有较大的放松空间,并带动中长端资金利率进一步下行。即使假设企业债收益率与资金利率维持在当前水平,两者的套息空间仍较为可观。因此,息差交易是三季度债券投资较为稳定的获利来源。对于三季度而言,不确定性主要来自于政府刺激政策的力度,以及能否带动市场预期企稳并明显反弹,这将对利率债构成一定的压制。综合而言,我们认为信用债受益于 降低社会融资成本”的政策目标,收益相对确定。具体品种上,我们看好中等偏上资质的城投类企业债。可转债估值已趋于中性,不过在政策面存在不确定的下半年仍存在博弈的配置价值。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人制订了健全、有效的估值政策和程序,基金会计部按照管理层批准后的估值政策进行估值。

对于在交易所上市的证券,采用交易所发布的行情信息来估值。对于固定收益品种,采用证券投资基金估值工作小组免费提供的固定收益品种的估值处理标准。

除了投资总监外,其他基金经理不参与估值政策的决策。但是对于非活跃投资品种,基金经理可以提供估值建议。

上述参与估值流程各方之间无任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管银河收益证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《银河银联系列证券投资基金基金合同》、《银河银联系列证券投资基金托管协议》的约定,对银河收益证券投资基金管理人—银河基金管理有限公司 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,银河基金管理有限公司在银河收益证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,银河基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的银河收益证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:银河收益证券投资基金

报告截止日: 2014 年 6 月 30 日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2014年 6 月 30 日	上年度末 2013年 12 月 31 日
资 产:			
银行存款		73,451,723.31	72,949,774.23
结算备付金		682,951.36	3,495,511.28
存出保证金		36,156.82	61,644.47
交易性金融资产		1,315,401,034.66	1,265,515,499.41
其中:股票投资		22,364,987.01	10,334,431.35
基金投资		-	-
债券投资		1,293,036,047.65	1,255,181,068.06
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	8,000,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息		8,726,705.43	10,154,535.07
应收股利		-	-
应收申购款		103,891.10	120,174.46
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,398,402,462.68	1,360,297,138.92
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年 6 月 30 日	上年度末 2013年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		107,218.93	501,489.01
应付管理人报酬		851,047.94	1,028,298.34
应付托管费		226,946.13	274,212.88
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		37,617.98	56,185.11
应交税费		2,518,618.16	2,518,618.16
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		129,018.31	261,321.84
负债合计		3,870,467.45	4,640,125.34
所有者权益:			
实收基金		1,262,789,396.22	1,283,979,846.80
未分配利润		131,742,599.01	71,677,166.78
所有者权益合计		1,394,531,995.23	1,355,657,013.58
负债和所有者权益总计		1,398,402,462.68	1,360,297,138.92

注:报告截止日 2014 年 6 月 30 日,基金份额净值 1.1043 元,基金份额总额 1,262,789,396.22 份。

6.2 利润表

会计主体:银河收益证券投资基金

本报告期: 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2014年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2013年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日
一、收入		68,017,357.83	40,400,994.99
1.利息收入		14,255,947.59	49,749,128.48
其中:存款利息收入		285,395.67	964,781.61
债券利息收入		13,180,903.53	47,017,817.71
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		789,648.39	1,766,529.16
其他利息收入		-	-
2.投资收益 (损失以“-”填列)		-14,290,745.72	11,125,738.76
其中:股票投资收益		2,291,356.66	-253,258.98
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-16,666,747.38	11,175,520.31
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		84,645.00	203,477.43
3.公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		67,902,968.89	-21,476,880.48
4. 汇兑收益 (损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入 (损失以“-”号填列)		149,187.07	1,003,008.23
减:二、费用		6,694,319.83	13,745,204.08
1.管理人报酬		5,042,054.30	10,622,512.30
2.托管费		1,344,547.86	2,832,670.00
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		62,700.96	114,614.87
5.利息支出		96,609.86	21,161.72
其中:卖出回购金融资产支出		96,609.86	21,161.72
6.其他费用		148,406.85	154,245.19
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		61,323,038.00	26,655,790.91
减:所得税费用		-	-
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)		61,323,038.00	26,655,790.91

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:银河收益证券投资基金

本报告期:2014 年 1 月 1 日 至 2014 年 6 月 30 日

(下转 B102 版)

银河稳健证券投资基金

2014 半年度 报告摘要

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 8 月 27 日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(以下简称中国农业银行)根据本基金合同规定,于 2014 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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、勤奋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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	银河稳健混合
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	1,162,061,570.13 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银河基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陈勇	李芳菲
	联系电话	021-38568881	010-66060069
	电子邮箱	chenyong@galaxyasset.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-820-0860	95599
传真		021-38568880	010-68121816

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.galaxyasset.com
基金半年度报告备置地点	1.上海市世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼 2.北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	92,983,892.55
本期利润	-69,802.39
加权平均基金份额本期利润	-0.0001
本期基金份额净值增长率	-0.90%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2014 年 6 月 30 日)
期末可供分配基金份额利润	0.3723
期末基金资产净值	1,277,623,681.07
期末基金份额净值	1.0994

注:1、本期已实现收益是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;

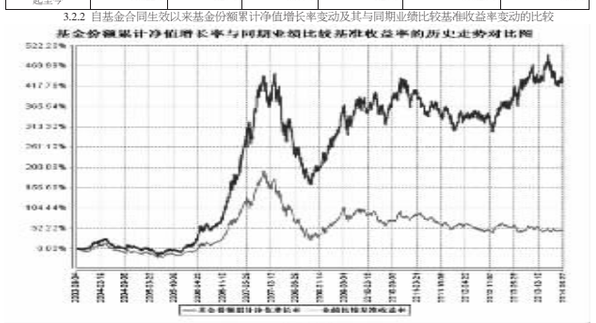
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	1.92%	0.75%	0.42%	0.52%	1.50%	0.23%
过去三个月	-0.30%	0.72%	0.90%	0.58%	-1.20%	0.14%
过去六个月	-0.90%	0.93%	-1.60%	0.67%	0.70%	0.26%
过去一年	11.74%	1.03%	3.38%	0.74%	8.36%	0.29%
过去三年	18.34%	0.96%	-17.44%	0.83%	35.78%	0.13%
自基金合同生效起至今	440.22%	1.27%	46.99%	1.23%	393.23%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

银河基金管理有限公司设立于 2002 年 6 月 14 日,公司的股东分别为中国银河金融控股有限责任公司(控股股东)、中国石油天然气集团公司、首都机场集团公司、上海市城市建设投资开发总公司、湖南电广传媒股份有限公司。

目前,除本基金外,银河基金管理有限公司另管理 1 只封闭式基金与 18 只开放式证券投资基金,基本情况如下:

1、银丰证券投资基金
类型:契约型封闭式
成立日:2002 年 8 月 15 日
投资目标:为平衡型基金,力求有机融合稳健型和进取型两种投资风格,在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。

2、银河银泰理财分红证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2004 年 3 月 30 日
基金投资目标:追求资产的安全性和流动性,为投资者创造长期稳定的投资回报

3、银河银富货币市场基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2004 年 12 月 20 日
基金投资目标:在确保基金资产安全和高流动性的基础上,追求高于业绩比较基准的回报

4、银河银信添利债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2007 年 3 月 14 日
基金投资目标:在满足本金稳妥与良好流动性的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。

5、银河竞争优势成长股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2008 年 5 月 26 日
基金投资目标:在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。

6、银河行业优选股票型证券投资基金
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
基金投资目标: 本基金将“自上而下”的个股优选策略相结合,优选景气行业或预期景气行业中的优势企业进行投资,在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动式管理,追求基金中长期资本增值。

7、银河沪深 300 价值指数证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2009 年 12 月 28 日
基金投资目标:通过严格的投资程序约束、数学模型优化和跟踪误差控制模型等数量化风险管理手段,追求指数投资相对于业绩比较基准的跟踪误差的最小化。

8、银河蓝筹精选股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2010 年 7 月 16 日
基金投资目标:本基金投资于中国经济中具有代表性和竞争力的蓝筹公司,在有效控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争使基金份额持有人分享中国经济持续成长的成果。

9、银河创新成长股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2010 年 12 月 29 日
基金投资目标:本基金投资于具有良好成长性的创新类上市公司,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。

10、银河保本混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2011 年 5 月 31 日
基金投资目标:本基金应用优化的恒定比例投资保险策略,并引入保证人,在保证本金安全的基础上,通过保本资产与风险资产的动态配置和组合管理,谋求基金资产在保本周期内的稳定增值。

11、银河消费驱动股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2011 年 7 月 29 日
基金投资目标:本基金通过深入研究,重点投资与居民消费密切相关的行业中具有竞争优势的上市公司,分享由于中国巨大的人口基数、收入增长和消费结构变革所带来的投资机会,在严格控制风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。

12、银河通利分级债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型
基金合同生效日:2012 年 4 月 25 日
基金投资目标:在合理控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。

13、银河主题策略股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2012 年 9 月 21 日
基金投资目标:本基金在严格控制风险的前提下,采用主题投资策略和精选个股策略的方法进行投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。

14、银河领先债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2012 年 11 月 29 日
基金投资目标:在合理控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。

15、银河沪深 300 成长增强指数分级证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日 2013 年 3 月 29 日
投资目标:本基金为增强型股票指数基金,力求对沪深 300 成长指数进行有效跟踪,在严格控制跟踪偏离度和跟踪误差的前提下进行相对增强的组合管理。力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%,年跟踪误差不超过 7.75%。

16、银河增利债券型发起式证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2013 年 7 月 17 日
投资目标:本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具,辅助投资于精选的具有投资价值的股票,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,力求实现基金资产持续稳定增值。

17、银河岁岁回报定期开放债券型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式(本基金以定期开放的方式运作,运作周期和自由开放期相结合,以 1 年为一个运作周期,,每个运作周期共包含为 4 个封闭期和 3 个受限开放期,)
基金合同生效日:2013 年 8 月 9 日
投资目标:本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具,通过严谨的风险管理与主动管理,力求实现基金资产持续稳定增值。

18、银河灵活配置混合型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2014 年 2 月 11 日
投资目标:本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,在确保超越业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值的前提下,力求获取超额收益。

19、银河定投宝中证腾安价值 100 指数型发起式证券投资基金