银河消费驱动混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:2015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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月23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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河消费混合
场内简称	-
交易代码	519678
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	2011年7月29日
报告期末基金份额总额	48,197,888.03份
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。
投资策略	本基金投资的股票资产占基金资产的60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。本基金将不低于80%的股票资产投资于受消费驱动的上市公司。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。
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

§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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-49,843,733.98
2.本期利润	-39,099,067.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.7177
4.期末基金资产净值	78,496,841.80
5.期末基金份额净值	1.629

注:1、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。

2、上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

主要财务指标			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

注:业绩基准收益率=沪深300指数收益率*75%+上证国债指数收益率*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

注:1、按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定;本基金投资的股票资产占基金资产的60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%,资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的20%。本基金将不低于80%的股票资产投资于受消费驱动的上市公司。

2、截止2012年1月29日建仓期满,本基金各项资产配置符合合同约定。

3.3 其他指标

§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		
卢轶弁	银河消费驱动混合型证券投资基金的基金经理、银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2012年12月21日	-	7	博士研究生学历,曾就职于建设银行。2008年7月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、银河消费驱动股票型证券投资基金的基金经理助理等职;2015年5月起担任银河转型增长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。

4.2 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,未发现本基金与其他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

本基金管理人在前期的策略报告中对三季度的判断如下:经济仍然处于下滑并逐步企稳阶段,货币政策宽松的预期开始发生变化,清理杠杆导致资金来源减少,市场可能进入中期调整阶段。在控制仓位的前提下行业和个股选择需要固定本基本面。本基金管理人倾向于认为大金融等蓝筹股有相对防御价值,但绝对收益价值未必显著,通胀主线的养殖等板块可能存在较好的机会,主题方面适度参与国企改革板块。本基金管理人将根据中报全面优化组合,力争更多集中于行业能够获得估值溢价,且基本面增长数据过硬的股票,此外伴随市场步入调整,新股打开位置趋于合理,本基金管理人也将努力寻找其中的机会。

从市场表现来看,三季度市场继续大幅调整,7月份在政府救市力量的维护下市场曾出现大幅反弹,但随后的清理配资行为以及人民币贬值等因素导致市场再度大幅下挫,直至9月初市场逐步稳定下来,进入窄幅震荡。仅从三季度来看,各分类指数跌幅非常接近,全年来看创业板和中小板指数依然大幅跑赢主板。分行业来看,三季度抗跌的行业主要是传统的防御类行业及低估值板块,跌幅居前的主要是强周期板块。

回顾三季度及之前的操作,基金在上半年股票基本保持在高仓位运作,较好的跟上了牛市的节奏,但在5、6月份市场疯狂的阶段没有能够主动去控制风险,降低股票仓位或者降低组合的弹性,在市场已经开始大幅下跌后,仓位仍然偏高,且组合品种没有大幅度转向防御品种,导致基金净值回撤严重。行业配置方面也进行了明显调整,大幅降低了上季度持仓较重的交运设备和信息服务的比例,保持了医药、旅游以及化工的比例。目前来看,基金股票仓位控制在相对较低水平,整体风格依然侧重于成长类股票,但增加了防御性股票的比重。

本基金管理人认为四季度市场仍然处于调整之中,操作难度较大,本基金将保持中低仓位择机出击。经济仍然处于下滑阶段,转强的概率较低,多数行业依然缺乏转好迹象,相对景气的行业包括文化传媒、旅游、新能源汽车、医疗服务、智能装备、养殖等,本基金也将优先选择上述行业布局。此外考虑到防御的目的,对于传统的医药、消费类股票也将重点考虑。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金三季度净值收益率为-17.74%,业绩基准为-21.35%。

4.5 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	64,305,062.00	80.71
	其中:股票	64,305,062.00	80.71
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	11,558,916.74	14.51
7	其他资产	3,813,083.31	4.79
8	合计	79,677,062.05	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	6,207,750.00	7.91
B	采矿业	-	-
C	制造业	34,931,662.00	44.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,196,930.00	2.80
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	12,588,720.00	16.04
J	金融业	-	-
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	3,553,000.00	4.53
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	4,827,000.00	6.15
S	综合	-	-
	合计	64,305,062.00	81.92

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	600559	老白干酒	130,000	7,659,600.00	9.76
2	002714	牧原股份	139,500	6,207,750.00	7.91
3	300324	旋极信息	150,000	4,167,000.00	5.31
4	300186	大华农	120,000	4,152,000.00	5.29
5	002594	比亚迪	65,000	3,900,650.00	4.97
6	600298	安琪酵母	140,000	3,887,800.00	4.95
7	000957	中通客车	180,000	3,682,800.00	4.69
8	000978	桂林旅游	380,000	3,553,000.00	4.53
9	002308	威创股份	251,000	3,526,550.00	4.49
10	300379	东方通	55,200	3,303,720.00	4.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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:本基金本报告期末进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

按照基金契约,本基金未从事股指期货交易。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的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	258,390.88
2	应收证券清算款	3,493,979.04
3	应收股利	-
4	应收利息	3,054.38
5	应收申购款	57,659.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,813,083.31

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

-

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	60,874,287.97
报告期期间基金总申购份额	39,964,964.71
减:报告期期间基金总赎回份额	52,641,364.65
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	48,197,888.03

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	2,798,992.16
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,798,992.16
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.81

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2015年7月13日	2,798,992.16	5,000,000.00	-
合计			2,798,992.16	5,000,000.00	

注:银河消费混合申购费率为,500万(含)以上1000元/笔,管理人本次申购银河消费混和申购费用为1000元。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

根据2014年8月8日实施的《公开募集证券投资基金运作管理办法》(证监会令[第104号])第四章第三十条"(一)百分之八十以上的基金投资于股票的,为股票基金",目前本基金股票投资比例下限低于百分之八十,不再符合股票型基金的条件。经与基金托管人协商一致,于2015年7月17日起"银河消费驱动股票型证券投资基金"更名为"银河消费驱动混合型证券投资基金",并相应修改基金合同和托管协议相关条款,基金类型由股票型变更为混合型。

§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消费驱动混合型证券投资基金的文件

2、《银河消费驱动混合型证券投资基金基金合同》

3、《银河消费驱动混合型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、银河消费驱动混合型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

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

9.3 查阅方式

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

公司网址:http://www.galaxyasset.com

银河基金管理有限公司
2015年10月24日

银河稳健证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:2015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2015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2015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	424,205,026.29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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-80,359,454.48
2.本期利润	-167,777,681.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3912
4.期末基金资产净值	662,303,250.20
5.期末基金份额净值	1.5613

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。

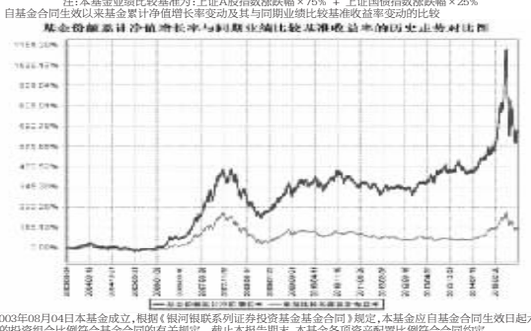
3.2 基金净值表现

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	-19.29%	3.16%	-22.08%	2.46%	2.79%	0.70%

注:本基金业绩比较基准为: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



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。

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券投资基金的基金经理、银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河灵活配置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	2008年2月27日	-	14	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月起担任银河灵活配置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,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,未发现本基金与其他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

本基金管理人在前期的策略报告中对三季度的判断如下:经济仍然处于下滑并逐步企稳阶段,货币政策宽松的预期开始发生变化,清理杠杆导致资金来源减少,市场可能进入中期调整阶段。在控制仓位的前提下行业和个股选择需要固定本基本面。本基金管理人倾向于认为大金融等蓝筹股有相对防御价值,但绝对收益价值未必显著,通胀主线的养殖等板块可能存在较好的机会,主题方面适度参与国企改革板块。本基金管理人将根据中报全面优化组合,力争更多集中于行业能够获得估值溢价,且基本面增长数据过硬的股票,此外伴随市场步入调整,新股打开位置趋于合理,本基金管理人也将努力寻找其中的机会。

从市场表现来看,三季度市场继续大幅调整,7月份在政府救市力量的维护下市场曾出现大幅反弹,但随后的清理配资行为以及人民币贬值等因素导致市场再度大幅下挫,直至9月初市场逐步稳定下来,进入窄幅震荡。仅从三季度来看,各分类指数跌幅非常接近,全年来看创业板和中小板指数依然大幅跑赢主板。分行业来看,三季度抗跌的行业主要是传统的防御类行业及低估值板块,跌幅居前的主要是强周期板块。

回顾三季度及之前的操作,基金在上半年股票基本保持在高仓位运作,较好的跟上了牛市的节奏,但在5、6月份市场疯狂的阶段没有能够主动去控制风险,降低股票仓位或者降低组合的弹性,在市场已经开始大幅下跌后,仓位仍然偏高,且组合品种没有大幅度转向防御品种,导致基金净值回撤严重。行业配置方面也进行了明显调整,大幅降低了上季度持仓较重的交运设备和信息服务的比例,保持了医药、旅游以及化工的比例。目前来看,基金股票仓位控制在相对较低水平,整体风格依然侧重于成长类股票,但增加了防御性股票的比重。

本基金管理人认为四季度市场仍然处于调整之中,操作难度较大,本基金将保持中低仓位择机出击。经济仍然处于下滑阶段,转强的概率较低,多数行业依然缺乏转好迹象,相对景气的行业包括文化传媒、旅游、新能源汽车、医疗服务、智能装备、养殖等,本基金也将优先选择上述行业布局。此外考虑到防御的目的,对于传统的医药、消费类股票也将重点考虑。

行业方面,内需消费我们仍将主要聚焦医药,战略新兴产业重点关注新能源汽车、智能电网、节能环保,此外基于经济可能过热带来的上游资源品投资机会,我们也将努力把握。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金三季度净值增长-19.29%,比较基准涨幅为-22.08 %。

4.5 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	358,951,890.18	53.95
	其中:股票	358,951,890.18	53.95
2	固定收益投资	179,711,660.00	27.01
	其中:债券	179,711,660.00	27.01
	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	114,527,735.50	17.21
7	其他资产	12,136,524.60	1.82
8	合计	665,327,810.28	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	295,790,406.49	44.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,405,000.00	2.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	28,980,596.70	4.38
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	12,909,886.99	1.95
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,866,000.00	1.19
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	358,951,890.18	54.20

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	300450	先导股份	635,038	49,342,452.60	7.45
2	300136	信维通信	1,300,000	36,101,000.00	5.45
3	600563	法拉电子	999,967	26,509,125.17	4.00
4	002322	理工监测	1,500,000	21,045,000.00	3.18
5	600315	上海家化	599,901	20,672,588.46	3.12
6	600129	太极集团	1,199,998	18,983,968.36	2.87
7	002215	诺 普 信	1,300,600	15,685,236.00	2.37
8	002323	雅百特	522,100	15,083,469.00	2.28
9	600452	涪陵电力	700,000	13,405,000.00	2.02
10	002368	太极股份	389,909	12,909,886.99	1.95

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	129,784,000.00	19.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,927,660.00	7.54
	其中:政策性金融债	49,927,660.00	7.54
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	179,711,660.00	27.13

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	018001	国开1301	350,000	35,318,500.00	5.33
2	010107	21国债(7)	300,000	32,001,000.00	4.83
3	019304	13国债04	300,000	30,072,000.00	4.54
4	019311	13国债11	200,000	20,162,000.00	3.04
5	018002	国开1302	133,600	14,609,160.00	2.21

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:本基金本报告期末进行股指期货投资。

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	643,645.15
2	应收证券清算款	7,567,788.74
3	应收股利	-
4	应收利息	3,585,238.69
5	应收申购款	339,852.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,136,524.60

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	20,672,588.46	3.12	筹划重大事项
2	002368	太极股份	12,909,886.99	1.95	筹划重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	450,643,729.38
报告期期间基金总申购份额	33,883,524.54
减:报告期期间基金总赎回份额	60,322,227.63
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	424,205,026.29

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

自2015年9月30日起,经与托管人中国农业银行股份有限公司协商一致,并报中国证监会备案后,本基金的业绩比较基准由"上证A股指数涨跌幅×75% + 中信国债指数涨跌幅×25%"(注:中信国债指数后更名为"中信标普国债指数"),变更为"上证A股指数涨跌幅×75% + 上证国债指数涨跌幅×25%",相关内容已在指定媒体上公告。

§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
2015年10月24日

银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规