

# 银河量化价值混合型证券投资基金 2018年第 4季度报告

2018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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019年 1月 22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 2019 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银河量化价值混合
场内简称	-
交易代码	005053
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	2017 年 10 月 13 日
报告期末基金份额总额	241,573,774.11 份
投资目标	本基金运用量化投资策略进行资产配置和股票投资，在有效控制风险的前提下，力求基金资产长期增值。
投资策略	<p>本基金在投资中将以基金的权益类资产和固定收益类资产配置作为基础，采用量化选股模型，并将对基金整体的波动和风险进行控制，力求基金资产长期增值。</p> <p>股票投资策略方面，本基金将运用量化选股模型，以量化多因子选股、事件驱动选股策略为主，辅以量化行业配置、套利策略等多个策略，力求寻找基本面良好，价值相对低估，波动偏低，能带来长期稳定超额收益的股票投资组合。同时，本基金也将对基金整体的波动和风险进行控制，力求基金资产长期增值。</p>
业绩比较基准	中证 500 指数收益率 × 80% + 中证综合债券指数收益率 × 20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种，其风险收益水平高于货

	币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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( 2018年 10月 1日 - 2018年 12月 31日 )
1 本期已实现收益	-17,173,735.27
2 本期利润	-25,831,239.48
3 加权平均基金份额本期利润	-0.1051
4 期末基金资产净值	187,991,358.53
5 期末基金份额净值	0.7782

注：1 本基金合同于 2017年 10月 13日生效。

2 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；

3 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

阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准 收益率标准差	-	-
过去三个月	-11.84%	1.37%	-10.08%	1.47%	-1.76%	-0.10%

### 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：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六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定：本基金投资的股票资产占基金资产的 60%- 95%，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%。

2 截至 2018 年 4 月 13 日，建仓期满，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		
楼华锋	基金经理	2017年 10月 13日	-	8	中共党员，硕士研究生学历，8年证券从业经历，先后就职于东方证券股份有限公司研究所分析师、光大证券股份有限公司信用业务高级经理、方正证券股份有限公司研究所分析师。2015年 8月加入银河基金管理有限公司，现任数量与指数工作室负责人、基金经理。2016年 1月起担任银河定投宝中证腾讯济安价值 100A股指数型发起式证券投资基金的基金经理，2016年 12月起担任银河君盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年 4月起担任银河量化优选混合型证券投资基金的基金经理，2017年 10月起担任银河量化价值混合型证券投资基金的基金经理，2017年 12月担任银河量化稳进混合型证券投资基金的基金经理，2018年 2月担任银河量化配置混合型证券投资基金的基金经理，2018年 3月起担任银河量化多策略混合型证券投资基金的基金经

					理,2018年 4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、银河君腾灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、银河中证沪港深高股息指数型证券投资基金 (LOF)的基金经理,2018年 6月起担任银河量化成长混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1 上表中任职日期为基金合同生效之日。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济层面，年内内外需都面临挑战，而货币传导机制目前仍未看到修复信用，经济增长预期还不断下修，市场随之不断下挫。2018年市场的大幅下跌已经部分反映相关预期，随着相关预期不断落地，预期风险偏好会缓慢起来，方向上选择成长概率较高，大盘股表现会相对滞后。

##### 四季度操作回顾

四季度市场延续调整，价量类因子继续延续强势表现，基本面类因子随着垃圾股上涨出现明显的回撤，表现符合预期。规模因子：小市值因子继续大反弹，但是交易价值较低。价值：表现低于历史平均水平；成长类因子：成长因子也出现一定回撤。盈利类因子：盈利因子表现糟糕，延续回撤。反转类因子：整体收益可观。投机度类因子：在波动较大市场，投机度类的因子延续三季度强势表现。分析师预期类因子：分析师类因子表现一般。基金持仓比例因子：基金持股因子表现达到历史平均水平。四季度基金主要配置在成长、价值、盈利等基本面驱动因子，价量因子的配置幅度较小。

本基金在仓位上将在基准仓位上下小幅度偏离，争取通过量化多因子模型精选个股取得相对基准的超额收益。

#### 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 0.7782元；本报告期基金份额净值增长率为 -11.84%；业绩比较基准收益率为 -10.08%。

#### 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	152,735,734.60	80.83
	其中：股票	152,735,734.60	80.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,555,000.00	6.64
	其中：债券	12,555,000.00	6.64
	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	17,000,000.00	9.00
	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	6,043,524.45	3.20
8	其他资产	627,485.52	0.33
9	合计	188,961,744.57	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	1,642,368.00	0.87
B	采矿业	6,609,130.00	3.52
C	制造业	73,413,741.44	39.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,661,338.05	1.42
E	建筑业	1,273,964.00	0.68
F	批发和零售业	3,170,500.00	1.69



G	交通运输、仓储和邮政业	4,350,063.00	2.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,984,925.87	1.59
J	金融业	42,817,537.24	22.78
K	房地产业	8,140,661.00	4.33
L	租赁和商务服务业	2,994,048.00	1.59
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	2,677,458.00	1.42
S	综合	-	-
	合计	152,735,734.60	81.25

### 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	601318	中国平安	199,300	11,180,730.00	5.95
2	000651	格力电器	155,400	5,546,226.00	2.95
3	601288	农业银行	1,372,400	4,940,640.00	2.63
4	000002	万科A	196,600	4,683,012.00	2.49
5	601398	工商银行	876,100	4,634,569.00	2.47
6	600031	三一重工	501,400	4,181,676.00	2.22
7	002304	洋河股份	42,600	4,035,072.00	2.15
8	600660	福耀玻璃	175,000	3,986,500.00	2.12
9	601818	光大银行	1,064,200	3,937,540.00	2.09
10	600585	海螺水泥	132,200	3,870,816.00	2.06

### 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	12,555,000.00	6.68
	其中：政策性金融债	12,555,000.00	6.68
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,555,000.00	6.68

### 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	018005	国开 1701	125,000	12,555,000.00	6.68

### 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：本基金本报告期末未持有贵金属。

### 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：本基金报告期内未持有股指期货合约。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金未对股指期货进行投资。

## 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

注：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

注：本基金未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

农业银行：农业银行及境内分支机构被税务机关处以的单笔金额为 10 万元（含）以上的税务处罚涉及罚款金额共计约 2,320.43 万元，上述税务处罚涉及的罚款金额均已缴清。农业银行及境内分支机构被境内有关部门处以 50 万元（含）以上金额的行政处罚涉及罚款金额共计约 9,432.59 万元，没收违法所得金额共计约 732.07 万元，上述处罚涉及的罚款均已缴清。截至 2017 年 12 月 31 日，农业银行及境内分支机构作为被告且单笔争议标的金额（本金）在 1 亿元以上的尚未了结的诉讼案件共计 6 宗，涉案金额（本金）共计约 34.56 亿元；农业银行作为被告、仲裁被申请人或第三人的未结诉讼、仲裁涉及的标的金额约为人民币 85.58 亿元，该等案件在性质和金额上均不会对申请人财务状况和业务经营产生不利影响，对申请人的业务开展及持续经营不存在重大影响，不构成本次发行的实质性法律障碍，本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

福耀玻璃：2018 年 3 月 20 日，福耀玻璃工业集团股份有限公司之全资子公司福耀玻璃美国有限公司位于美国俄亥俄州莫瑞恩市的工厂发生了一起意外事故，一名夜班叉车操作员不幸身亡。本次事故的原因因为该名夜班叉车操作员未遵循公司工作程序安全拆箱，导致卡在玻璃与叉车之间致死。美国职业安全与健康管理局决定对福耀美国处以 7,000 美元的罚款，本次事故未对公司及子公司福耀美国的生产经营造成重大不利影响。本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

本基金投资的前十名证券的其余八只证券发行主体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

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	25,700.01
2	应收证券清算款	253,901.06
3	应收股利	-
4	应收利息	347,586.23
5	应收申购款	298.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	627,485.52

### 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

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	250,193,710.95
报告期期间基金总申购份额	207,616.17
减：报告期期间基金总赎回份额	8,827,553.01
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	241,573,774.11

## § 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量化价值混合型证券投资基金的文件
- 2 《银河量化价值混合型证券投资基金基金合同》
- 3 《银河量化价值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 银河量化价值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

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1568号中建大厦 15层

## 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

2019年 1月 22日