

银河行业优选股票型证券投资基金 2011 年 第 4 季度报告

2011 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：2012 年 1 月 18 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 2012 年 1 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河行业股票
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	2,082,741,796.22 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。
投资策略	本基金的投资策略体现在资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略等四个方面。资产配置策略，本基金管理人从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面、资金面和企业面等多种因素，综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势，分析股票、债券等资产的预期收益风险的匹配关系，在此基础上，在投资比例限制范围内，确定或调整投资组合中股票和债券等资产的比例。股票投资策略方面，本基金致力于投资优选行业中的优势企业，本基金管理人相信通过双重优选，可以取得超额收益。本基金的股票投资策略分为两个层次，一是优选景气行业或预期景气行业的行业配置策略，

	一是优选企业的选股策略。以宏观经济的所处的不同运行阶段，同时考虑行业所处的生命周期，进而确定相对应的景气行业行业配置依据；在所确定的景气行业内，通过定性与定量分析相结合的办法，寻找行业内具有竞争优势或是高成长性的公司作为投资标的。本基金债券投资的主要策略包括利率预期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、单券选择策略、可转换债券投资策略。其他品种投资策略包括权证、资产支持证券投资等。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准是：业绩基准收益率=沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金，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(2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-102, 216, 894. 75
2. 本期利润	-81, 933, 407. 67
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0402
4. 期末基金资产净值	1, 992, 488, 036. 90
5. 期末基金份额净值	0. 957

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。

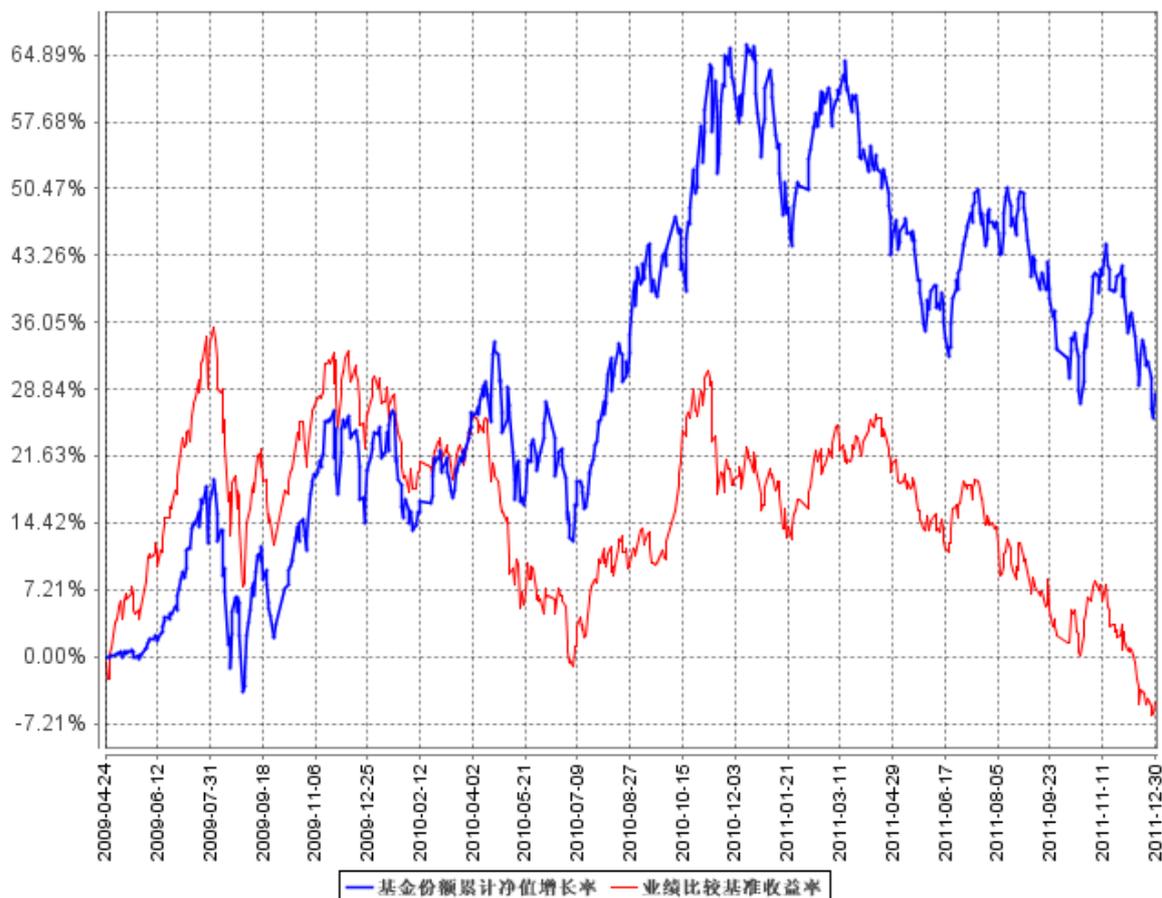
3.2 基金净值表现

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

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	-3. 72%	1. 34%	-7. 05%	1. 12%	3. 33%	0. 22%

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

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、本基金合同于 2009 年 4 月 24 日生效。

2、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、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 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%。截止至 2009 年 10 月 24 日，建仓期已满。建仓期结束时各项投资比例已符合基金合同约定。

§ 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		
成胜	银河行业 优选股票 型证券投资 基金的 基金经理	2010年9月 16日	-	7	硕士研究生学历，曾就职于光大证券研究所，从事行业研究工作。2007年5月加入银河基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理等职务。

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

银河行业优选股票型证券投资基金（以下简称“银河行业股票”）在本报告期内严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，公平对待所管理的所有基金和投资组合，未出现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注：本基金管理人旗下无与银河行业股票投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期未发现本基金有可能导致不公平交易的异常交易行为。

4.4 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

从四季度经济来看，国内实体经济仍处在下行过程中，通胀高位回落，但总需求和经济增速也持续下行，同时海外经济依然疲弱，但美国经济有一定起色。考虑到政府财政收入仍比较健康，十二五开局后仍有较多的投资方向，我们对中期的经济面依然看好，但短期则需警惕政策和地产超调带来的风险。

大盘在 4 季度先涨后跌，市场情绪恐慌，熊市特征明显。4 季度上证指数下跌 6.77%，上证指数波动区间在 2134-2536 点，深成指下跌 13.34%，中小板和创业板指数分别下跌 13.92%和 7.79%，期间防御性行业如银行和公用事业表现较好，而基于总需求和通胀回落的预期，周期股股价则继续领跌；新兴和消费行业中基本面情况良好的股票表现出一定的相对收益，但由于市场整体估值继续整体下移，中小板和创业板相对于主板的估值溢价并未明显改变，同时板块整体面临扩容和解禁压力，且经济回落和流动性收紧的过程中小公司受到影响更大，整体表现依然不佳。本基金持有成长股的比例较高，本季度净值依然出现较大幅度的下挫，但由于持有个股表现出了一定的抗风险能力，获得了相对市场的收益。

在投资策略方面，我们判断目前股价中已经包含了大量的负面预期因素，指数点位也偏低，虽然经济的下行和政策难以大幅度放松制约市场上行空间，但对明年的市场持积极态度。一季度我们判断市场可能会在震荡中逐步筑底。目前仓位计划维持中性，静待好的加仓良机，但会维持核心仓位不变，配置的思路则会侧重于估值便宜、经过市场检验的成长股，回避盈利难达预期的企业，通过集中持股寻找个股的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

行业优选基金四季度净值增长-3.72%。

§ 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	1,683,120,109.42	83.48

	其中：股票	1,683,120,109.42	83.48
2	固定收益投资	80,278,000.00	3.98
	其中：债券	80,278,000.00	3.98
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,470.00	4.96
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	143,335,287.51	7.11
6	其他资产	9,422,413.25	0.47
7	合计	2,016,156,280.18	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	采掘业	-	-
C	制造业	941,661,286.40	47.26
C0	食品、饮料	192,471,583.24	9.66
C1	纺织、服装、皮毛	9,959,958.50	0.50
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	85,227,287.13	4.28
C5	电子	159,071,764.00	7.98
C6	金属、非金属	105,180.00	0.01
C7	机械、设备、仪表	317,045,802.18	15.91
C8	医药、生物制品	177,779,711.35	8.92
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,111,000.00	0.06
E	建筑业	28,121,776.60	1.41
F	交通运输、仓储业	22,380,000.00	1.12
G	信息技术业	542,307,506.78	27.22
H	批发和零售贸易	61,979,018.96	3.11
I	金融、保险业	529,200.00	0.03
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	75,974,709.48	3.81
L	传播与文化产业	9,055,611.20	0.45
M	综合类	-	-
	合计	1,683,120,109.42	84.47

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	000063	中兴通讯	10,120,000	171,028,000.00	8.58
2	300048	合康变频	5,764,506	95,633,154.54	4.80
3	000596	古井贡酒	1,049,913	90,271,519.74	4.53
4	600741	华域汽车	8,000,014	74,080,129.64	3.72
5	002152	广电运通	3,000,904	69,771,018.00	3.50
6	300253	卫宁软件	1,608,398	69,128,946.04	3.47
7	000568	泸州老窖	1,800,000	67,140,000.00	3.37
8	000423	东阿阿胶	1,500,000	64,425,000.00	3.23
9	002123	荣信股份	3,840,000	62,707,200.00	3.15
10	002055	得润电子	3,000,000	59,400,000.00	2.98

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	80,278,000.00	4.03
	其中：政策性金融债	80,278,000.00	4.03
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	80,278,000.00	4.03

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110239	11 国开 39	600,000	60,186,000.00	3.02
2	110249	11 国开 49	200,000	20,092,000.00	1.01

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,075,554.31
2	应收证券清算款	14,532.77
3	应收股利	-
4	应收利息	996,691.37
5	应收申购款	7,335,634.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,422,413.25

5.8.4 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。

5.8.5 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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,032,531,542.85
本报告期基金总申购份额	201,926,882.30
减：本报告期基金总赎回份额	151,716,628.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,082,741,796.22

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 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行业优选股票型证券投资基金的文件
2. 《银河行业优选股票型证券投资基金基金合同》
3. 《银河行业优选股票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. 银河行业优选股票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

8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼

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。

银河基金管理有限公司
2012 年 1 月 18 日