

银河消费驱动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	银河消费股票
交易代码	519678
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	363,526,921.68 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	本基金是股票型基金，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	-1,612,814.51
2. 本期利润	-7,118,937.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0223
4. 期末基金资产净值	335,465,988.74
5. 期末基金份额净值	0.923

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。

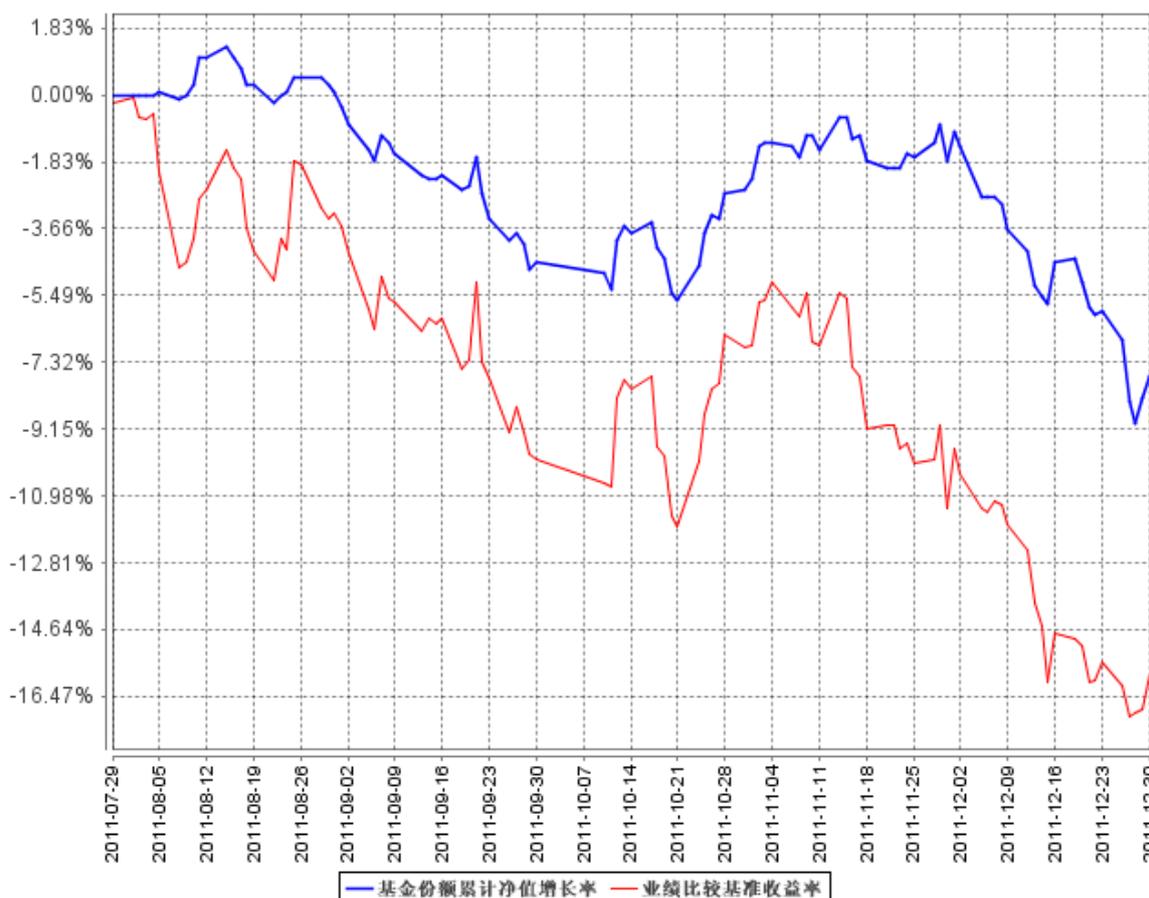
3.2 基金净值表现

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	-3.25%	0.63%	-6.53%	1.05%	3.28%	-0.42%

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 2011 年 7 月 29 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

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 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。本基金目前仍处于建仓期。

§ 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		
刘风华	银河消费驱动股票	2011 年 7 月 29 日	-	14	硕士研究生学历，曾先后在中国信达信托

	型证券投资基金的基金经理、银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理、研究部总监				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，历任行业研究员、基金经理助理等职务，目前兼任银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理、研究部总监。
--	--	--	--	--	---

注：1、上表中任职日期为该基金基金合同成立日；

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

银河消费驱动股票型证券投资基金（以下简称“银河消费股票”）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

本基金管理人旗下无与银河消费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。

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

4 季度初，在投资人对政策放松的预期下，A 股市场出现一波反弹行情，但随着预期的落空，以及经济数据的显著下行，A 股市场出现单边下跌，指数迭创新低。4 季度上证指数下跌 6.77%，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%。

行业方面，除传媒与文化行业在政策刺激下获取了正收益外，其余所有行业均录得负收益。社会服务、信息技术和金融保险跌幅较少，采掘、综合、零售、建筑等行业跌幅较大。

消费驱动基金 4 季度依然在建仓期内，随着市场的下跌，我们逐步地增加股票仓位，4 季度末，我们的股票仓位从 3 季度末的 40%上升至 45.23%。行业配置层面，我们继续小幅提高食品饮料的配置比例，同时也提高了化工、电子、社会服务业的比例；采掘、机械、医药的配置比例则相应有所下降。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年银河消费股票基金业绩比较基准收益率为-6.53%，银河消费股票基金净值收益率为-3.25%，业绩高于基准。

§ 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	151,712,259.10	44.49
	其中：股票	151,712,259.10	44.49
2	固定收益投资	2,307,775.00	0.68
	其中：债券	2,307,775.00	0.68
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,275.00	14.66
	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	56,834,755.53	16.67
6	其他资产	80,147,232.43	23.50
7	合计	341,002,297.06	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	1,144,800.00	0.34
B	采掘业	3,510,000.00	1.05
C	制造业	130,589,158.90	38.93
C0	食品、饮料	46,187,031.04	13.77
C1	纺织、服装、皮毛	10,744,610.00	3.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,974,275.07	4.17
C5	电子	1,920,000.00	0.57
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	21,136,861.75	6.30
C8	医药、生物制品	36,626,381.04	10.92
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,690,000.00	0.50
H	批发和零售贸易	6,738,340.43	2.01
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	5,455,459.77	1.63
L	传播与文化产业	2,584,500.00	0.77
M	综合类	-	-
	合计	151,712,259.10	45.22

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	000568	泸州老窖	509,845	19,017,218.50	5.67
2	000423	东阿阿胶	419,880	18,033,846.00	5.38
3	600315	上海家化	409,923	13,974,275.07	4.17
4	601717	郑煤机	549,920	13,676,510.40	4.08
5	000596	古井贡酒	139,948	12,032,729.04	3.59
6	600079	人福医药	550,636	10,610,755.72	3.16
7	000858	五粮液	239,925	7,869,540.00	2.35
8	300146	汤臣倍健	70,660	5,504,414.00	1.64

9	600763	通策医疗	239,999	5,059,178.92	1.51
10	600518	康美药业	429,906	4,823,545.32	1.44

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,307,775.00	0.69
8	其他	-	-
9	合计	2,307,775.00	0.69

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	129031	巨轮转 2	25,000	2,307,775.00	0.69

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

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

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 深圳证券交易所于 2011 年 5 月 27 日公告了对五粮液（证券代码 000858）的行政处罚决定，就五粮液 2009 年 3 月 17 日发布《澄清公告》否认投资公司在亚洲证券存放任何款项，没有将投资公司对媒体报道的智溢塑胶存放在亚洲证券款项承担的负责收回责任予以披露，存在信息披露不完整，违反了《证券法》第六十三条关于上市公司信息披露必须真实、准确、完整的规定。单就该项涉及金额看，尚未构成重大遗漏。此外五粮液未就董事王子安涉嫌违法违纪被有权机关调查一事及时报告、公告的行为，违反了《证券法》第六十七条第二款第（十二）项和《上市

公司信息披露管理办法》第三十条第二款第（十一）项的规定，构成《证券法》第一百九十三条所述未按照规定披露信息的违法行为。证监会对五粮液给予警告，并处以 60 万元罚款，相关责任人也受到处罚。该公司已经接受有关部门处罚，公司的主营业务未受影响。本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

报告期内本基金投资的前十名证券中其余九名股票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。

5.8.2 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	94,272.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	50,104.23
5	应收申购款	80,002,855.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	80,147,232.43

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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	13,974,275.07	4.17	重大事项

§ 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	347,159,003.75
本报告期基金总申购份额	89,024,058.40
减：本报告期基金总赎回份额	72,656,140.47
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	363,526,921.68
-------------	----------------

§ 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消费驱动股票型证券投资基金的文件
- 2、《银河消费驱动股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河消费驱动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、银河消费驱动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
北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

8.3 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
2012 年 1 月 18 日