

银河行业优选股票型证券投资基金 2011 年 年度报告摘要

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

送出日期：2012 年 3 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银河行业优选股票型证券投资基金
基金简称	银河行业股票
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	2,082,741,796.22 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李立生	尹东
	联系电话	021-38568699	010-67595003
	电子邮箱	lilisheng@galaxyasset.com	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		400-820-0860	010-67595096
传真		021-38568568	010-66275865

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.galaxyasset.com
基金年度报告备置地点	1、上海市世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼 2、北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所	上海市世纪大道 100 号环球金融中心 50 楼
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京西城区太平桥大街 17 号

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2011 年	2010 年	2009 年 4 月 24 日 -2009 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-291,900,104.98	97,112,404.23	76,018,479.51
本期利润	-515,438,540.55	127,591,275.59	97,511,560.73
加权平均基金份额本期利润	-0.2510	0.3557	0.2479
本期加权平均净值利润率	-23.11%	28.44%	23.06%
本期基金份额净值增长率	-20.50%	29.94%	24.20%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配利润	-90,253,759.32	479,533,025.70	39,985,511.93

期末可供分配基金份额利润	-0.0433	0.4050	0.2419
期末基金资产净值	1,992,488,036.90	1,684,031,844.60	205,292,491.95
期末基金份额净值	0.957	1.422	1.242
3.1.3 累计期末指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
基金份额累计净值增长率	28.31%	61.38%	24.20%

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、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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3.2 基金净值表现

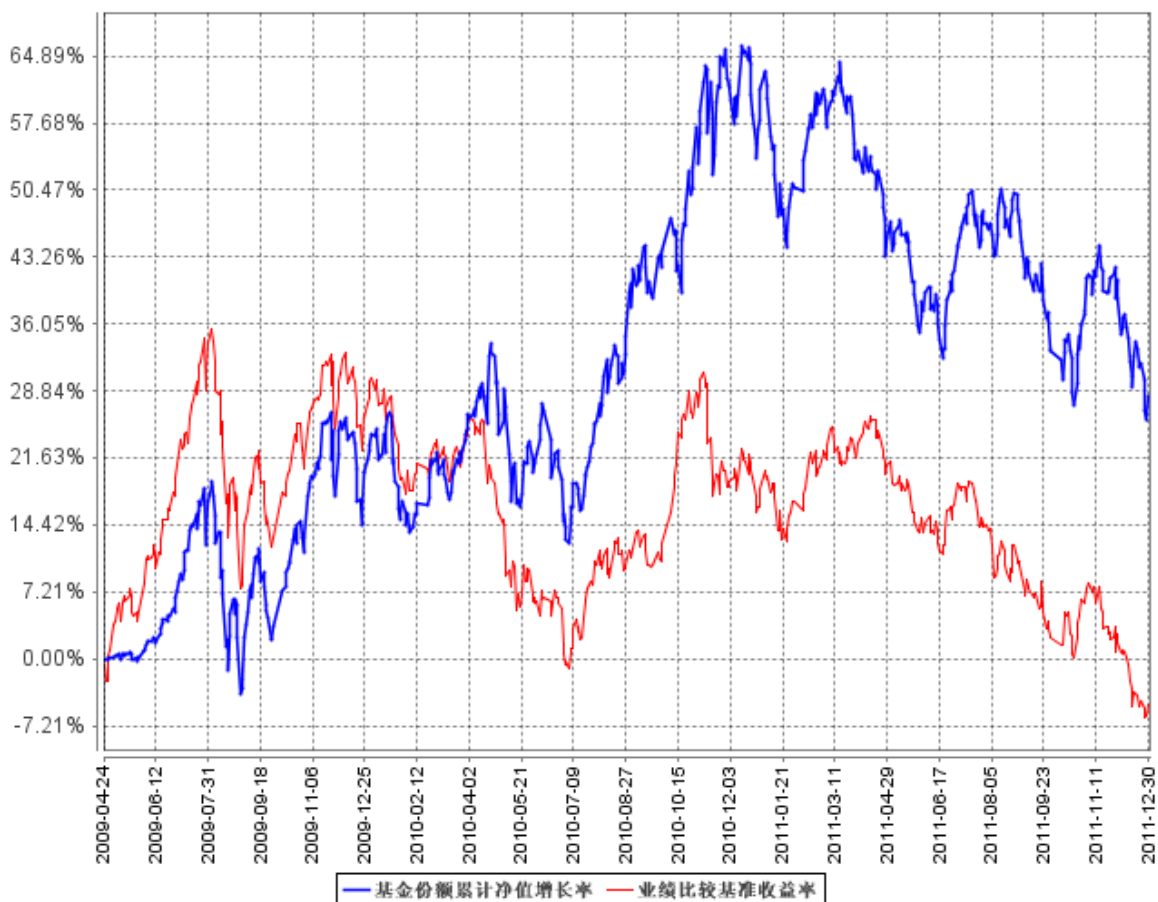
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-3.72%	1.34%	-7.05%	1.12%	3.33%	0.22%
过去六个月	-9.29%	1.19%	-18.31%	1.09%	9.02%	0.10%
过去一年	-20.50%	1.17%	-19.67%	1.04%	-0.83%	0.13%
自基金合同生效起至今	28.31%	1.41%	-4.88%	1.28%	33.19%	0.13%

注：本基金的业绩比较基准为：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%

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

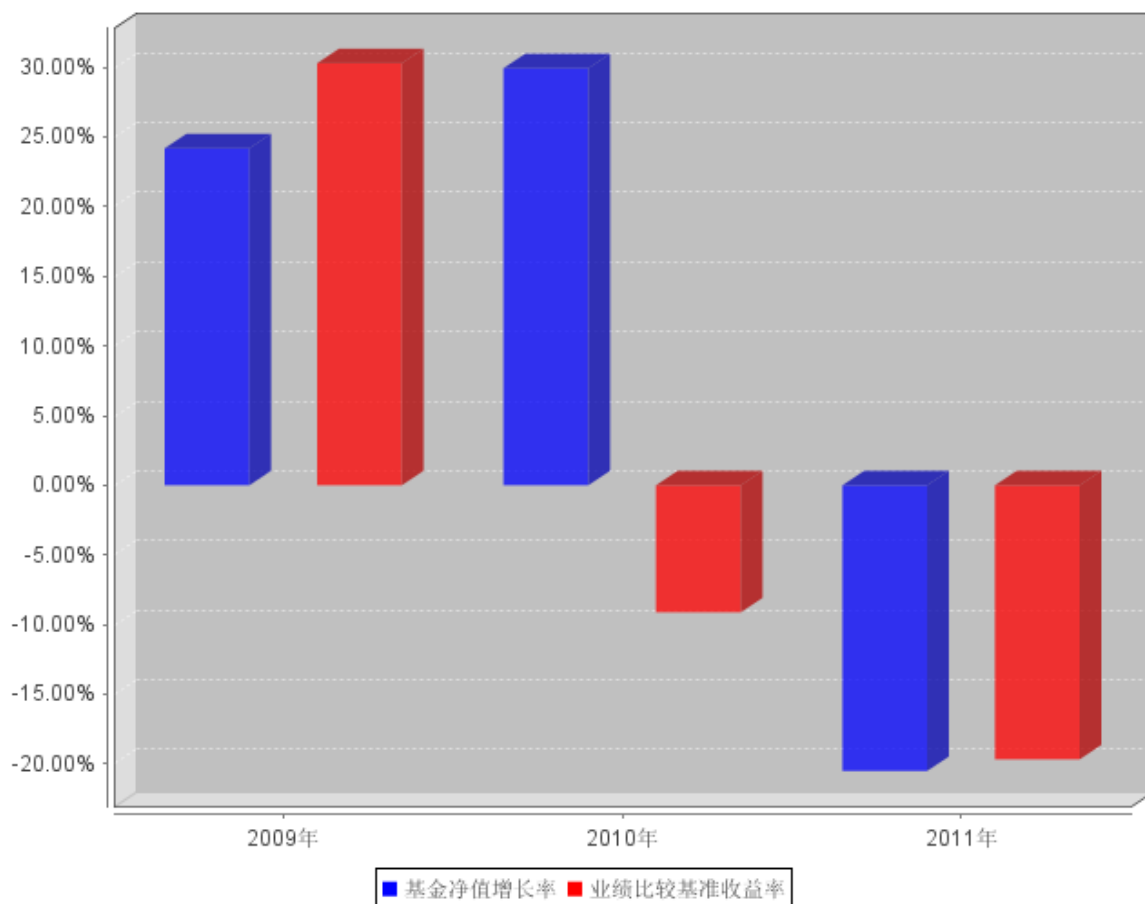
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金合同于 2009 年 4 月 24 日生效, 2009 年度数据按实际存续期（2009 年 4 月 24 日(基金合同生效日)至 2009 年 12 月 31 日）计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额 分红数	现金形式发放总 额	再投资形式发放 总额	年度利润分配合 计	备注
2011	2.1000	183,664,335.09	108,790,352.67	292,454,687.76	
2010	1.5000	19,611,143.80	4,381,784.93	23,992,928.73	
2009	-	-	-	-	
合计	3.6000	203,275,478.89	113,172,137.60	316,447,616.49	

§ 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、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 10 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、银河银联系列证券投资基金

本系列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和银河收益证券投资基金，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。

基金合同生效日：2003 年 8 月 4 日

(1) 银河稳健证券投资基金

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。

(2) 银河收益证券投资基金

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。

3、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

4、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

5、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。

6、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。

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。

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		
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。
陈欣	银河行业优选股票型证券投资基金的基金经理	2009 年 12 月 16 日	2011 年 6 月 4 日	11	硕士研究生学历，曾就职于华夏证券、鞍山证券。2002 年 11 月加入银河基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、基

					金 经 理 助 理 等 职 务。
--	--	--	--	--	---------------------

注：1. 上表中任职日期均为我公司做出决定之日，离任日期为对外公告之日；

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

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

银河行业股票在本报告期内无异常交易行为。

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

从 2011 年经济的运行形式来看，国内实体经济在冲高以后持续下行，目前仍处于探底过程中，通胀也高位回落；海外来看，虽然美国经济有一定起色，但整体依然疲弱。

A 股市场全年熊市特征明显，主要指数均呈现负收益，防御性行业如银行和公用事业表现较好，而 2010 年大幅上涨的中小板和创业板指数则在年内领跌，基于总需求和通胀回落的预期，周期股也继续下探。由于市场整体估值继续整体下移，中小板和创业板大跌后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，但其中基本面情况良好的股票表现出了一定的相对收益。

本基金延续了之前的风格，希望能在经济转型中受益，因此持有消费和新兴成长股的比例较高，年内净值出现较大幅度的下挫，但由于持有的部分重仓个股基本面情况较好，表现出了一定的抗风险能力，获得了相对市场的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年本基金收益率为-20.50%，比较基准收益率为-19.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然面临相当的困难，但我们依然乐观看待中国的经济转型，认为消费和新兴产业中会出现一批长期的优质成长股；而传统行业的成长虽然会受到限制，但仍有部分行业具备一定的发展空间。在经过两年的下调后，目前股市较低的估值已经很大程度上反映了悲观预期，中期看股市已经处于底部区域。考虑到政府财政收入仍比较健康，国内经济也还有广阔的发展空间，同时劳动力素质的提高仍将提供发展动力，我们对中国经济的持续生命力依然有信心，但短期要警惕政策和地产可能超调所带来的市场风险。

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，但会保持核心仓位不变，配置的思路仍会侧重于估值合理、有核心竞争力经过市场检验、符合未来发展方向的成长股，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。

4.6 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《基金合同》于 2009 年 4 月 24 日生效，根据《基金合同》有关约定，“本基金收益每年至多分配六次；全年分配比例不低于可分配收益的 50%”。2011 年 1 月 18 日管理人以截至 2010 年 12 月 31 日的可供分配利润 479,533,025.70 元为基准，向基金份额持有人实施分红，每 10 份基金份额派发红利 2.100 元。

根据《基金合同》有关约定，“基金收益分配后每一单位份额净值不能低于面值。”截至本报告期末本基金不符合基金合同中分红相关规定，未进行利润分配。

§ 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

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金实施利润分配的金额为 292,454,687.76 元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§ 6 审计报告

本报告期内本基金由安永华明会计师事务所出具无保留意见审计报告。投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：银河行业优选股票型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	138,332,322.52	248,817,967.14
结算备付金		5,002,964.99	8,404,146.12
存出保证金		1,075,554.31	150,125.92
交易性金融资产	7.4.7.2	1,763,398,109.42	1,408,470,918.39
其中：股票投资		1,683,120,109.42	1,408,470,918.39
基金投资		-	-
债券投资		80,278,000.00	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	100,000,470.00	-
应收证券清算款		14,532.77	7,314,244.50
应收利息	7.4.7.5	996,691.37	53,480.85
应收股利		-	-
应收申购款		7,335,634.80	23,415,639.70
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		2,016,156,280.18	1,696,626,522.62
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		16,255,088.49	2,725,588.99
应付赎回款		1,691,207.54	4,457,570.58
应付管理人报酬		2,645,159.45	1,715,781.56
应付托管费		440,859.92	285,963.57
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	2,219,837.04	3,002,986.69
应交税费		-	-
应付利息		-	-

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	416,090.84	406,786.63
负债合计		23,668,243.28	12,594,678.02
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	2,082,741,796.22	1,183,927,908.80
未分配利润	7.4.7.10	-90,253,759.32	500,103,935.80
所有者权益合计		1,992,488,036.90	1,684,031,844.60
负债和所有者权益总计		2,016,156,280.18	1,696,626,522.62

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.957 元，基金份额总额 2,082,741,796.22 份。

7.2 利润表

会计主体：银河行业优选股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		-455,794,515.76	144,414,079.13
1. 利息收入		4,886,927.77	544,560.88
其中：存款利息收入	7.4.7.11	2,119,962.73	534,441.98
债券利息收入		1,350,101.45	787.90
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,416,863.59	9,331.00
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-238,981,154.56	112,499,858.18
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-251,403,956.03	111,528,709.22
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-	42,633.50
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	12,422,801.47	928,515.46
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-223,538,435.57	30,478,871.36
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	1,838,146.60	890,788.71
减：二、费用		59,644,024.79	16,822,803.54
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	33,337,588.84	6,612,437.67
2. 托管费	7.4.10.2.2	5,556,264.82	1,102,072.97
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	20,282,673.64	8,676,196.77
5. 利息支出		-	-

其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.19	467,497.49	432,096.13
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-515,438,540.55	127,591,275.59
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-515,438,540.55	127,591,275.59

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银河行业优选股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,183,927,908.80	500,103,935.80	1,684,031,844.60
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-515,438,540.55	-515,438,540.55
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	898,813,887.42	217,535,533.19	1,116,349,420.61
其中：1. 基金申购款	2,240,296,798.37	360,456,555.26	2,600,753,353.63
2. 基金赎回款	-1,341,482,910.95	-142,921,022.07	-1,484,403,933.02
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-292,454,687.76	-292,454,687.76
五、期末所有者权益（基金净值）	2,082,741,796.22	-90,253,759.32	1,992,488,036.90
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	165,306,980.02	39,985,511.93	205,292,491.95
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	127,591,275.59	127,591,275.59

三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	1,018,620,928.78	356,520,077.01	1,375,141,005.79
其中：1. 基金申购款	1,579,777,329.54	516,515,308.24	2,096,292,637.78
2. 基金赎回款	-561,156,400.76	-159,995,231.23	-721,151,631.99
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-23,992,928.73	-23,992,928.73
五、期末所有者权益(基金净值)	1,183,927,908.80	500,103,935.80	1,684,031,844.60

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

 尤象都 陈勇 董伯儒
 基金管理公司负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

银河行业优选股票型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2008]1253号文《关于核准银河行业优选股票型证券投资基金募集的批复》的核准，由银河基金管理有限公司作为管理人向社会公开发行募集，基金合同于2009年4月24日正式生效，首次设立募集规模为692,688,077.60份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人为银河基金管理有限公司，注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、债券回购、权证、中央银行票据、资产支持证券等，以及法律法规或中国证监会允许的其它投资品种。其中，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%。如果法律法规或中国证监会允许基金投资于其它品种，本基金在履行适当的程序后，可以将其纳入到基金的投资范围，并依据有关法律法规进行投资管理。

本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券

(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自 2004 年 1 月 1 日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入,由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自 2005 年 6 月 13 日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102 号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按 50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
银河基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中国银河金融控股有限责任公司	基金管理人的第一大股东
中国石油天然气集团公司	基金管理人的股东
首都机场集团公司	基金管理人的股东
上海市城市建设投资开发总公司	基金管理人的股东
湖南电广传媒股份有限公司	基金管理人的股东
中国银河证券股份有限公司	同受基金管理人第一大股东控制、基金代销机构

注：本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
银河证券	4,082,187,950.28	29.93%	2,249,108,379.84	36.92%

债券交易

注：本基金本报告期末及上一报告期末本科目余额均为零。

债券回购交易

注：本基金本报告期末及上一报告期末本科目余额均为零。

7.4.8.1.2 权证交易

注：本基金本报告期末及上一报告期末本科目余额均为零。

7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日

	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
银河证券	3,340,440.90	29.66%	403,743.87	18.21%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
银河证券	1,827,681.92	36.16%	1,300,152.27	43.30%

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、证券结算风险基金和买（卖）证管费等）。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	33,337,588.84	6,612,437.67
其中：支付销售机构的客户维护费	6,417,205.07	1,529,304.56

注：1. 2011 年末未支付管理费余额：2,645,159.45 元，2010 年末未支付管理费余额：1,715,781.56 元。

2. 基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.50% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日或不可抗力，支付日期顺延。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	5,556,264.82	1,102,072.97

注：1. 2011 年末未支付托管费余额:440,859.92 元，2010 年末未支付托管费余额:285,963.57 元。

2. 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日或不可抗力，支付日期顺延。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日						
银行间市场交易 的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	-	-	119,952,000.00	8,200.23	-	-
上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日						
银行间市场交易 的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
-	-	-	-	-	-	-

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
	基金合同生效日（2009 年 4 月 24 日）持有的基金份额	-
期初持有的基金份额	10,000,700.07	10,000,700.07
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-

期末持有的基金份额	10,000,700.07	10,000,700.07
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	0.48%	0.84%

注：本基金管理人运用固有资金投资本基金系在正常业务范围内按一般商业条款进行，投资本基金的费率是公允的。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2011年12月31日		上年度末 2010年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金 份额 占基金总份 额的比例	持有的 基金份额	持有的基金 份额 占基金总份 额的比例
银河金融控股 有限责任公司	10,947,992.70	0.53%	-	-

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	138,332,322.52	2,019,549.89	248,817,967.14	498,703.69

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金 2010 年度，2011 年度均未在承销期内直接购入关联方承销证券。

7.4.9 利润分配情况

7.4.9.1 利润分配情况——非货币市场基金

金额单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份 基金份额分 红 数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分配 合计	备注
1	2011年1 月14日	2011年1月14日	2.1000	183,664,335.09	108,790,352.67	292,454,687.76	
合计	-	-	2.1000	183,664,335.09	108,790,352.67	292,454,687.76	

7.4.10 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.10.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601669	中国水电	2011 年 9 月 29 日	2012 年 1 月 18 日	新股流通受限	4.50	4.09	6,875,740	30,940,830.00	28,121,776.60	-
601928	凤凰传媒	2011 年 11 月 24 日	2012 年 2 月 29 日	新股流通受限	8.80	8.36	398,920	3,510,496.00	3,334,971.20	-

7.4.10.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600315	上海家化	2011 年 12 月 30 日	重大事项	34.09	2012 年 1 月 4 日	34.75	900,000	30,957,071.57	30,681,000.00	-
002035	华帝股份	2011 年 12 月 15 日	资产重组	8.14	2012 年 1 月 12 日	8.61	80,000	1,003,437.66	651,200.00	-

7.4.10.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.10.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金无从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款。

7.4.10.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金无从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款。

7.4.11 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

财务报表的批准

本财务报表已于 2012 年 3 月 21 日经本基金的基金管理人批准。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	其他各项资产	9,422,413.25	0.47
7	合计	2,016,156,280.18	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	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

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	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

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000063	中兴通讯	388,555,524.75	23.07
2	600741	华域汽车	187,914,893.58	11.16
3	000823	超声电子	173,082,774.48	10.28
4	600588	用友软件	161,101,132.93	9.57
5	002008	大族激光	150,519,714.32	8.94
6	002073	软控股份	149,630,125.36	8.89
7	300048	合康变频	139,902,695.71	8.31
8	600570	恒生电子	138,732,843.42	8.24
9	600050	中国联通	129,280,218.92	7.68
10	600079	人福医药	118,468,623.76	7.03
11	002236	大华股份	106,608,490.48	6.33
12	300058	蓝色光标	102,759,531.98	6.10
13	000568	泸州老窖	102,501,160.61	6.09
14	002091	江苏国泰	99,359,700.71	5.90
15	000423	东阿阿胶	97,350,730.62	5.78
16	002139	拓邦股份	93,861,636.97	5.57
17	600104	上海汽车	89,390,555.54	5.31
18	002025	航天电器	87,205,588.21	5.18
19	600485	中创信测	83,649,974.78	4.97
20	000635	英力特	82,416,944.72	4.89
21	000596	古井贡酒	80,482,512.70	4.78
22	002376	新北洋	80,371,099.17	4.77
23	002123	荣信股份	79,774,670.02	4.74
24	002152	广电运通	79,560,613.48	4.72
25	002400	省广股份	76,530,830.14	4.54
26	000002	万科A	73,562,790.36	4.37
27	600720	祁连山	71,880,760.70	4.27
28	002475	立讯精密	71,862,231.79	4.27
29	002230	科大讯飞	71,473,502.89	4.24
30	300025	华星创业	71,313,184.19	4.23
31	600537	亿晶光电	71,123,601.50	4.22
32	000538	云南白药	70,973,418.63	4.21
33	300253	卫宁软件	67,630,683.22	4.02
34	300157	恒泰艾普	67,451,476.93	4.01

35	600518	康美药业	67,270,624.89	3.99
36	601006	大秦铁路	67,227,815.32	3.99
37	002055	得润电子	66,418,294.02	3.94
38	002185	华天科技	62,021,764.28	3.68
39	601088	中国神华	61,930,255.57	3.68
40	300174	元力股份	61,101,422.32	3.63
41	002035	华帝股份	57,013,178.15	3.39
42	002486	嘉麟杰	53,713,852.71	3.19
43	300010	立思辰	53,402,109.56	3.17
44	002115	三维通信	52,672,753.09	3.13
45	000998	隆平高科	51,692,777.91	3.07
46	002269	美邦服饰	50,852,560.17	3.02
47	000039	中集集团	50,707,432.82	3.01
48	002249	大洋电机	50,649,433.01	3.01
49	601899	紫金矿业	50,602,288.00	3.00
50	002474	榕基软件	49,517,585.45	2.94
51	002007	华兰生物	47,615,178.70	2.83
52	300146	汤臣倍健	47,304,368.03	2.81
53	600176	中国玻纤	47,242,165.88	2.81
54	600150	中国船舶	47,231,322.80	2.80
55	600362	江西铜业	46,498,009.81	2.76
56	300059	东方财富	46,369,091.37	2.75
57	000877	天山股份	46,225,467.30	2.74
58	601888	中国国旅	44,449,623.06	2.64
59	000858	五粮液	42,982,357.44	2.55
60	002065	东华软件	42,776,257.50	2.54
61	002446	盛路通信	41,413,556.94	2.46
62	300229	拓尔思	41,233,908.71	2.45
63	002324	普利特	40,541,010.57	2.41
64	002449	国星光电	39,600,767.09	2.35
65	600036	招商银行	38,305,810.20	2.27
66	002271	东方雨虹	37,683,661.17	2.24
67	600895	张江高科	36,452,559.65	2.16
68	300204	舒泰神	35,500,786.26	2.11
69	600496	精工钢构	34,934,752.75	2.07
70	600276	恒瑞医药	34,819,093.84	2.07

71	000157	中联重科	34,212,032.63	2.03
----	--------	------	---------------	------

注：本项及下项 8.4.2, 8.4.3 的“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600050	中国联通	199,183,037.31	11.83
2	000823	超声电子	188,952,848.64	11.22
3	600588	用友软件	188,842,263.66	11.21
4	000063	中兴通讯	185,736,885.62	11.03
5	002008	大族激光	155,487,278.89	9.23
6	600741	华域汽车	123,805,231.32	7.35
7	002073	软控股份	120,294,149.32	7.14
8	300058	蓝色光标	117,956,701.25	7.00
9	600104	上海汽车	117,936,285.71	7.00
10	600079	人福医药	106,917,951.57	6.35
11	002185	华天科技	106,501,731.45	6.32
12	300048	合康变频	94,576,025.01	5.62
13	002475	立讯精密	92,557,852.73	5.50
14	600176	中国玻纤	87,233,952.63	5.18
15	002236	大华股份	85,143,242.51	5.06
16	000002	万科A	82,396,685.37	4.89
17	600570	恒生电子	74,129,848.92	4.40
18	002091	江苏国泰	73,503,185.19	4.36
19	600485	中创信测	73,296,643.96	4.35
20	000538	云南白药	72,534,320.06	4.31
21	600537	亿晶光电	72,496,545.88	4.30
22	000635	英力特	71,973,409.64	4.27
23	600600	青岛啤酒	70,428,815.46	4.18
24	600518	康美药业	70,135,288.91	4.16
25	000629	攀钢钒钛	69,244,309.05	4.11
26	300157	恒泰艾普	65,520,568.35	3.89
27	601888	中国国旅	65,374,532.74	3.88
28	600720	祁连山	64,735,709.72	3.84
29	002139	拓邦股份	62,123,980.06	3.69
30	300025	华星创业	60,995,496.32	3.62

31	600276	恒瑞医药	57,641,054.52	3.42
32	601088	中国神华	57,222,769.92	3.40
33	002230	科大讯飞	57,129,648.29	3.39
34	002376	新北洋	56,568,548.72	3.36
35	000039	中集集团	53,225,138.01	3.16
36	002449	国星光电	52,778,729.00	3.13
37	002025	航天电器	50,391,441.03	2.99
38	601808	中海油服	50,362,317.70	2.99
39	601899	紫金矿业	50,215,501.14	2.98
40	601699	潞安环能	49,163,079.90	2.92
41	000998	隆平高科	47,019,686.28	2.79
42	000858	五粮液	46,942,019.48	2.79
43	000630	铜陵有色	46,195,184.55	2.74
44	300229	拓尔思	46,086,950.03	2.74
45	000877	天山股份	46,085,891.55	2.74
46	002035	华帝股份	45,625,625.84	2.71
47	600312	平高电气	45,429,465.78	2.70
48	002007	华兰生物	44,739,158.52	2.66
49	601006	大秦铁路	44,505,508.19	2.64
50	600970	中材国际	43,909,311.04	2.61
51	600150	中国船舶	42,020,250.14	2.50
52	300204	舒泰神	41,375,328.45	2.46
53	600362	江西铜业	41,016,143.50	2.44
54	002254	泰和新材	40,836,459.37	2.42
55	002400	省广股份	38,904,860.25	2.31
56	000568	泸州老窖	38,041,657.87	2.26
57	000792	盐湖股份	37,892,495.44	2.25
58	600036	招商银行	37,467,490.04	2.22
59	002446	盛路通信	35,939,618.43	2.13
60	600282	南钢股份	35,820,052.74	2.13
61	600496	精工钢构	35,325,702.91	2.10

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	7,227,136,776.17
卖出股票收入（成交）总额	6,477,145,193.54

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	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

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
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

8.9.4 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。

8.9.5 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比 例	持有份额	占总份 额比 例
66,166	31,477.52	613,300,301.45	29.45%	1,469,441,494.77	70.55%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	279,603.12	0.01%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年4月24日）基金份额总额	692,688,077.60
本报告期期初基金份额总额	1,183,927,908.80
本报告期基金总申购份额	2,240,296,798.37

减:本报告期基金总赎回份额	1,341,482,910.95
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

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、2011年2月26日在《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《银河基金管理有限公司关于董事变更的公告》，经公司第十八次股东会议审议通过，由徐旭女士、刘澎湃先生、熊科金先生、张国臣先生、凌有法先生、王志强先生、熊人杰先生、孙树义先生、王福山先生、秦荣生先生、沈祥荣先生组成公司第三届董事会，其中孙树义先生、王福山先生、秦荣生先生、沈祥荣先生为独立董事。第二届董事会中李锡奎先生、戴宪生先生、李洪先生、裴勇先生不再担任公司董事，傅丰祥先生不再担任公司独立董事。

2、2011年2月26日在《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《银河基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，公司第二届董事会任期届满，经公司第三届董事会第一次会议表决通过，选举徐旭同志担任公司董事长，李锡奎同志不再担任公司董事长，聘任尤象都和陈勇两位同志担任公司副总经理。

3、2011年6月4日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《银河基金管理有限公司关于银河行业优选股票型证券投资基金变更基金经理的公告》，陈欣因个人原因辞职，不再担任银河行业优选股票型证券投资基金基金经理，该基金由成胜独自管理。

4、2011年7月21日在《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《银河基金管理有限公司关于总经理离职及副总经理代行总经理职务的公告》，鉴于总经理熊科金同志因个人原因辞职，经银河基金管理有限公司第三届董事会审议，决定免去熊科金同志总经理职务，由副总经理尤象都同志代行总经理职务。

5、2011年12月17日在《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《银河基金管理有限公司关于总经理任职及督察长变更的公告》，根据《中华人民共和国公司法》及《公司章程》的有关规定，经第三届董事会第五次会议表决通过，决定聘任尤象都同志担任公司总经理、聘任李立生同志担任公司督察长。

二、报告期内基金托管人发生如下重大变动：

本基金托管人 2011 年 2 月 9 日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可（2011）115 号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。本基金托管人 2011 年 1 月 31 日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。本基金托管人 2011 年 10 月 24 日发布任免通知，聘任张军红为中国建设银行投资托管服务部副总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内无涉及基金投资策略的改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内基金未改聘会计师事务所。本基金本报告期应支付给安永华明会计师事务所的报酬为 90,000.00 元人民币。目前该会计师事务所已向本基金提供 3 年的审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内无基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
银河证券	2	4,082,187,950.28	29.93%	3,340,440.90	29.66%	-
中信证券	1	2,040,067,114.45	14.96%	1,734,053.11	15.40%	-
安信证券	3	1,597,197,650.76	11.71%	1,297,731.98	11.52%	-
国泰君安	2	1,360,629,256.60	9.98%	1,118,913.49	9.94%	-
兴业证券	1	1,029,250,074.90	7.55%	874,858.27	7.77%	-
广发证券	1	705,434,283.55	5.17%	573,167.77	5.09%	-
中银国际	2	689,744,929.58	5.06%	560,421.59	4.98%	-

中信建投	1	538,007,314.25	3.94%	437,134.46	3.88%	-
国信证券	1	456,160,701.94	3.34%	387,733.83	3.44%	-
申银万国	1	452,994,633.84	3.32%	368,060.91	3.27%	新增
东兴证券	1	324,262,931.70	2.38%	263,466.46	2.34%	新增
浙商证券	1	268,158,439.40	1.97%	227,934.76	2.02%	-
民生证券	1	95,112,998.14	0.70%	77,279.72	0.69%	新增
东吴证券	1	-	-	-	-	新增

注：选择证券公司专用席位的标准

- (1) 实力雄厚；
- (2) 信誉良好，经营行为规范；
- (3) 具有健全的内部控制制度，内部管理规范，能满足本基金安全运作的要求；
- (4) 具备基金运作所需的高效、安全、便捷的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易之需要，并能提供全面的信息服务；
- (5) 研究实力强，有固定的研究机构和专职的高素质研究人员，能及时提供高质量的研究支持和咨询服务，包括宏观经济报告、行业分析报告、市场分析报告、证券分析报告及其他报告等，并能根据基金投资的特定要求，提供专题研究报告；
- (6) 本基金管理人要求的其他条件。

选择证券公司专用席位的程序：

- (1) 资格考察；
- (2) 初步确定；
- (3) 签订协议。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
银河证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	80,000,000.00	44.44%	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-

中银国际	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	100,000,000.00	55.56%	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下：

1、2011年10月28日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长辞任的公告，根据国家金融工作的需要，郭树清先生已向中国建设银行股份有限公司（“本行”）董事会（“董事会”）提出辞呈，请求辞去本行董事长、执行董事等职务。根据《中华人民共和国公司法》等相关法律法规和本行章程的规定，郭树清先生的辞任自辞呈送达本行董事会之日起生效。

2、2012年1月16日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告，自2012年1月16日起，王洪章先生就任本行董事长、执行董事。

银河基金管理有限公司
2012年3月27日