

# 银河行业优选股票型证券投资基金 2012 年 第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 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 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 2012 年 10 月 19 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 2012 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	1,841,501,936.63 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（2012年7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	-19,742,879.29
2. 本期利润	-69,893,364.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0377
4. 期末基金资产净值	1,759,742,266.62
5. 期末基金份额净值	0.956

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。

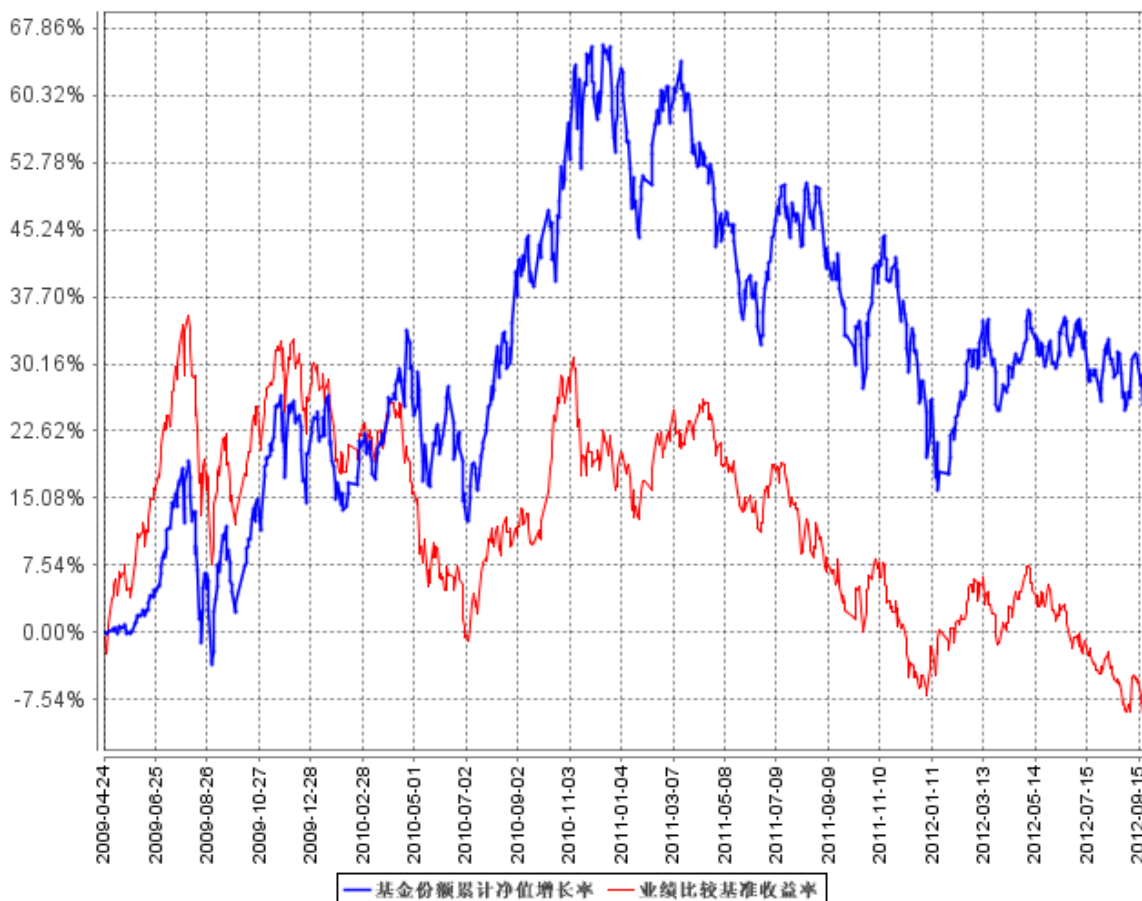
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-3.73%	1.06%	-5.29%	0.95%	1.56%	0.11%

### 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、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、 银河主题 策略股票 型证券投 资基金基 金基金经 理、股票 投资部总 监助理	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，2012 年 9 月起兼任银河主题策略股票型证券投资基金基金经理，2012 年 4 月起担任股票投资部总监助理。
----	--	--------------------	---	---	--

注：1、上表中任职日期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

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，未发现本基金与其它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

第三季度实体经济依然处在下行过程中，而政策对冲力度不达市场预期，导致股市继续调整，强周期行业领跌。我们维持之前对经济情况的谨慎判断，保持仓位在中等水平，结构也依然以软件、食品饮料、医药等相对稳定成长、受经济波动影响小的行业为主，并辅以业务稳健的低估值大盘蓝筹。本季度初继续增加了软件行业的配置，但季度末考虑到创业板大非即将进入解禁期，尤其是在 10 月和 11 月份解禁金额巨大，判断小股票可能会先下后上，优质成长股有增持的机会出现，因此策略上下调了中小盘仓位，增加汽车、非银行金融、家电等行业的配置予以均衡。

3 季度上证指数跌 6.26%，深成指跌 7.33%，中小板跌 4.76%，创业板跌 5.10%，主要指数均录得显著负收益。从风格来看，强周期行业继续大幅度下跌，反映了实体经济和政策不达预期，而由于经济情况不佳的扩散和解禁压力的临近，优质成长股虽然跑赢主板指数，但在季度末也开始出现回调。行业方面，3 季度表现最好的前 5 大行业分别为：传媒、医药、有色、煤炭、旅游，表现最差 5 大行业分别为：纺织服装、机械、交通运输、汽车、房地产。

目前判断经济处于底部区域，股票相对其它大类资产已经具备配置价值。四季度我们可能会看到宏观经济数据的改善，但幅度会比较有限，另外由于过剩严重的重化工业产能还远远没有去化结束，也会制约经济的反弹力度。从政策来看，改革是解决问题的根本手段，但有力度的改革，需要给新一届政府以时间，年内大规模动作的概率偏小，且基于对四万亿投资效果的广泛探讨，

以及相对 08 年有所弱化的政府资产负债率和现金流情况，未来的政策将以精细化和结构性为主，对经济的影响也区别于 09 年。

因此市场可能呈现底部振荡的格局，指数难有大的收益，将以结构化和个股行情为主。投资策略方面，4 季度的股票仓位依然保持中性，核心配置软件、食品饮料、医药、保险等行业，积极寻找优质成长股的投资机会，然后根据经济和政策的情况，增加周期成长股和环保、煤化工等具有政策预期的行业来增加组合弹性。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年 3 季度行业优选基金净值收益率为-3.73%，业绩比较基准收益率为-5.29%。

## § 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	1,439,747,686.15	81.57
	其中：股票	1,439,747,686.15	81.57
2	固定收益投资	109,792,000.00	6.22
	其中：债券	109,792,000.00	6.22
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	176,700,705.05	10.01
	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	37,132,794.99	2.10
6	其他资产	1,594,587.58	0.09
7	合计	1,764,967,773.77	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	42,152,000.00	2.40
B	采掘业	-	-
C	制造业	639,863,783.64	36.36
C0	食品、饮料	103,049,400.00	5.86
C1	纺织、服装、皮毛	7,000,000.00	0.40
C2	木材、家具	-	-

C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	101,490,589.00	5.77
C5	电子	116,301,490.30	6.61
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	236,964,717.64	13.47
C8	医药、生物制品	75,057,586.70	4.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	31,200,000.00	1.77
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	632,429,059.51	35.94
H	批发和零售贸易	33,506,000.00	1.90
I	金融、保险业	33,552,000.00	1.91
J	房地产业	843.00	0.00
K	社会服务业	27,044,000.00	1.54
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,439,747,686.15	81.82

### 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	600570	恒生电子	11,360,052	142,909,454.16	8.12
2	000063	中兴通讯	9,200,000	102,672,000.00	5.83
3	600741	华域汽车	10,600,000	100,488,000.00	5.71
4	300253	卫宁软件	4,684,827	92,993,815.95	5.28
5	000887	中鼎股份	6,000,062	57,000,589.00	3.24
6	600519	贵州茅台	218,000	53,584,400.00	3.05
7	300168	万达信息	3,799,991	52,439,875.80	2.98
8	600587	新华医疗	1,800,009	51,840,259.20	2.95
9	300075	数字政通	2,200,000	51,128,000.00	2.91
10	600809	山西汾酒	1,300,000	49,465,000.00	2.81

### 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	89,798,000.00	5.10



	其中：政策性金融债	89,798,000.00	5.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	19,994,000.00	1.14
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	109,792,000.00	6.24

### 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	120228	12 国开 28	700,000	69,776,000.00	3.97
2	120405	12 农发 05	200,000	20,022,000.00	1.14
3	041259047	12 华友钴业 CP001	100,000	10,020,000.00	0.57
4	041258047	12 渝粮 CP002	100,000	9,974,000.00	0.57

### 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	296,650.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	108,000.00
4	应收利息	1,055,624.00

5	应收申购款	134,312.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,594,587.58

#### 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	1,871,513,500.51
本报告期基金总申购份额	27,205,797.24
减：本报告期基金总赎回份额	57,217,361.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,841,501,936.63

### § 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 10 月 24 日