

银河消费驱动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	321,849,458.67 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（2012年7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	-1,871,550.40
2. 本期利润	-14,720,607.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0455
4. 期末基金资产净值	314,606,192.82
5. 期末基金份额净值	0.977

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。

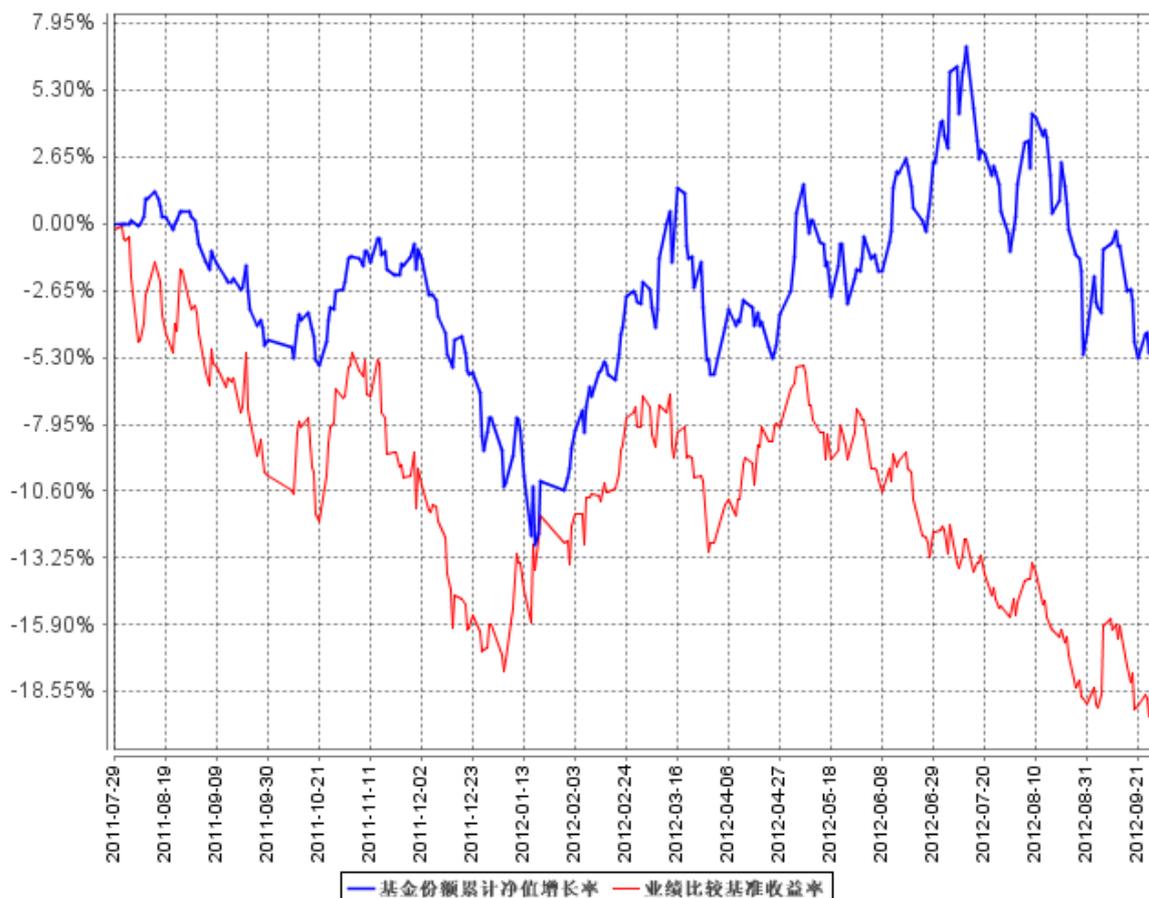
3.2 基金净值表现

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	-4.59%	1.17%	-4.90%	0.89%	0.31%	0.28%

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 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。

2、截止 2012 年 1 月 29 日建仓期满，本基金各项资产配置符合合同约定。

§ 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		
刘风华	银河消费驱动股票型证券投资基金的	2011 年 7 月 29 日	-	14	硕士研究生学历，曾先后在中国信达信托投资公司、中国银河证券有限责任公司工

	基金经 理、研究 部总监				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、银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理等职务，现任研究部总监。
--	--------------------	--	--	--	---

注：1、上表中任职日期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》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 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

三季度 A 股指数基本是单边下跌的走势，仅在 9 月份曾经出现过两次较为明显的反弹。三季度上证指数下跌 6.26%，波动区间在 1999-2244 点；深成指下跌 8.64%，中小板和创业板指数分别下跌了 4.76%和下跌 5.10%。行业方面，业绩增长确定性较好的板块表现较强，如餐饮旅游、医药生物、信息服务等行业，而纺织服装、机械设备、房地产等板块则跌幅居前。

市场出现下跌走势的原因一方面各种经济数据的持续下行、上市公司盈利的持续下降，另一方面，也是对政策预期逐渐从年初的乐观转为悲观，加上四季度面临的大量解禁股的压力，市场对这些因素的悲观导致投资者竞相抛售股票。

投资策略方面，消费驱动基金基本维持上季度的股票仓位，仅做了小幅减仓；同时在行业配置层面，消费驱动基金仍延续了年初以来偏向于食品饮料、医药生物和纺织服装的配置结构，仅小幅调高医药、零售和化工的比重，对涨幅较大的 TMT 股票做了减持。

展望四季度，虽然宏观经济、企业盈利依然难有根本性改善，同时临近年底资金面会较为紧张，加之巨量的解禁股压力，A 股市场依然处于较为负面的环境中，但是，由于市场当前预期已经十分悲观，而随着十八大的召开，部分不确定性消除，市场将有机会迎来阶段性的反弹。

投资策略方面，我们将积极把握市场可能的机会，择机增持基本面较好的股票，除依然重点投资我们长期看好的食品饮料、医药生物等消费类股票外，我们也会积极探寻新的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012 年三季度银河消费驱动基金业绩比较基准收益率为-4.90%，银河消费驱动基金净值收益率为-4.59%，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	234,219,647.77	74.24
	其中：股票	234,219,647.77	74.24
2	固定收益投资	22,959,050.00	7.28
	其中：债券	22,959,050.00	7.28
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	57,901,143.32	18.35
6	其他资产	397,103.74	0.13
7	合计	315,476,944.83	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	2,435,799.03	0.77
B	采掘业	-	-
C	制造业	217,493,745.15	69.13
C0	食品、饮料	78,005,619.10	24.79
C1	纺织、服装、皮毛	18,232,302.49	5.80
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,027,107.95	8.27
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	14,814,940.20	4.71
C8	医药、生物制品	80,413,775.41	25.56
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	-	-
H	批发和零售贸易	7,573,695.28	2.41
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-

K	社会服务业	6,716,408.31	2.13
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	234,219,647.77	74.45

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	600518	康美药业	1,699,901	26,892,433.82	8.55
2	600315	上海家化	557,923	26,027,107.95	8.27
3	000568	泸州老窖	620,000	23,870,000.00	7.59
4	000423	东阿阿胶	589,878	22,840,076.16	7.26
5	000596	古井贡酒	494,100	18,182,880.00	5.78
6	600809	山西汾酒	341,590	12,997,499.50	4.13
7	002223	鱼跃医疗	806,660	12,656,495.40	4.02
8	600519	贵州茅台	45,000	11,061,000.00	3.52
9	002293	罗莱家纺	206,708	9,649,129.44	3.07
10	000538	云南白药	140,278	8,725,291.60	2.77

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	20,016,000.00	6.36
	其中：政策性金融债	20,016,000.00	6.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,943,050.00	0.94
8	其他	-	-
9	合计	22,959,050.00	7.30

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	120216	12 国开 16	200,000	20,016,000.00	6.36
2	129031	巨轮转 2	25,000	2,943,050.00	0.94

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

报告期内本基金投资的前十名证券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	4,398.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	344,255.37
5	应收申购款	48,450.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	397,103.74

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	129031	巨轮转 2	2,943,050.00	0.94

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	339,509,476.75
--------------	----------------

本报告期基金总申购份额	22,061,640.37
减:本报告期基金总赎回份额	39,721,658.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	321,849,458.67

§ 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 10 月 24 日