

银河消费驱动股票型证券投资基金 2013 年 第 3 季度报告

2013 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：2013 年 10 月 25 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 2013 年 10 月 23 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 2013 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	113,308,851.17 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（2013年7月1日—2013年9月30日）
1. 本期已实现收益	7,603,898.38
2. 本期利润	22,940,894.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2554
4. 期末基金资产净值	141,123,655.98
5. 期末基金份额净值	1.245

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。

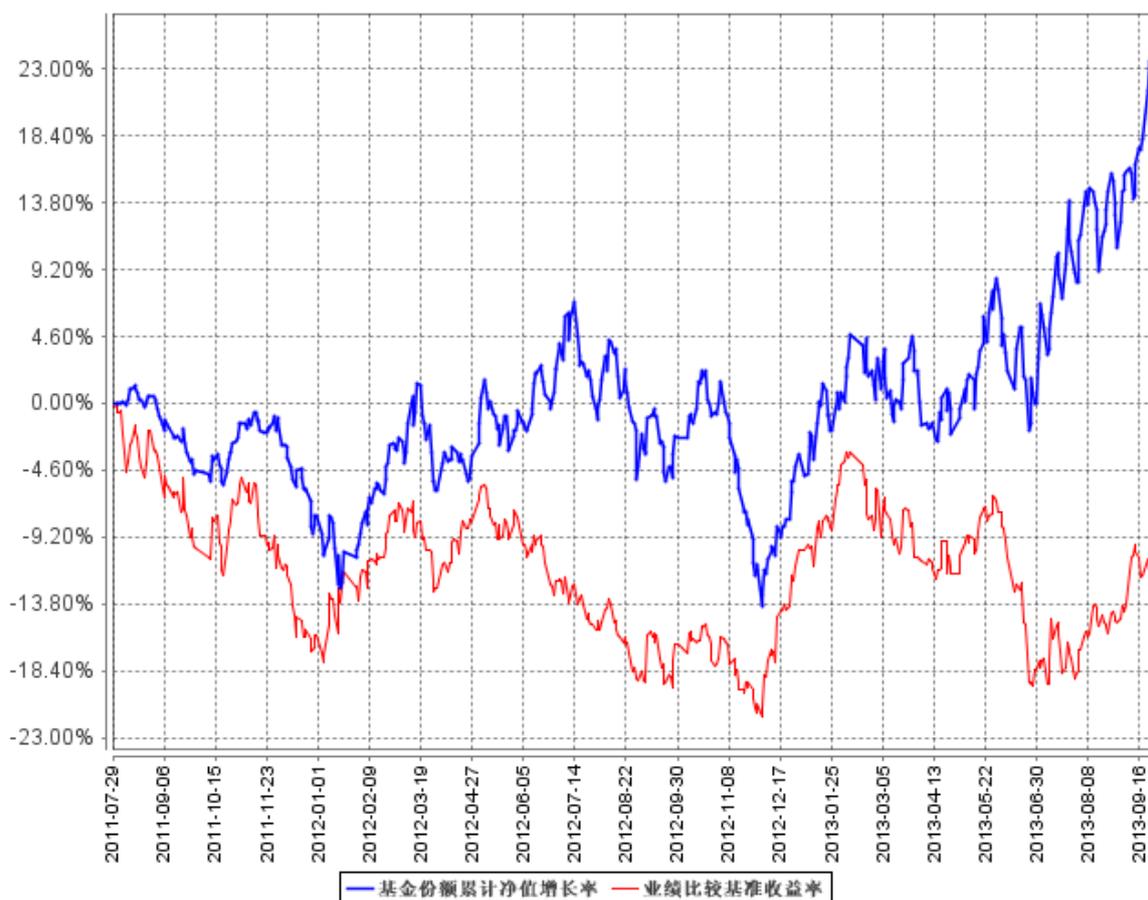
3.2 基金净值表现

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	24.50%	1.34%	7.26%	1.07%	17.24%	0.27%

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



			日期		
卢轶乔	银河消费驱动股票型证券投资基金的基金经理	2012 年 12 月 21 日	-	5	博士研究生学历，曾就职于建设银行。2008 年 7 月加入银河基金管理有限公司，历任研究员、银河消费驱动股票型证券投资基金的基金经理助理等职。

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

上证指数在三季度出现一定幅度的反弹，季度内上证综指上涨 9.88%，上证指数波动区间在 1946-2270 点，深成指上涨 10.66%，中小板指数和创业板指数分别上涨了 17.66%和 35.21%。

行业方面，市场热点集中在两端，反映成长概念的信息服务、信息设备等行业和反映超跌反弹的商业贸易、交通运输等行业涨幅居前，而传统行业中的白酒、建材、金融等行业涨幅落后。

此前我们对于三季度的策略判断是震荡，市场走势基本符合我们的预期。在操作层面上，我们采取了谨慎的操作策略，重点持有包括医药、食品等板块，分享业绩稳定上涨带来的股价上涨，业绩增长表现较好。

三季度，银河消费驱动基金的换手率有所降低，仓位水平较为稳定。主要是减持了业绩增长放缓的个别医药、食品个股，少量增持了部分业绩弹性较大的传媒和服装个股。但整体配置偏向于业绩确定性较好的板块，核心持仓保持在传统消费类个股。

对于 4 季度的市场趋势，我们认为市场仍将持续震荡，一方面短期内宏观经济数据同比基数较高导致短期同比经济数据较差，将影响市场情绪，另一方面政府推动经济转型的决心将持续带来股票市场的结构分化。在这种背景下，我们将集中持有基本面较好的成长股，用优选成长的积极防御的策略应对本轮市场震荡期，通过重点持有稳定增长的行业和个股获取超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2013 年 3 季度银河消费驱动基金净值表现为 24.50%，业绩基准为 7.26%，跑赢业绩基准。

§ 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	103,907,124.46	71.30
	其中：股票	103,907,124.46	71.30
2	固定收益投资	3,843,456.00	2.64
	其中：债券	3,843,456.00	2.64
	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	35,839,987.91	24.59
6	其他资产	2,136,698.41	1.47
7	合计	145,727,266.78	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	采矿业	-	-
C	制造业	64,056,624.51	45.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,891,500.00	4.88
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,552,000.00	3.23
J	金融业	2,724,300.00	1.93
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,866,997.35	6.99
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	828,500.00	0.59
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	14,987,202.60	10.62
S	综合	-	-

	合计	103,907,124.46	73.63
--	----	----------------	-------

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	000895	双汇发展	235,000	10,915,750.00	7.73
2	300071	华谊嘉信	200,000	8,036,000.00	5.69
3	600292	中电远达	350,000	6,891,500.00	4.88
4	600429	三元股份	749,987	6,749,883.00	4.78
5	300005	探路者	450,000	6,727,500.00	4.77
6	600436	片仔癀	49,000	6,019,650.00	4.27
7	002017	东信和平	300,000	5,097,000.00	3.61
8	002570	贝因美	120,000	4,992,000.00	3.54
9	000538	云南白药	40,000	4,682,400.00	3.32
10	603008	喜临门	549,927	4,360,921.11	3.09

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	3,843,456.00	2.72
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,843,456.00	2.72

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	019307	13 国债 07	38,400	3,843,456.00	2.72

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末进行股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

按照基金契约，本基金未从事股指期货交易。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

2013 年 8 月 6 日贝因美于公告其收到国家发展和改革委员会《免除行政处罚决定书》（发改办价监免[2013]1 号），该决定书主要内容如下：经发改委调查，公司存在以下违法事实：通过合同约定、价格管控、扣除保证金、停止供货等方式，对下游经营者向第三人转售乳粉的价格进行固定。决定书指出公司的上述行为违反了《中华人民共和国反垄断法》第十四条第一项的规定，与交易相对人达成并实施了固定向第三人转售商品的价格的垄断协议，构成了价格垄断。鉴于公司主动向发改委报告达成垄断协议的有关情况并提供重要证据，依据《中华人民共和国反垄断法》第四十六条第二款的规定，发改委决定对公司免除行政处罚，公司应当立即停止实施所达成的垄断协议。

公司将及时履行上述决定，目前公司生产经营正常。

公司已经于 7 月 8 日公告对公司婴幼儿配方奶粉主要品项标准出厂价下调 5%~20%，通过本次价格调整有利于提升公司奶粉的市场竞争力和市场占有率，2013 年下半年公司将继续强化内部费用控制、调整营销策略、优化供应链消化降价带来的压力，本次价格调整行为不会对公司 2013 年整体业绩产生显著影响。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。

云南白药股份有限公司于 2012 年 12 月 25 日公告：公司产品云南白药胶囊在四川泸州药检所抽检中被发现水分项不合格，公司已对相关产品进行召回，召回金额占公司上年度收入的万分之

1.19, 公司公告其生产经营情况正常。

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的其余八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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	166,481.32
2	应收证券清算款	1,628,652.30
3	应收股利	-
4	应收利息	49,440.80
5	应收申购款	292,123.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,136,698.41

5.10.4 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。

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	93,747,345.48
报告期期间基金总申购份额	43,248,114.79
减: 报告期期间基金总赎回份额	23,686,609.10
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	113,308,851.17

§ 7 基金管理人运用自有资金投资本公司管理基金情况

注：本报告期基金管理人未运用自有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 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

9.2 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

9.3 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
2013 年 10 月 25 日