银丰证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6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:2009年07月20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2009年7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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银丰封闭
交易代码	500058
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年8月15日
报告期末基金份额总额	30亿份基金份额
投资目标	本基金为平衡型基金,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。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的精选个股相结合的投资策略。在正常的市场情况下,股票投资比例变动范围是:基金资产的25%~75%;债券投资比例变动范围是:基金资产的25%~55%;现金资产比例的变动范围是:基金资产的0%~20%。
业绩比较基准	上证A股指数涨跌幅*75%+同期国债收益率*25%。
风险收益特征	本基金为封闭式平衡型基金,在证券投资基金中属风险相对较低品种,其风险与收益特征从长期平均及预期来看介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间,或介于单纯的成长型组合与单纯的价值型组合之间,力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看大于比较基准的单位风险收益值。
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(简称:中国建设银行)

§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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	158,853,037.04
2.本期利润	547,294,056.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.1824
4.期末基金资产净值	3,497,036,792.40
5.期末基金份额净值	1.166

注: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。
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	18.62%	2.01%	18.26%	1.75%	0.36%	0.26%

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

注:2002年8月15日本基金成立,根据《银丰证券投资基金基金合同》规定,本基金应自基金合同生效日起三个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。截止本报告期末,本基金各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
尚鹏岳	本基金的基金经理	2007-12-18	-	7	硕士研究生学历,曾在汉唐证券有限公司研究所工作,从事策略研究和数量分析工作。2004年2月加入银河基金管理有限公司,历任策略研究员、行业研究员、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理等职务。

注:上表中任职、离任日期均为我公司做出决定之日。

4.2 管理人对投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
银丰证券投资基金(以下简称"银河银丰封闭")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
与银河银丰封闭风格相似的投资组合为银河稳健证券投资基金(以下简称"银河稳健混合")、银河银泰理财分红证券投资基金(以下简称"银河银泰混合")。报告期内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如下:

阶段	基金	净值增长率
2009年第2季度	银河银泰混合	13.30%
	银河稳健混合	15.25%
	银河银丰封闭	18.62%

4.3.3 异常交易行为的专项说明
银河银丰封闭在本报告期内无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
1、二季度A股市场回顾
09年二季度沪深300指数上涨27.99%,受益流动性宽松的金融、地产行业、耐用消费品的汽车、家电等行业、以及消费类的食品、商业以及估值便宜的煤炭行业相对涨幅较大。公用事业类的电力行业、中游的交通运输类行业、以及原材料类的化工行业、以及部分制造业行业上涨幅度相对较少。二季度银丰基金收益率18.62%,业绩比较基准收益率18.26%。
2、三季度市场展望
内陆省份经济显示出与全球经济危机"脱钩"的迹象,随着内陆省市城镇家庭汽车普及率的提高,汽车的消费增长基础稳固。进入二季度,随着房价的小幅上涨,成交量环比增速已经开始出现放缓迹象,放眼下半年,成交量环比增长将而临较大压力,但通胀预期及宽松的信贷、货币供给将推动较多投资需求入市,成交量将维持在高位并获得较好的同比增长,房地产投资有望在今年下半年和明年取代基建投资成为拉动经济的新增长点。
A股市场面临的流动性状况总体仍然宽松,但下半年随着名义GDP增速的上升,实体经济对货币的吸纳能力增强,会对资本市场的资金供给产生一定的分流作用。分析各行业各季度业绩增速看,整体经济向好将带动大多数行业业绩逐季恢复,尤其是周期性较强的中上游行业。通缩预期逐步消除,通胀预期有所抬头。A股上半年的行情以估值抬升为主,下半年将过度到业绩驱动。我们对A股市场子以谨慎的态度。市场充分释放乐观预期后将面临调整压力,我们判断市场在三季度震荡加剧。行业配置上前期以资产为主线,关注中游和能源。

§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	2,599,795,371.12	73.66
	其中:股票	2,599,795,371.12	73.66
2	固定收益投资	889,492,241.02	25.20
	其中:债券	889,492,241.02	25.20
	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	11,148,041.18	0.32
6	其他资产	28,798,398.12	0.82
7	合计	3,529,234,051.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	采掘业	273,632,993.01	7.82
C	制造业	861,749,807.57	24.65
C0	食品、饮料	139,728,687.64	4.00
C1	纺织、服装、皮毛	32,376,789.00	0.93
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	87,179,893.03	2.49
C5	电子	66,805,484.43	1.91
C6	金属、非金属	34,955,024.52	1.00
C7	机械、设备、仪表	339,963,639.28	9.72
C8	医药、生物制品	160,740,289.67	4.60
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	230,446,150.96	6.59
G	信息技术业	210,044,426.51	6.01
H	批发和零售贸易	83,209,544.01	2.38
I	金融、保险业	689,612,578.98	19.72
J	房地产业	235,135,832.64	6.72
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	15,964,037.44	0.46
M	综合类	-	-
	合计	2,599,795,371.12	74.34

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	600036	招商银行	11,710,156	262,424,595.96	7.50
2	600016	民生银行	19,499,999	154,439,992.08	4.42
3	601318	中国平安	2,785,463	137,768,999.98	3.94
4	600009	上海机场	8,784,500	134,929,920.00	3.86
5	600383	金地集团	7,210,740	116,237,128.80	3.32
6	601899	紫金矿业	11,130,334	113,529,406.80	3.25
7	600600	青岛啤酒	4,071,001	108,247,916.59	3.10
8	600050	中国联通	15,146,088	103,902,163.68	2.97
9	000157	中联重科	4,373,061	97,650,452.13	2.79
10	600583	海油工程	7,631,400	90,279,462.00	2.58

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	441,039,402.70	12.61
2	央行票据	284,970,000.00	8.15
3	金融债券	32,484,000.00	0.93
	其中:政策性金融债	32,484,000.00	0.93
4	企业债券	46,389,245.10	1.33
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	84,609,593.22	2.42
7	其他	-	-
8	合计	889,492,241.02	25.44

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	010215	02国债(5)	1,329,900	134,186,910.00	3.84
2	0801017	08央票17	1,000,000	104,590,000.00	2.99
3	0801092	08央票92	1,000,000	96,440,000.00	2.76
4	010203	02国债(3)	885,050	89,744,070.00	2.57
5	110002	南山转债	500,000	69,980,000.00	2.00

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被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定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	924,205.94
2	应收证券清算款	12,695,073.18
3	应收股利	445,483.80
4	应收利息	14,733,635.20
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,798,398.12

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	110002	南山转债	69,980,000.00	2.00
2	110598	大荒转债	12,602,678.40	0.36
3	128031	巨轮转债	1,998,701.32	0.06
4	125960	锡业转债	28,213.50	0.00

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	3,000,000
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	3,000,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.1

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、中国证监会批准设立银丰证券投资基金的文件
2、《银丰证券投资基金基金合同》
3、《银丰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、银丰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
7.2 存放地点
上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼
7.3 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。

银河基金管理有限公司
二○○九年七月二十日

银河银泰理财分红证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2009年07月20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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月15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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银泰混合
交易代码	150103
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
报告期末基金份额总额	4,017,417,711.49
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。
投资策略	1.资产配置策略@本基金采用多因素分析框架,从宏观经济因素、政策因素、微观因素、市场因素、资金供求因素等五个方面对市场的投资机会和风险进行综合研判,适度把握市场时机,合理配置股票、债券和现金等各类资产间的投资比例,确定风格资产、行业资产的投资比例布局。@2.股票投资策略@本基金将在投资风险控制计划的指导下,获取股票市场投资的较高收益。本基金采用定性分析与定量分析相结合的方法进行股票选择,主要投资于经评估或预期认为具有可持续发展能力的价值型股票和成长型股票,同时兼顾较高的流动性要求。@3.债券投资策略@根据对宏观经济运行状况、金融市场环境及利率走势的综合判断,在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上,通过类属配置、久期调整、收益率曲线策略等构建债券投资组合,为投资者获得长期稳定的回报。
业绩比较基准	上证A股指数×40%+中信全债指数×55%+金融同业存款利率×5%。
风险收益特征	本基金属于风险较低的投资品种,风险-收益水平介于债券基金与股票基金之间
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	144,083,886.15
2.本期利润	388,852,178.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0954
4.期末基金资产净值	3,271,143,968.18
5.期末基金份额净值	0.8142

注: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。
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	13.30%	1.14%	9.69%	0.56%	3.61%	0.58%

注:本基金的业绩比较基准为:上证A股指数×40%+中信全债指数×55%+金融同业存款利率×5%,每日进行再平衡过程。

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

§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	2,401,405,718.66	71.83
	其中:股票	2,401,405,718.66	71.83
2	固定收益投资	685,063,206.80	20.49
	其中:债券	685,063,206.80	20.49
	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	64,457,953.92	1.93
6	其他资产	192,257,836.85	5.75
7	合计	3,343,184,716.23	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	采掘业	273,479,552.00	8.36
C	制造业	746,659,299.85	22.83
C0	食品、饮料	61,751,160.16	1.89
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	48,668,601.28	1.49
C4	石油、化学、塑胶、塑料	122,835,701.25	3.76
C5	电子	14,594,280.00	0.45
C6	金属、非金属	20,087,121.60	0.61
C7	机械、设备、仪表	296,017,492.26	9.05
C8	医药、生物制品	93,334,522.00	2.85
C99	其他制造业	89,370,421.30	2.73
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	104,831,327.32	3.20
F	交通运输、仓储业	61,597,830.32	1.88
G	信息技术业	33,673,675.20	1.03
H	批发和零售贸易	148,240,512.44	4.53
I	金融、保险业	552,784,237.22	16.90
J	房地产业	316,761,760.65	9.68
K	社会服务业	63,310,402.82	1.94
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	100,067,120.84	3.06
	合计	2,401,405,718.66	73.41

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	600325	华发股份	9,327,760	210,714,098.40	6.44
2	600000	浦发银行	5,600,000	128,912,000.00	3.94
3	600016	民生银行	15,000,000	118,800,000.00	3.63
4	601899	紫金矿业	11,009,760	112,299,552.00	3.43
5	600036	招商银行	4,999,872	112,047,131.52	3.43
6	000157	中联重科	4,980,582	111,216,396.06	3.40
7	601318	中国平安	1,999,911	98,915,598.06	3.02
8	000407	胜利股份	10,159,439	92,958,866.85	2.84
9	600550	天威保变	2,499,892	89,196,146.56	2.73
10	600840	新湖创业	4,351,138	85,412,838.94	2.61

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	244,777,923.60	7.48
2	央行票据	436,913,000.00	13.36
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,372,283.20	0.10
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	685,063,206.80	20.94

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	080162	08央票62	2,700,000	284,013,000.00	8.68
2	080123	08央票23	500,000	52,335,000.00	1.60
3	080117	08央票17	500,000	52,295,000.00	1.60
4	010110	21国债(10)	510,000	52,213,800.00	1.60
5	019804	08国债04	500,000	52,100,500.00	1.59

5.6 本基金本报告期末未持有资产支持证券
5.7 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被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定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	1,977,164.59
2	应收证券清算款	182,160,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	7,858,872.26
5	应收申购款	261,800.00
6	其他应收款	
7	其他	-
8	合计	192,257,836.85

5.8.4 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 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	4,126,289,021.37
报告期期间基金总申购份额	14,189,313.77
报告期期间基金总赎回份额	123,060,623.65
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	4,017,417,711.49

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1.中国证监会批准设立银河银泰理财分红证券投资基金的文件
2.《银河银泰理财分红证券投资基金基金合同》
3.《银河银泰理财分红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.银河银泰理财分红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
7.2 存放地点
上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼
7.3 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。
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

银河基金管理有限公司
二○○九年七月二十日

银河竞争优势成长股票型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2009年07月20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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河成长股票
交易代码	519668
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
报告期末基金份额总额	153,159,931.08
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。
投资策略	本基金的投资策略主要体现在战略资产配置、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略(包括权证、资产支持证券等)四个层面。本基金主要根据个股精选结果决定股票资产配置。本基金管理人将从宏观、中观和微观面等多个角度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与风险的匹配关系,在此基础上,结合预期收益良好的可投资股票的数量,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的比例。在股票投资策略上,本基金采用"自下而上"的选股策略,通过定性分析和定量分析相结合的方法,以企业可持续的竞争优势分析为核心,通过基本分析(Fundamental Analysis)和相对投资价值评估(Relative Evaluation),从竞争优势的角度,精选具有持续竞争优势和成长性的优质上市公司,在合理估值的基础上进行投资。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	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,属于风险水平相对较高的基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司(简称:中国银行)

§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(2009年4月1日-2009年6月30)
1.本期已实现收益	26,643,176.66
2.本期利润	36,262,828.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.2278
4.期末基金资产净值	200,296,732.69
5.期末基金份额净值	1.3078

注: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。
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	20.40%	1.15%	20.74%	1.24%	-0.34%	-0.09%

注: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%,每日进行再平衡过程。

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

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%,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%。

§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		
李昇	本基金的基金经理、股票投资部总监	2008-5-26	-	16	硕士研究生学历,曾在君安证券公司工作,先后担任研究所研究员、公司二级市场风险控制员和证券投资部一级投资经理。2002年2月加入银河基金管理公司,历任银丰基金基金经理、基金管理部副总监兼银丰基金基金经理、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理等职务。

注:上表中任职日期为该基金基金合同生效日。

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
银河竞争优势成长股票型证券投资基金(以下简称"银河成长股票")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
与银河成长股票投资风格相似的投资组合为银河行业优选股票型证券投资基金,由于银河行业优选股票型证券投资基金还处于建仓期,因此本季度无法进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明
银河成长股票在本报告期内无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
一、2009年二季度市场回顾
在流动性推动和通胀预期驱动下,二季度A股市场表现强势,沪深300涨幅为26.3%。基本面上,地产、汽车等消费持续超预期,带动市场对下半年经济预期明显增强,同时美元走弱、大宗商品上涨、国际资本市场表现较好等都给A股市场持续上涨带来正面影响。从行业层面看,采掘、房地产、金融服务、黑色金属等行业跑赢了指数,农林牧渔、公用事业、交通运输、建筑建材、化工等行业表现垫后。
本基金在二季度继续提高了股票配置的比例,将股票仓位提升至80%左右,期间根据市场情况作适当调整。在配置风格上我们从前期涨幅过大、估值偏高的中小盘股转向以持有大盘蓝筹股为主线,行业选择以金融、地产、以及内需驱动的消费类品种为主。本基金二季度超配大盘蓝筹股,在投资方向上与市场趋势吻合,为基金净值贡献了超额收益,同时我们也尽可能的积极参与阶段性行情和热点转换,但由于本基金对表现较好的采掘类行业配置偏轻,给基金净值增长带来一些压力。本基金二季度净值增长率为20.40%,同期业绩比较基准增长率为20.74%。
二、2009年三季度市场展望和投资策略
从国际环境看,全球经济正在经历从冲击低位向弱势均衡的回归,数据环比可能出现缓步回升趋势,在货币大量投放的情况下市场将逐步转向关注未来通胀预期和政策走势。从国内来看,房地产相关行业投资和出口能否接力前期的政府投资,将成为经济持续好转的重要因素。地产销售的持续回暖有望促使地产业投资和开工回升,一旦地产投资启动,会对下游的钢铁、建材、机械等行业产生产业扩散效应。在外部经济企稳复苏的背景下,四季度至明年上半年出口有望开始走向复苏。CPI和PPI的触底反弹将进一步将强化通胀预期,而全球资本向新兴国家的流入将对资产价格起到推波助澜的作用,在此背景下,货币政策是否有所调整将成为我们密切关注的要素。
展望未来,宏观经济平内向好以及通胀预期增强的趋势没有变化,我们认为市场的阶段性和结构性机会依然存在,但经过本轮上涨后结构性泡沫已经浮现,预计未来市场行情将以估值抬升为主逐步过渡到基本面业绩驱动,经济增长动力的转换、通胀预期的验证以及政策拐点将可能成为影响市场的关键因素。整体上,我们对市场持谨慎乐观看法,在资产配置上密切关注基本面稳定的金融行业、景气复苏的房地产及相关产业链行业、受益于通胀预期的资源类、以及具有较高增长确定性的消费类等行业中的投资机会。

§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	154,864,150.59	76.34
	其中:股票	154,864,150.59	76.34
2	固定收益投资	2,344,052.00	1.16
	其中:债券	2,344,052.00	1.16
	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	20,991,727.14	10.35
6	其他资产	24,650,085