银河银信添利债券型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2009年10月27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。

基金托管人中信银行根据本基金合同规定,于2009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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银信添利债券	
交易代码	519666	
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	
报告期末基金份额总额	1,389,741,807.35份	
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。	
投资策略	通过合理的债券资产配置,综合运用利率预期、收益率曲线和其他动态增强策略特别是新股申购等,获取稳定收益。	
业绩比较基准	新华巴克莱资本中国全债指数涨跌幅*80%+税后一年期定期存款利率*20%。	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金,以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为基金的投资目标。本基金还可以通过参与新股申购提高基金的收益水平。本基金属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险和收益水平高于货币市场基金和中短期债券基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	银河基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	银河银信添利债券A	银河银信添利债券B
下属两级基金的交易代码	519667	519666
报告期末下属两级基金的份额总额	886,253,623.58	503,488,183.77

§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7月1日-2009年9月30日)	
	银河银信添利债券A	银河银信添利债券B
1.本期已实现收益	743,896.58	470,574.49
2.本期利润	-5,471,543.57	-1,443,507.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0064	-0.0029
4.期末基金资产净值	913,911,728.03	516,142,593.80
5.期末基金份额净值	1.0312	1.0251

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。

所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

1、银河银信添利债券A:

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	0.15%	0.17%	0.08%	0.03%	0.07%	0.14%

2、银河银信添利债券B:

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	0.02%	0.17%	0.08%	0.03%	-0.06%	0.14%

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

银河银信添利债券型证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2007年3月14日至2009年9月30日)

1、银河银信添利债券A:

2、银河银信添利债券B:

注:本基金自合同生效日起6个月为建仓期;至建仓期结束时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		
陆栋梁	本基金的基金经理	2007-3-14	-	14	本科学历,曾先后就职于中国信达信托投资公司、宏源证券股份有限公司和上海永嘉投资管理有限责任公司,期间主要从事固定收益投资及相关的管理工作。2004年9月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理等职务。

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

银河银信添利债券型证券投资基金(以下简称"银河银信添利债券")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

本基金管理人旗下无与银河银信添利债券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

银河银信添利债券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、报告期市场回顾

三季度债券市场止住了五月份以来快速下滑的势头,出现了明显的反弹,期间虽然有受政策预期及短期资金面需求变动等利空因素的扰动的影响,阶段性出现价格的波动,但随着央票发行利率的启稳,短端收益率止住了上扬的趋势,长线配置资金的进场使得长端收益率水平有一定幅度的下降,但由于市场缺乏明显的机会,总体上观望气氛浓厚。

三季度,央行公开市场操作维持宽松货币政策的主基调不变,资金净投放较上季度有进一步增加,达4415亿元。G20回峰会各国达成的继续刺激经济的一致意见,预示较为宽松的货币政策仍将持续一段时间。央票发行利率在三季度也有较大幅度上升,1年期央票利率升至1.7605%。

二、报告操作回顾

1、债券投资方面:三季度的债券投资延续二季度初以来防御性的投资策略,大大降低了交易的频度,债券投资组合始终维持在较低的配置,在组合久期方面也同样遵循防御的策略。

2、转债市场的操作:由于在二季度末减持了大部分可转债,基本处于观望状态,因此股票市场三季度特别是8月份以来的快速调整对基金的影响相对较小,基金净值表现出了较强的抗跌性。

3、新股申购:三季度是恢复新股发行以来的第一个季度,我们的新股申购试图在获取稳定收益和有效控制风险之间寻找平衡点,总体效果还算满意,新股申购对三季度基金净值贡献起到了关键的作用。

三、四季度主要操作策略

1、债券市场策略

在全球刺激政策的大背景下,实体经济未来的不确定性和流动性的泛滥,导致目前的低利率水平状态,但这只是暂时现象,全球性的经济扩张政策正在形成新一轮资产价格泡沫,随着全球经济的逐渐复苏转暖,通胀预期和随之而来的紧缩政策将逐渐主导债券市场。因此我们认为,未来相当长一段时期,债券市场收益率将逐渐回归到其长期均衡的水平。我们对当前市场仍将采取十分谨慎的态度,市场很难有系统型的投资机会,阶段性的资金面因素导致的市场波动无法改变债券市场整体收益率逐步上行的趋势。

由此,我们在操作上将前期维持低配置和低久期的防御策略,以追求持有期收益为主,关注浮息市场的投资机会。

2、转债市场策略

三季度股票市场的调整较大地释放了市场的风险,可转债也慢慢开始显现其投资价值,尽管依然存在溢价较高,流动性差等缺陷,但新转债的发行很好地弥补了这一缺陷,同时其基本面要普遍好于原先上市的品种,同时不断有新的可转债在发行。因此我们将适当关注可转债市场的这一变化,结合对股票市场运行趋势的研判,选择合适的时机和品种进行投资,争取在四季度为基金贡献一定的收益。

3、新股申购策略

随着新股申购操作流程的不断完善,我们在公司前期研究、定价原则以及风险控制方面都有新的提升,基金操作上又重新回归到债券投资获取稳定收益,新股申购获取超额收益这一产品设计初衷的运作方式上来。四季度新股申购仍将是提升基金净值的最重要手段,尤其是创业板的开设,IPO公司千差万别,良莠不齐,对我们的新股申购业务提出了更高的要求,对目标公司的基本面研究显的更加重要,我们将严守价值投资的底线,真正做到有所取舍,加强对公司前期研究和申购流程的规范,在严控风险前提下,获取稳定的收益。

§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	63,598,705.57	4.39
	其中:股票	63,598,705.57	4.39
2	固定收益投资	1,126,745,400.60	77.76
	其中:债券	1,126,745,400.60	77.76
	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	156,453,639.84	10.80
6	其他资产	102,209,995.39	7.05
7	合计	1,449,007,741.40	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	-	-
C	制造业	15,526,835.62	1.09
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	577,704.60	0.04
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	9,634,775.66	0.67
C8	医药、生物制品	4,425,207.20	0.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	38,022,379.40	2.66
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,924,300.99	0.13
H	批发和零售贸易	1,178,541.00	0.08
I	金融、保险业	4,598,624.00	0.32
J	房地产业	804,137.76	0.06
K	社会服务业	1,543,886.80	0.11
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	63,598,705.57	4.45

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	601668	中国建筑	5,575,801	25,871,716.64	1.81
2	601618	中国中冶	2,185,371	12,150,662.76	0.85
3	601788	光大证券	209,600	4,598,624.00	0.32
4	300001	特锐德	89,582	2,132,051.60	0.15
5	300004	南风股份	81,702	1,870,158.78	0.13
6	002294	信立泰	21,680	1,589,144.00	0.11
7	601888	中国国旅	131,060	1,543,886.80	0.11
8	002275	桂林三金	55,783	1,404,615.94	0.10
9	002276	万马电缆	52,803	1,367,597.70	0.10
10	002277	友阿股份	40,950	1,178,541.00	0.08

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	413,327,115.80	28.90
2	央行票据	373,128,000.00	26.09
3	金融债券	222,553,000.00	15.56
	其中:政策性金融债	222,553,000.00	15.56
4	企业债券	86,451,566.00	6.05
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	31,285,718.80	2.19
7	其他	-	-
8	合计	1,126,745,400.60	78.79

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	010112	21国债(2)	1,122,280	115,572,394.40	8.08
2	010203	02国债(3)	1,134,880	114,906,600.00	8.04
3	010110	21国债(0)	960,880	98,740,028.80	6.90
4	0801047	08央票47	800,000	82,944,000.00	5.80
5	0801062	08央票62	700,000	72,667,000.00	5.08

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,056,540.61
5	应收申购款	83,903,454.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	102,209,995.39

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	110003	新钢转债	8,639,137.80	0.60
2	110598	大荒转债	7,155,111.40	0.50
3	125709	唐钢转债	6,891,000.00	0.48
4	125960	锡业转债	1,868,456.70	0.13
5	110971	恒源转债	1,361,100.00	0.10

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601668	中国建筑	25,871,716.64	1.81	网下申购
2	601618	中国中冶	12,150,662.76	0.85	网下申购
3	601788	光大证券	4,598,624.00	0.32	网下申购
4	300001	特锐德	2,132,051.60	0.15	网下申购
5	300004	南风股份	1,870,158.78	0.13	网下申购
6	002294	信立泰	1,589,144.00	0.11	网下申购
7	601888	中国国旅	1,543,886.80	0.11	网下申购
8	002275	桂林三金	1,404,615.94	0.10	网下申购
9	002276	万马电缆	1,367,597.70	0.10	网下申购
10	002277	友阿股份	1,178,541.00	0.08	网下申购

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	银河银信添利债券A	银河银信添利债券B
报告期期初基金份额总额	344,275,951.87	404,048,430.06
报告期期间基金总申购份额	1,310,011,072.06	270,598,611.88
报告期期间基金总赎回份额	768,033,400.35	171,158,858.17
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	886,253,623.58	503,488,183.77

§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信添利债券型证券投资基金的文件

2、《银河银信添利债券型证券投资基金基金合同》

3、《银河银信添利债券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、银河银信添利债券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

7.2 存放地点

查阅地点: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)38568888400-820-0860

银河基金管理有限公司
二〇〇九年十月二十七日

银河竞争优势成长股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2009年10月27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、勤奋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7月1日起至9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	153,378,656.68
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7月1日-2009年9月30)
1.本期已实现收益	23,473,173.77
2.本期利润	-1,226,809.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0075
4.期末基金资产净值	204,265,194.99
5.期末基金份额净值	1.3318

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	1.84%	1.83%	-3.74%	1.94%	5.58%	-0.11%

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、原股票投资部总监	2008-5-26	2009-8-6	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。2009年9月,经中国证监会核准(证监许可[2009]886号)担任督察长,不再担任股票投资部总监。银河竞争优势成长股票型证券投资基金经理职务。
孙振峰	本基金的基金经理	2009-7-16		6	博士研究生学历,曾就职于中信证券股份有限公司。2004年3月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、银河竞争优势成长股票型证券投资基金基金经理助理等职务。

注:上表中李昇任职日期为该基金基金合同生效日,其他任职、离任日期为我公司做出决定之日。

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稳健证券投资基金(以下简称"银河稳健")、银河银泰理财分红证券投资基金(以下简称"银河银泰")。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3季度	银河银泰混合	-1.77%
	银河稳健混合	0.97%
	银河银丰封闭	1.28%

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

一、2009年三季度回顾

三季度A股市场先扬后抑,7月份加速上涨至沪指3478点高点,8-9月份大幅回调至2639点后反弹,上证综指下跌6.08%。房地产、金融、交通运输、黑色金属等权重板块表现落后指数,防御类的医药、信息技术、食品饮料,以及耐用消费品的交运设备和家用电器以及化工等行业涨幅领先。

银河银丰封闭三季度前期股票仓位相对较低,三季度后期股票仓位大幅上升。结构方面制造业是我们关注的重点,我们较大幅度的增加了信息技术业、建筑建材、机械和化工行业的投资比例。同时,基于对信贷增速大幅降低的担心,我们降低了金融类中保险、证券以及房地产行业的配置比例,我们也降低了采掘业、交通运输业等行业的投资比例。2009年三季度,银河银丰封闭业绩比较基准收益率-4.23%,银河银丰封闭净值增长率为1.28%。

二、2009年四季度市场展望

展望09年四季度,海外经济底部复苏,国内经济短期快速下滑风险降低,结构调整将成为较长时间内的一个主题。出口对GDP拉动的贡献在四季度实现由正转负,短期来看中国经济增长就会从目前的两轮拉动转变为三轮拉动。但从较长视角来看,宏观经济通过结构调整重新恢复动力需要时间的消化。

信贷释放的主动流动性创造将会逐步收紧,宏观经济改善带来货币周转速度提升,以及价格指数上涨带来的货币活化将会内生性的增强流动性,考虑到A股市场预期大幅扩容,流动性对市场的驱动已经弱化。食品价格和工业品价格的逐步回升,已及货币因素逐步传导带来的短期通胀已经逐步到来,通胀初期企业名义经营效率提升和居民名义收入提升,对资本市场形成利好。同时我们也要警惕在目前超宽松货币政策刺激的经济背景下,货币政策预期收紧或实际收紧对资本市场带来的负面因素影响在时间上要提前,幅度上要扩大。

综合分析,我们对A股市场总体持谨慎看法。对于四季度来说,在企业利润增速曲线的左边和通胀逐步形成的初期,资本市场的局部和结构性机会仍会显著,阶段性和结构性积极参与是我们的主要对策。四季度我们主要的投资主线是关注温和通胀的逐步形成和工业企业利润释放,同时我们警惕流动性拐点的出现。

§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	160,354,252.99	77.54
	其中:股票	160,354,252.99	77.54
2	固定收益投资	2,368,184.20	1.15
	其中:债券	2,368,184.20	1.15
	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	41,265,178.66	19.95
6	其他资产	2,809,912.35	1.36
7	合计	206,797,528.20	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	6,704,000.00	3.28
B	采掘业	-	-
C	制造业	113,091,112.05	55.36
C0	食品、饮料	9,407,686.89	4.61
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	2,098,056.72	1.03
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,981,134.00	6.36
C5	电子	6,306,398.34	3.09
C6	金属、非金属	12,239,604.88	5.99
C7	机械、设备、仪表	44,438,307.52	21.76
C8	医药、生物制品	25,619,923.70	12.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,954,009.60	1.45
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,173,956.42	2.53
H	批发和零售贸易	12,777,202.50	6.26
I	金融、保险业	10,414,472.42	5.10
J	房地产业	2,084,000.00	1.02
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	7,155,500.00	3.50
	合计	160,354,252.99	78.50

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	000157	中联重科	400,000	9,560,000.00	4.68
2	600196	复星医药	589,000	9,382,770.00	4.59
3	600580	卧龙电气	500,000	8,835,000.00	4.33
4	600031	三一重工	259,950	8,625,141.00	4.22
5	600585	海螺水泥	190,000	8,175,700.00	4.00
6	000550	江铃汽车	448,760	8,144,994.00	3.99
7	601166	兴业银行	229,998	7,771,632.42	3.80
8	600895	张江高科	550,000	7,155,500.00	3.50
9	600849	上海医药	566,350	6,898,143.00	3.38
10	600309	烟台万华	320,000	5,516,800.00	2.70

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	514,900.00	0.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,769,035.20	0.87
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	84,249.00	0.04
7	其他	-	-
8	合计	2,368,184.20	1.16

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	126016	08宝钢债	21,360	1,769,035.20	0.87
2	010112	21国债(2)	5,000	514,900.00	0.25
3	110006	龙盛转债	690	84,249.00	0.04

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	750,000.00
2	应收证券清算款	1,821,961.35
3	应收股利	-
4	应收利息	25,526.04
5	应收申购款	212,424.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,809,912.35

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600849	上海医药	6,898,143.00	3.38%	因重大重组停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	153,159,931.08
报告期期间基金总申购份额	62,854,647.66
报告期期间基金总赎回份额	62,635,922.06
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	153,378,656.68

§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竞争优势成长股票型证券投资基金的文件
2. 《银河竞争优势成长股票型证券投资基金基金合同》
3. 《银河竞争优势成长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. 银河竞争优势成长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

7.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道中建大厦15楼

7.3 查阅方式

投资者对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:400-820-0860/021)38568888

银河基金管理有限公司
二〇〇九年十月二十七日

银丰证券投资基金

2009 第三季度报告

2009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:2009年10月27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、勤奋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