银河银联系列证券投资基金2009年第3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:中国农业银行股份有限公司

送出日期:2009年10月27日

银河银联系列证券投资基金为契约型开放式基金,由两只基金构成,包括银河稳健证券投资基金(简称:银河稳健混合)和银河收益证券投资基金(简称:银河收益债券),每只基金彼此独立运作,并通过基金间相互转换构成一个统一的基金体系。

银河稳健证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09月30日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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07月01日起至2009年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河稳健混合
交易代码	151001
前端交易代码	–
后端交易代码	–
基金运作方式	–
基金合同生效日	2003年08月04日
报告期末基金份额总额	1,553,126,396.53份
投资目标	以稳健的投资风格,构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合,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	采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,动态配置资产,精选个股进行投资。在正常情况下本基金的资产配置比例变化范围是:股票投资的比例范围为基金资产净值的35%至75%;债券投资的比例范围为基金资产净值的20%至45%;现金的比例范围为基金资产净值的5%至20%。
业绩比较基准	上证A股指数涨跌幅×75%+中信国债指数涨跌幅×25%
风险收益特征	银河稳健混合基金属证券投资基金中风险中度品种(在股票型基金中属风险中度偏低),力争使长期的平均单位风险收益超越业绩比较基准。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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07月01日–2009年09月30日)
1.本期已实现收益	159,599,182.67
2.本期利润	22,617,361.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141
4.期末基金资产净值	1,357,195,358.50
5.期末基金份额净值	0.8738

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	0.97%	1.67%	–4.23%	1.70%	5.20%	–0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

§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		
钱睿南	本基金的基金经理,股票投资部总监	2008年02月27日	–	9	硕士研究生学历,曾先后在中国华融信托投资公司、中国银河证券有限责任公司工作。2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任交易主管、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理等职务,2009年8月任股票投资部总监。
王忠波	本基金的基金经理、银河行业优选股票型证券投资基金基金经理、研究部总监	2008年04月30日	2009年8月18日	14	博士研究生学历,高级会计师,曾先后在山东证券公司、深圳证券交易所从事研究工作,2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任研究部宏观策略与行业研究员、副总监、总监等职务。

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》、《基金法》、《证券投资基金法》、《银河稳健证券投资基金基金合同》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

银河稳健证券投资基金(以下简称"银河稳健混合")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

与银河稳健混合投资风格相似的投资组合为银河银泰理财分红证券投资基金(以下简称"银河银泰混合")、银丰证券投资基金(以下简称"银河银丰封闭")。本报告期内银河稳健混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

银河稳健基金混合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).09年三季度市场表现和基金操作回顾

09年三季度市场先扬后抑,调整幅度超出预期,防御类行业如医药、食品等表现居前,行业高景气度的汽车、家电也走势强劲,流动性收紧压力下银行地产表现落后,此外强周期行业如航运、钢铁等受价格拖累跌幅居前。

银河稳健混合基金在季度内维持了较高的股票仓位,未进行大幅度调整,行业方面也总体较为均衡。回顾三季度的操作,高位未能及时降低仓位是最大的问题,强势板块配置比例偏低,但同时也回避了跌幅巨大的板块。

(二).未来行情展望和投资策略

就四季度而言,我们判断在全球经济复苏形势良好的大环境下,市场没有大的向下风险,在目前估值水平尚可的背景下,伴随企业盈利的恢复,市场仍有上行的空间。目前的主要矛盾集中在供求关系的不平衡,IPO再融资压力过大,此外国际板以及红筹回归都不遥远。四季度还要面对创业板的开板,是否会再对主板市场形成较大的分流作用也要观察,我们将密切跟踪相关政策的变化。

银河稳健混合基金四季度在资产配置上将保持较为积极的策略,维持相对较高的股票仓位水平,低配债券。在本季度的前期我们需要观察融资以及创业板交易对主板市场的影响,如果市场因此调整,后期可以更加乐观一些。

§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	841,607,475.89	59.94
	其中:股票	841,607,475.89	59.94
2	固定收益投资	371,817,076.20	26.48
	其中:债券	371,817,076.20	26.48
	资产支持证券	0	0.00
3	金融衍生品投资	0	0.00
4	买入返售金融资产	0	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	181,450,587.32	12.92
6	其他资产	9,246,799.92	0.66
7	合计	1,404,121,939.33	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	0	0.00
B	采掘业	70,983,849.46	5.23
C	制造业	374,585,135.44	27.60
C0	食品,饮料	20,984,920.00	1.55
C1	纺织,服装,皮毛	577,704.60	0.04
C2	木材,家具	0	0.00
C3	造纸,印刷	511,244.56	0.04
C4	石油,化学,塑胶,塑料	73,185,075.30	5.39
C5	电子	21,350,000.00	1.57
C6	金属,非金属	36,797,000.00	2.71
C7	机械,设备,仪表	151,695,273.90	11.18
C8	医药,生物制品	43,942,817.08	3.24
C99	其他制造业	25,541,100.00	1.88
D	电力,煤气及水的生产和供应业	0	0.00
E	建筑业	7,050,905.16	0.52
F	交通运输,仓储业	0	0.00
G	信息技术业	80,311,976.19	5.92
H	批发和零售贸易	84,032,000.00	6.19
I	金融,保险业	142,800,000.00	10.52
J	房地产业	59,677,730.56	4.40
K	社会服务业	22,165,879.08	1.63
L	传播与文化产业	0	0.00
M	综合类	0	0.00
	合计	841,607,475.89	62.01

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

代码	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	601166	兴业银行	1,600,000	54,064,000.00	3.98
2	000157	中联重科	2,000,000	47,800,000.00	3.52
3	000550	江铃汽车	2,200,000	39,930,000.00	2.94
4	600675	中华企业	2,499,920	35,073,877.60	2.58
5	601601	中国太保	1,500,000	33,405,000.00	2.46
6	600036	招商银行	2,200,000	32,516,000.00	2.40
7	000063	中兴通讯	850,000	32,453,000.00	2.39
8	002123	荣信股份	900,000	31,860,000.00	2.35
9	600123	兰花科创	899,937	31,029,827.76	2.29
10	002294	信立泰	414,378	30,373,907.40	2.24

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	142,798,744.80	10.52
2	央行票据	153,285,000.00	11.29
3	金融债券	70,028,000.00	5.16
	其中:政策性金融债	70,028,000.00	5.16
4	企业债券	4,966,626.40	0.37
5	企业短期融资券	0	0.00
6	可转债	738,705.00	0.05
–	–	0	0.00
7	其他	0	0.00
8	合计	371,817,076.20	27.40

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	0801023	08央行票据23	800,000	82,768,000.00	6.10
2	080313	08进出13	700,000	70,028,000.00	5.16
3	0901039	09央票39	500,000	49,835,000.00	3.67
4	010110	21国债(10)	390,000	40,076,400.00	2.95
5	010112	21国债(12)	345,000	35,528,100.00	2.62

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

本季度银河稳健基金混合投资的前十名证券中,没有发行主体被监管部门立案调查的情形,在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本银河稳健基金混合投资的前十名股票中,没有超出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	1,410,000.00
2	应收证券清算款	1,789,684.18
3	应收股利	0
4	应收利息	5,273,537.09
5	应收申购款	773,578.65
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	9,246,799.92

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

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
–

§6 开放式基金份额变动

单位:份

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分	1,696,553,624.76
报告期期间基金总申购份额	91,005,666.96
报告期期间基金总赎回份额	234,432,895.19
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	0
报告期期末基金份额总额	1,553,126,396.53

§7 影响投资者决策的其他重要信息

–

§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银联系列证券投资基金的文件

2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》

3、《银河银联系列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、银河银联系列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

上海市世纪大道1568号中建大厦15层

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。

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

银河收益证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09月30日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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07月01日起至2009年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河收益债券
交易代码	151002
前端交易代码	–
后端交易代码	–
基金运作方式	–
基金合同生效日	2003年08月04日
报告期末基金份额总额	252,639,543.10份
投资目标	以债券投资为主,兼顾股票投资,在充分控制风险和保持较高流动性的前提下,实现基金资产的安全及长期稳定增值。
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,采取自上而下与自下而上相结合的投资策略合理配置资产。在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等的基础上,通过组合投资,为投资者获得长期稳定的回报。本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充,力争在严格控制风险的情况下,提高基金的收益率。在正常情况下,债券投资的比例范围为基金资产净值的50%至95%;股票投资的比例范围为基金资产净值的0%至30%;现金的比例范围为基金资产净值的5%至20%。
业绩比较基准	债券指数涨跌幅×85%+上证A股指数涨跌幅×15%,其中债券指数为中信国债指数涨跌幅×51%+中信银债指数涨跌幅×49%
风险收益特征	银河收益债券属于证券投资基金中的低风险品种,其中长期平均的预期收益和风险低于指数型基金、平衡型基金、价值型基金及收益型基金,高于纯债券基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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07月01日–2009年09月30日)
1.本期已实现收益	9,812,731.64
2.本期利润	–1,353,854.98
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0052
4.期末基金资产净值	405,732,788.83
5.期末基金份额净值	1.6060

注: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

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	–0.57%	0.45%	–0.77%	0.34%	0.20%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

§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		
索峰	本基金的基金经理、固定收益部总监	2006–3–21	–	15	本科学历,曾先后就职于润庆期货公司、申银万国证券公司、联合证券和中国银河证券有限责任公司,期间主要从事国际商品期货交易、营业部债券自营业务和证券投资咨询工作。2004年6月加入银河基金管理有限公司,从事固定收益产品投资工作,历任固定收益部总监、银河银富货币市场基金基金经理等职务。

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》、《基金法》、《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

银河收益证券投资基金(以下简称"银河收益债券")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

银河收益债券基金管理人旗下无与本基金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

银河收益债券基金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

一.09年三季度市场及操作回顾

沪深300指数三季度下跌5.115%,上证国债指数上涨0.38%。收益基金期内净值增长率为–0.57%,比较基准为–0.80%,基金份额25263.95万份,基金净资产40573.28万元。

收益基金三季度拟订的策略是:债券组合采取主动防御,股票资产按照"驱动性驱动"向"驱动性+业绩驱动"转换的思路,重点配置大金融板块,提前布局表现欠佳的中游材料行业。从实际执行情况看,基金债券组合结构和平均剩余期限相对上季度变化不大,与债券市场低迷的表现想吻合;股票投资上由于低估了流动性拐点的冲击风险,高估了业绩驱动力预期,致使组合表现与市场表现出现偏差,但通过灵活的仓位调节降低了组合的配置风险。

二.09年四季度市场展望和投资策略

在经济总量增长达到全年目标无忧下,经济结构调整成为四季度政策主导方向;同时,伴随着全球主要经济体确认走出危机阴影,宽松货币政策的逐步退出被提到决策议程,全球因流动性过剩驱动的资产价格上涨周期行将结束,代之而来的是行业层面经营状况的良行恢复,以及企业盈利周期主导的估值修正,在大类资产配置上,四季度仍然有利股票不利债市。

1、债券策略:通胀风险逐步上升

四季度中国经济的外部环境更加稳定,消费、外需以及民间投资接力政府投资,共同强化了宏观经济的向好基础,债券市场的系统性风险仍处于进一步释放的过程。CPI在四季度将由负转正,通胀预期开始升温,并在明年上半年信贷继续高增长预期下得到强化,企业盈利周期的展开,也将提高债券收益率的风险补偿,目前短端收益率开始回升,对中长期收益率的传递还没有结束,债券市场仍需以防范系统风险为主要策略。收益基金将继续采取主动防御策略,对四季度债券配置不做大的调整。

2、股票策略:关注结构调整下的行业机会

尽管政府积极财政政策和适度宽松的货币政策不会出现大的转向,但基于改善经济结构、防范通胀风险的目的,政策着眼点实际上已经出现改变,由保增长适度转向保质量,通过合理控制信贷投放,淘汰过剩产能,引导发展低碳经济。展望二级市场,在8–9月份初步消化了流动行拐点和断股大量发行压力之后,随着全球经济走出低谷,市场对经济二次探底的担忧消失,开始关注企业盈利的确定性和成长性,股票市场的系统风险已经大大降低。但由于宏观经济数据未来3个月超预期的概率不大,房地产投资数据尚不明确,难以出现大幅度上涨行情,更适合对来年进行战略布局。四季度收益基金股票重点配置方向是:一.宏观经济向好下大金融板块,重点是估值便宜、息差见底的大银行;二、外需复苏下的行业机会;三、节能减排优势企业。

§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	42,949,409.44	10.50
	其中:股票	42,949,409.44	10.50
2	固定收益投资	298,075,412.30	72.89
	其中:债券	298,075,412.30	72.89
	资产支持证券	0	0.00
3	金融衍生品投资	569,191.27	0.14
4	买入返售金融资产	0	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	61,300,191.84	14.99
6	其他资产	6,071,025.59	1.48
7	合计	408,965,230.44	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	0	0.00
B	采掘业	0	0.00
C	制造业	9,141,103.22	2.25
C0	食品,饮料	0	0.00
C1	纺织,服装,皮毛	0	0.00
C2	木材,家具	0	0.00
C3	造纸,印刷	19,540.00	0.00
C4	石油,化学,塑胶,塑料	0	0.00
C5	电子	0	0.00
C6	金属,非金属	0	0.00
C7	机械,设备,仪表	4,333,563.22	1.07
C8	医药,生物制品	4,788,000.00	1.18
C99	其他制造业	0	0.00
D	电力,煤气及水的生产和供应业	0	0.00
E	建筑业	6,818,526.40	1.68
F	交通运输,仓储业	1,852,000.00	0.46
G	信息技术业	29,000.00	0.01
H	批发和零售贸易	0	0.00
I	金融,保险业	24,828,074.20	6.12
J	房地产业	0	0.00
K	社会服务业	280,705.62	0.07
L	传播与文化产业	0	0.00
M	综合类	0	0.00
	合计	42,949,409.44	10.59

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	601939	建设银行	1,700,000	9,486,000.00	2.34
2	601668	中国建筑	1,469,510	6,818,526.40	1.68
3	601988	中国银行	1,600,000	6,240,000.00	1.54
4	600030	中信证券	200,000	5,002,000.00	1.23
5	600812	华北制药	600,000	4,788,000.00	1.18
6	600320	振华重工	300,000	2,925,000.00	0.72
7	601398	工商银行	600,000	2,862,000.00	0.71
8	600428	中远航运	200,000	1,852,000.00	0.46
9	601788	光大证券	56,430	1,238,074.20	0.31
10	002276	万马电缆	26,401	683,785.90	0.17

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	78,388,150.30	19.32
2	央行票据	155,485,000.00	38.32
3	金融债券	0	0.00
	其中:政策性金融债	0	0.00
4	企业债券	63,401,286.00	15.63
5	企业短期融资券	0	0.00
6	可转债	800,976.00	0.20
–	–	0	0.00
7	其他	0	0.00
8	合计	298,075,412.30	73.47

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	0801047	08央行票据47	800,000	82,944,000.00	20.44
2	0801041	08央行票据41	700,000	72,541,000.00	17.88
3	010203	02国债(3)	345,780	35,010,225.00	8.63
4	078065	07红豆债	200,000	21,582,000.00	5.32
5	088005	08国网债02	200,000	20,574,000.00	5.07

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580027	长虹CWB1	205,707	569,191.27	0.14

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

5.8.1 本季度银河收益基金债券投资的前十名证券中,没有发行主体被监管部门立案调查的情形,在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.2 银河收益基金债券投资的前十名股票中,没有超出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	660,000.00
2	应收证券清算款	0
3	应收股利	0
4	应收利息	5,231,631.19
5	应收申购款	179,394.40
6	其他应收款	0
7	待摊费用	0
8	其他	0
9	合计	6,071,025.59

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

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
–

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	285,267,873.60
报告期期间基金总申购份额	53,829,330.45
报告期期间基金总赎回份额	86,457,660.95
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	0
报告期期末基金份额总额	252,639,543.10

§7 影响投资者决策的其他重要信息

–

§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银联系列证券投资基金的文件

2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》

3、《银河银联系列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、银河银联系列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

上海市世纪大道1568号中建大厦15层

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。

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

银华内需精选股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09月30日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	银华内需精选股票(LOF) 场内简称:银华内需
交易代码	161810
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009年07月01日
报告期末基金份额总额	6,813,888,596.20份
投资目标	本基金通过重点投资于内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业,在控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略,重点投资内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业,力求实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	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	本基金为股票型证券投资基金,预期风险与收益水平高于混合型基金、债券基金与货币市场基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高预期收益的基金品种。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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7月1日——2009年9月30日)
1.本期已实现收益	–9,200,039.52
2.本期利润	–482,749,392.91
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0956
4.期末基金资产净值	6,282,813,688.93
5.期末基金份额净值	0.922

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	–5.88%	1.02%	–3.74%	1.94%	–2.14%	–0.92%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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:本基金基金合同生效日期为2009年7月1日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§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		
齐海滔先生	本基金的基金经理。	2009年07月01日	–	6年	硕士学位。曾在长城证券有限责任公司从事行业研究和投资管理工作。2006年6月加盟银华基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理等职。2009年3月2日至2009年6月30日担任天华证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:

1.此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中