银河竞争优势成长股票型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31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:2010年04月21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2010年04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2010年01月01日起至03月31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	192,685,322.01份
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(2010年01月01日-2010年03月31)
1.本期已实现收益	507,441.56
2.本期利润	-123,776.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0007
4.期末基金资产净值	259,053,102.76
5.期末基金份额净值	1.3444

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	-0.13%	1.06%	-4.80%	1.05%	4.67%	0.01%

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		
孙振峰	本基金的基金经理	2009-7-16	-	7	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:1、上表中任职、离任日期均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 管理人对投资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》、《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(以下简称"银河行业股票")。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
2010年1季度	银河行业股票	0.51%
	银河成长股票	-0.13%

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

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

一季度在经济基本面继续向好、政策退出预期增强和流动性收紧的背景下,A股市场呈现出鲜明的结构性行情,周期性行业及权重股表现落后,调结构政策主导的相关产业,受到政策刺激的区域,以及中小盘概念股等表现突出。本基金在一季度保持股票仓位的相对稳定,重点对结构作了调整,在行业上超配TMT、化工、医药、商业、食品饮料等弱周期性行业,对强周期和权重股低配。从效果来看,低配强周期行业规避了系统性风险,为基金贡献了较大超额收益,弱周期行业的重点配置为基金提供了较好相对收益。

环视全球各主要经济体尽管已经走出了危机的困境,但复苏的基础并不牢固,重返高增长需要更长的时间,而危机之时的政策则面临退出。中国经济依赖投资扩张的动力仍然很强,调结构的任务异常艰巨,货币高速投放过后的通货膨胀压力开始体现,人民币升值和加息未来都可能成为政策的必然选择。信贷收紧的背景下,资本市场将成为支持经济发展与吸收流动性的重要力量。展望二季度,随着各种影响因素的逐渐明朗化,本基金在维持全年震荡市判断的前提下以为市场有望选择阶段性的突破方向。本基金将保持灵活的策略应对市场。资产配置上我们将继续围绕产能过剩抑制、低碳经济、技术创新、新兴产业、服务为主导的消费升级等与经济结构调整和改善相关的行业内寻找估值合理的成长股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2010年1季度净值增长率为-0.13%,同期业绩比较基准增长率为-4.80%。

§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	201,725,034.03	75.58
	其中:股票	201,725,034.03	75.58
2	固定收益投资	2,470,194.30	0.93
	其中:债券	2,470,194.30	0.93
	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	53,890,010.71	20.19
6	其他资产	8,828,002.05	3.31
7	合计	266,913,241.09	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	3,931,702.11	1.52
B	采掘业	38,960.00	0.02
C	制造业	127,448,956.02	49.20
C0	食品、饮料	12,621,071.21	4.87
C1	纺织、服装、皮毛	3,294,000.00	1.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	38,226,109.40	14.76
C5	电子	12,397,500.00	4.79
C6	金属、非金属	7,060,000.00	2.73
C7	机械、设备、仪表	21,462,506.31	8.28
C8	医药、生物制品	32,387,769.10	12.50
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	20,812,721.90	8.03
H	批发和零售贸易	5,648,000.00	2.18
I	金融、保险业	32,267,294.00	12.46
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,817,000.00	0.70
L	传播与文化产业	2,432,800.00	0.94
M	综合类	7,327,600.00	2.83
	合计	201,725,034.03	77.87

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	000527	美的电器	719,929	16,155,206.76	6.24
2	600036	招商银行	802,000	13,056,560.00	5.04
3	600588	用友软件	430,000	12,577,500.00	4.86
4	000823	超声电子	950,000	12,397,500.00	4.79
5	300041	回天胶业	270,000	12,333,600.00	4.76
6	002326	永太科技	260,000	11,414,000.00	4.41
7	600016	民生银行	1,300,000	9,997,000.00	3.86
8	000858	五粮液	336,513	9,479,571.21	3.66
9	600015	华夏银行	718,700	9,213,734.00	3.56
10	600570	恒生电子	353,443	8,235,221.90	3.18

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	510,900.00	0.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,858,533.60	0.72
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	100,760.70	0.04
7	其他	-	-
8	合计	2,470,194.30	0.95

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	1,858,533.60	0.72
2	010112	21国债(2)	5,000	510,900.00	0.20
3	110006	龙盛转债	690	100,760.70	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

1、五粮液因历史违规投资及信息披露不实等原因在09年9月受到证监会查处并停牌。由于证监会的介入调整,推动了公司治理结构的改善,理顺了上市公司与集团公司的关联关系,公司基本面出现了根本性的改善。公司复牌后,公开澄清相关问题。我们通过对公司实地调研及行业评估后认为公司基本面发生向好改观,公司治理结构有所改善,公司具有较好的投资价值,研究员给予了买入评级,因而进行投资。

2、报告期内本基金投资的前十名证券中其余九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。

5.8.2 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	8,002,590.08
3	应收股利	-
4	应收利息	28,465.73
5	应收申购款	46,946.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,828,002.05

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	110006	龙盛转债	100,760.70	0.04

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	166,337,110.81
报告期期间基金总申购份额	36,520,435.02
报告期期间基金总赎回份额	10,172,223.82
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	192,685,322.01

§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. 固定收益投资管理人管理运作规章及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

8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道中建大厦15楼

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:400-820-0860/021)38568888

银河基金管理有限公司

二〇一〇年四月二十一日

银河沪深300价值指数证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31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:2010-04-21

§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2010年4月16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2010年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河沪深300价值指数
交易代码	519671
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009-12-28
报告期末基金份额总额	757,397,112.79份
投资目标	通过严格的投资程序约束、数学模型优化和跟踪误差控制模型等数量化风险管理手段,追求指数投资相对于业绩比较基准的跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采用被动式指数投资策略,原则上采取以完全复制为目标的指数跟踪方法,按照成份股在沪深300价值指数中的基准权重构建股票投资组合,并原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。本基金将利用数量化模型,对跟踪误差及其相关指标进行动态管理,根据结果对基金投资组合进行相应调整;并将定期或不定期对数量化模型进行优化改善,力求减少跟踪误差,期望改进指数跟踪效果。 基金建仓期内,原则上采用快速建仓的策略,但在具体运作中,根据市场情况,适度择时。 基金的日常运作过程中,一定时间内的跟踪误差或其相关指标超过相应的控制目标值,或出现其他实际情况导致本基金不能投资或无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据需要采用抽样复制或替代复制的策略,对投资组合管理进行适当调整,以使跟踪误差控制在限定的范围之内。 在实际的投资过程中由于种种原因可能带来跟踪误差,指数型基金股票投资策略的核心内容就是对跟踪误差的管理,包括对跟踪误差及其来源的识别、度量、应对和处理。
业绩比较基准	沪深300价值指数收益率*95%+银行活期存款收益率(税后)*5%。
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,属于证券投资基金中高风险高收益的品种,其预期风险大于货币型基金、债券型基金、混合型基金。
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(2010年01月01日-2010年03月31日)
1.本期已实现收益	-641,617.52
2.本期利润	-6,400,770.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0075
4.期末基金资产净值	754,898,011.95
5.期末基金份额净值	0.997

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	-0.40%	0.78%	-7.25%	1.35%	6.85%	-0.57%

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:1.本基金合同于2009年12月28日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

2. 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:本基金跟踪标的指数的股票投资组合资产(包括标的指数成份股和备选成份股)不低于基金资产的90%,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%。权证以及其他金融工具的投资比例符合法律法规和中国证监会的规定。本基金目前仍处于建仓期。

§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		
罗博	本基金的基金经理	2009-12-28	-	5	中共党员,博士研究生学历,曾就职于华夏银行,中信万通证券有限公司,期间从事企业金融、投资银行业务及上市公司购并等工作。2006年2月加入银河基金管理有限公司,历任产品设计经理、衍生品数量化投资研究员、行业研究员等职务。

注:1、上表中任职日期为基金合同生效日。

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

银河沪深300价值指数证券投资基金(以下简称"银河沪深300价值指数")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沪深300价值指数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

银河沪深300价值指数在本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度初,在提高存款准备金率这一紧缩性货币政策的压制下,A股市场震荡走低,沪深300指数从2010年初的3575点一路下探到3153点,跌幅达11.8%。基金的建仓原则上采取了快速建仓的策略,但是考虑到建仓初期的市场情况,我们判断货币政策的紧缩只是刚刚开始,对紧缩的预期,会使市场下探,因此,我们维持在较低的仓位水平,二月份由于春节的因素,投资者对CPI超预期上涨的预期强烈,市场进一步下探,我们在二月中下旬大幅加仓,使得建仓成本处于阶段性的低点,一季末,基金仓位维持在较高的水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

一季度,沪深300价值指数基金业绩比较基准收益率为-7.25%,银河沪深300价值指数基金净值变动-0.40%,大幅超越了业绩比较基准的收益。

§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	628,380,119.33	82.21
	其中:股票	628,380,119.33	82.21
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	70,000,000.00	9.16
	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	61,804,549.87	8.09
6	其他资产	4,134,568.98	0.54
7	合计	764,319,238.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资部分

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	95,722,301.80	12.68
C	制造业	132,385,327.23	17.54
C0	食品、饮料	1,870,555.50	0.25
C1	纺织、服装、皮毛	4,620,681.00	0.61
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,978,713.00	0.26
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,002,179.55	1.85
C5	电子	2,609,752.32	0.35
C6	金属、非金属	56,849,079.54	7.53
C7	机械、设备、仪表	41,181,328.58	5.46
C8	医药、生物制品	6,974,872.68	0.92
C99	其他制造业	2,298,165.06	0.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,102,202.42	1.47
E	建筑业	11,242,806.90	1.49
F	交通运输、仓储业	26,820,090.03	3.55
G	信息技术业	15,228,361.42	2.02
H	批发和零售贸易	4,978,523.96	0.66
I	金融、保险业	313,813,665.77	41.57
J	房地产业	10,571,482.00	1.40
K	社会服务业	2,226,049.80	0.29
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,264,128.00	0.56
	合计	628,354,939.33	83.24

5.2.2 积极投资部分

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	25,180.00	0.00
C0	食品、饮料	17,500.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,680.00	0.00
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
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	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	25,180.00	0.00

5.3 指数投资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	3,350,073.00	54,539,188.44	7.22
2	601328	交通银行	4,641,928.00	38,435,163.84	5.09
3	600016	民生银行	4,813,759.00	37,017,806.71	4.90
4	601166	兴业银行	895,000.00	33,043,400.00	4.38
5	600000	浦发银行	1,354,920.00	30,865,077.60	4.09
6	601088	中国神华	843,428.00	24,375,069.20	3.23
7	601169	北京银行	1,313,706.00	21,965,164.32	2.91
8	601601	中国太保	803,816.00	21,703,032.00	2.87
9	601398	工商银行	4,325,900.00	21,542,982.00	2.85
10	000001	深发展A	794,099.00	18,423,096.80	2.44

积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002385	大北农	500.00	17,500.00	0.00
2	002386	天原集团	500.00	7,680.00	0.00
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

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

注:本基金本报告期末未持有债券。

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 投资组合报告附注

5.8.1 申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。

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门连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 申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。

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	24,779.01
2	应收证券清算款	3,730,282.88
3	应收股利	-
4	应收利息	13,776.77
5	应收申购款	365,730.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,134,568.98

5.8.4 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。

5.8.5 期末指数投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

期末积极投资前五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	002385	大北农	17,500.00	0.00	新股流通受限
2	002386	天原集团	7,680.00	0.00	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	871,170,063.66
报告期期间基金总申购份额	6,801,982.31
报告期期间基金总赎回份额	120,574,933.18
报告期期末基金份额总额	757,397,112.79

§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沪深300价值指数证券投资基金的文件
2. 《银河沪深300价值指数证券投资基金基金合同》
3. 《银河沪深300价值指数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. 银河沪深300价值指数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。

银河基金管理有限公司

二〇一〇年四月二十一日

融通内需驱动股票型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31日

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2010年4月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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2010年4月16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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通内需驱动股票
交易代码	161611
前端交易代码	161611
后端交易代码	161661
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月22日
报告期末基金份额总额	856,158,509.93份
投资目标	本基金主要投资于由国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业,分享中国经济增长及增长方式转变所带来的收益,实现基金资产可持续的稳定增值。
投资策略	本基金重点投资于由国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业,根据经济演进的规律和产业变迁的路径,"自上而下"确定资产配置与行业配置比例,在行业配置下,"自下而上"精选个股。本基金股票资产主要投资于治理规范、经营稳健、财务良好和盈利能力强的内需驱动型的优秀公司,但是,只有满足"规范、独特、简单、成长"特性的龙头公司才有可能成为我们的核心资产,对这部分资产,我们将长期持有,充分分享中国经济长期高速增长和企业做大做强所带来的巨大收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中信标普全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高风险高收益的基金品种,其收益和风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	融通基金管理有限公司
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	开始日期	2010年1月1日	结束日期	2010年3月31日
1.本期已实现收益				39,011,298.27
2.本期利润				-59,372,598.80
3.加权平均基金份额本期利润				-0.0676
4.期末基金资产净值				869,230,816.90
5.期末基金份额净值				1.015

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)本报告所列示的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	-6.28%	1.14%	-4.79%	1.05%	-1.49%	0.09%

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

§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		
陈晓生	本基金的基金经理、融通监