银河银联系列证券投资基金2010年第3季度报告

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。

银河收益证券投资基金 2010 第三季度报告

2010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
报告送出日期：2010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2010年10月18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07月01日起至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
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年8月4日
报告期末基金份额总额	177,491,084.40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（2010年7月1日－2010年9月30日）
1.本期已实现收益	5,031,405.69
2.本期利润	9,513,331.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0508
4.期末基金资产净值	282,237,848.29
5.期末基金份额净值	1.5902

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	3.23%	0.29%	2.25%	0.19%	0.98%	0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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：2003年08月04日本基金成立，根据《银河银联系列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六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		
索峰	本基金的基金经理、固定收益部总监	2006年3月21日	－	15	本科学历，曾就职于润庆期货公司、申银万国证券公司、原君安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。
韩晶	本基金的基金经理	2010年1月12日	－	9	中共党员，本科学历。曾就职于中国民族证券有限责任公司，期间从事交易清算、产品设计、投资管理等工作。2008年6月加入银河基金管理有限公司，从事固定收益产品研究工作，历任债券经理助理、债券经理等职务。

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

本基金管理人旗下无与银河收益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

银河收益债券在本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

银河收益债券基金三季度拟订的策略是：债券投资组合以配置3年以下利率品种为主，适时参与长期品种的波段操作机会，并加强可转债的配置力度；股票投资在控制仓位的前提下，把握技术性反弹机会，尤其是周期类板块的反弹行情。

三季度债券市场整体经历了先涨后跌的过程，季初在经济回落、宽货币、紧信贷的调控政策大环境下，债券市场从六月份因资金面压力导致的调整中迅速反弹。直至季末对经济"滞胀"局面预期的改变，通胀压力逐渐成为主导因素，债券市场收益率又基本回升至二季度末的水平。股票市场技术性反弹在预期中展开，但因房地产调控政策继续收紧的预期，制约了周期类反弹的力度，最终市场还是以结构性行情为主，大盘与中小盘的估值差异再次拉大。在这一市场背景下，基金三季度主要采取了减持交易所信用债、降低组合久期、增配转债，并加大股票的仓位，积极参与了季初的大盘股反弹行情，在经历八月蓄涨之后，组合结构重心又重新向节能环保、新能源、新技术等方面倾斜。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2010年三季度净值增长率为3.23%，同期业绩比较基准增长率为2.25%。

§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	62,817,334.28	21.93
	其中：股票	62,817,334.28	21.93
2	固定收益投资	203,222,593.40	70.96
	其中：债券	203,222,593.40	70.96
	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	16,398,593.50	5.73
6	其他资产	3,942,075.69	1.38
7	合计	286,380,596.87	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	1,528,000.00	0.54
C	制造业	35,936,844.18	12.73
C0	食品、饮料	10,910,952.28	3.87
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	2,874,500.00	1.02
C5	电子	5,987,550.00	2.12
C6	金属、非金属	－	－
C7	机械、设备、仪表	14,257,341.90	5.05
C8	医药、生物制品	1,906,500.00	0.68
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	5,353,500.00	1.90
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	9,683,090.10	3.43
H	批发和零售贸易	1,100,000.00	0.39
I	金融、保险业	8,871,400.00	3.14
J	房地产业	－	－
K	社会服务业	344,500.00	0.12
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	－	－
	合计	62,817,334.28	22.26

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	440,000	5,698,000.00	2.02
2	600970	中材国际	150,000	5,353,500.00	1.90
3	000596	古井贡酒	76,884	4,664,552.28	1.65
4	600741	华域汽车	300,000	3,849,000.00	1.36
5	600537	海通集团	100,000	3,500,000.00	1.24
6	002161	远望谷	143,950	3,382,825.00	1.20
7	601318	中国平安	60,000	3,173,400.00	1.12
8	000823	超声电子	270,000	3,169,800.00	1.12
9	600481	双良节能	200,000	3,086,000.00	1.09
10	600289	亿阳信通	300,000	3,063,000.00	1.09

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	27,263,369.70	9.66
2	央行票据	90,814,000.00	32.18
3	金融债券	10,557,000.00	3.74
	其中：政策性金融债	10,557,000.00	3.74
4	企业债券	21,996,000.00	7.79
5	企业短期融资券	39,986,000.00	14.17
6	可转债	12,606,223.70	4.47
7	其他	－	－
8	合计	203,222,593.40	72.00

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	0801041	08央行票据41	400,000	40,516,000.00	14.36
2	010203	02国债(3)	268,790	27,263,369.70	9.66
3	078065	07红豆债	200,000	21,996,000.00	7.79
4	1001042	10央行票据42	200,000	20,014,000.00	7.09
5	1081322	10中冶CP02	200,000	19,996,000.00	7.08

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 本基金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 本基金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	－
3	应收股利	－
4	应收利息	2,847,159.06
5	应收申购款	434,916.63
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	3,942,075.69

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

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

本报告期期初基金份额总额	198,831,649.99
本报告期基金总申购份额	16,692,846.53
减：本报告期基金总赎回份额	38,033,412.12
本报告期期末基金份额总额	177,491,084.40

§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

7.2 存放地点

上海市世纪大道1568号中建大厦15层

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
2010年10月27日

银河稳健证券投资基金 2010 第三季度报告

2010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
报告送出日期：2010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2010年10月18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2010年07月01日起至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
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年8月4日
报告期末基金份额总额	1,705,448,131.76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（2010年7月1日－2010年9月30日）
1.本期已实现收益	7,870,710.63
2.本期利润	223,873,391.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.1349
4.期末基金资产净值	1,761,571,224.69
5.期末基金份额净值	1.0329

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	15.00%	0.92%	8.20%	0.89%	6.80%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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：2003年08月04日本基金成立，根据《银河银联系列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六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		
钱睿南	本基金的基金经理、股票投资部总监	2008年2月27日	－	10	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。

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
2010年3季度	银河银泰混合	17.35%
	银河稳健混合	15.00%
	银河银丰封闭	18.69%

4.3.3 异常交易行为的专项说明

银河稳健混合在本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾三季度的操作，本基金股票仓位变化较大，季度初仓位较低，7月份大幅增加了仓位，随后在高位波动。行业方面进行了小幅的调整，增加了信息技术、医药、食品饮料的比例，降低了化工的比例，维持了金融保险的比例。从整个结构来看，大金融板块、强周期行业配置比例很低，虽然错过了7月份力度较强的反弹，但同期消费以及新兴产业同样表现良好。组合风格方面没有进行大的调整，中小板、创业板股票占比基本与三季度末持平，没有能够充分享受中小板的超额收益。

就2010年四季度而言，我们认为欧美等主要发达国家经济仍然处于复苏过程之中，投资者对其未来经济增长预期有所好转，而出乎意料的新一轮货币放松强化了全球资产升值的信念，预期欧美股市有望维持盘整或上涨。

目前国内经济增长短期底部确认，进入持续恢复阶段，而以CPI代表的物价上涨压力短期来看尚且不大，经济过热迹象也还没有出现，因此政策紧缩的预期逐渐淡化。但房地产的不确定性依然较大，新一轮政策的效果仍然需要观察。股市供求关系方面，股票供给压力较大，但居民资产配置的高求依然强烈，股市是较佳的选择。

行业方面，消费类行业和战略性新兴产业依然是关注重点，但四季度需要对配置比例动态做出调整；投资品行业的关注程度比以前提高；大金融板块可能仍然是阶段性机会；围绕通胀线索的投资机会也要重视。此外创业板可能存在较好的投资机会，会考虑逐步加大比重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年三季度本基金净值增长率为15.00%，同期业绩比较基准增长率为8.20%。

§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	1,216,069,114.34	67.71
	其中：股票	1,216,069,114.34	67.71
2	固定收益投资	466,184,755.00	25.96
	其中：债券	466,184,755.00	25.96
	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	99,262,427.27	5.53
6	其他资产	14,383,541.94	0.80
7	合计	1,795,899,838.55	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	10,725.00	0.00
B	采掘业	61,086,000.00	3.47
C	制造业	644,302,043.09	36.58
C0	食品、饮料	129,170,323.41	7.33
C1	纺织、服装、皮毛	－	－
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	23,785,920.00	1.35
C4	石油、化学、塑胶、塑料	96,226,030.69	5.46
C5	电子	107,670,242.72	6.11
C6	金属、非金属	3,660,486.60	0.21
C7	机械、设备、仪表	55,259,929.58	3.14
C8	医药、生物制品	219,417,617.80	12.46
C99	其他制造业	9,111,492.29	0.52
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,790.00	0.00
E	建筑业	2,822,542.00	0.16
F	交通运输、仓储业	18,630,000.00	1.06
G	信息技术业	190,112,976.30	10.79
H	批发和零售贸易	129,445,257.99	7.35
I	金融、保险业	92,555,356.00	5.25
J	房地产业	－	－
K	社会服务业	61,656,325.46	3.50
L	传播与文化产业	15,422,098.50	0.88
M	综合类	－	－
	合计	1,216,069,114.34	69.03

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	601166	兴业银行	2,516,300	58,176,856.00	3.30
2	601607	上海医药	2,400,000	53,640,000.00	3.05
3	000061	农产品	2,499,969	53,249,339.70	3.02
4	000568	泸州老窖	1,409,929	51,166,323.41	2.90
5	000987	广州友谊	1,470,338	46,124,503.06	2.62
6	600570	恒生电子	2,600,000	42,354,000.00	2.40
7	600750	江中药业	999,902	41,285,953.58	2.34
8	000848	承德露露	1,200,000	41,280,000.00	2.34
9	002410	广联达	750,000	39,000,000.00	2.21
10	600718	东软集团	2,198,888	38,546,506.64	2.19

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	156,462,899.60	8.88
2	央行票据	262,798,000.00	14.92
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	可转债	46,923,855.40	2.66
7	其他	－	－
8	合计	466,184,755.00	26.46

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	80,808,000.00	4.59
2	0801053	08央行票据53	500,000	50,735,000.00	2.88
3	113001	中行转债	445,790	46,923,855.40	2.66
4	010203	02国债(3)	450,000	45,643,500.00	2.59
5	010112	21国债(2)	420,000	42,672,000.00	2.42

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 本基金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 本基金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	1,810,558.42
2	应收证券清算款	4,400,000.00
3	应收股利	－
4	应收利息	7,575,957.30
5	应收申购款	597,026.22
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	14,383,541.94

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

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

本报告期期初基金份额总额	1,653,496,916.88
本报告期基金总申购份额	161,101,139.42
减：本报告期基金总赎回份额	109,149,924.54
本报告期期末基金份额总额	1,705,448,131.76

§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

7.2 存放地点

上海市世纪大道1568号中建大厦15层

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
2010年10月27日

农银汇理中小盘股票型证券投资基金 2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一〇年十月二十七日

§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2010年10月26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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	农银中小盘股票
基金主代码	660005
交易代码	660005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月25日
报告期末基金份额总额	2,928,143,476.32份
投资目标	精选基本面优良且具有良好成长潜力的中小盘股票，在严格控制风险的前提下采用积极主动的管理手段，以充分分享中小市值上市公司成长过程所带来的收益。
投资策略	本基金在投资上遵循"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建投资组合。基金管理人将严格遵循股票库的制度，在中小盘股票库内通过对个股基本面、估值水平、成长潜力等因素的深入分析，以筛选出符合本基金投资要求的股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为30%×天相小盘指数+45%×天相中盘指数+25%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为中小盘股票型证券投资基金，是高风险、高收益的基金品种，其风险和收益水平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，属于股票型基金中风险和收益水平较高的品种。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
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（2010年7月1日-2010年9月30日）
1.本期已实现收益	274,038,943.80
2.本期利润	1,411,388,362.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.2236
4.期末基金资产净值	3,423,733,751.96
5.期末基金份额净值	1.1693

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、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	23.80%	1.10%	16.59%	1.05%	7.21%	0.05%

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

农银汇理中小盘股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2010年3月25日至2010年9月30日）

注：1、本基金的基金合同于2010年3月25日生效，至2010年9月30日不满一年。

2、本基金股票投资比例范围为基金资产的60%-95%，其中投资于中小盘股票的比例不少于股票投资的80%；除股票以外的其他资产投资比例范围为基金资产的5%-40%，其中权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为基金合同生效日（2010年3月25日）起六个月，建仓期满时，本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

§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		
郝兵	本基金基金经理、公司投资部副总经理	2010-3-25	－	7	经济学硕士，具有基金业从业资格。曾担任泰信基金管理公司基金经理、中信基金管理公司股权投资部高级副总裁和国泰基金管理公司财富管理中心投资经理。现任农银汇理基金管理公司投资部副总经理、基金经理。

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《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产。报告期内，本基金未违反法律法规及基金合同的规定，也未出现对基金份额持有人利益造成不利影响的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《农银汇理基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有基金和组合得到公平对待。

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

无。因为本投资组合无与其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

报告期内，本基金无异常交易情况。

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

从三季度开始市场演绎了一波反弹行情，在中报业绩超预期和宏观调控放松的背景下，一些受到前期调控压制的行业逐步得到了估值修复。在本季度的后半程，市场的风险偏好加大，中小市值风格的成长股成为市场的热点，大幅跑赢了指数基准。本季度基金继续维持食品饮料、商业、医药等消费