银河银联系列证券投资基金 2010 年第四季度报告

2010 年 12 月 31 日

基金管理人：银河基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
送出日期：2011 年 1 月 22 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。

银河收益证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年 12 月 31 日

基金管理人：银河基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2011 年 1 月 22 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 2011 年 01 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 10 月 01 日起至 12 月 31 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	197，214，337.72 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 10 月 1 日 - 2010 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	11，088，472.58
2.本期利润	9，643，941.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0513
4.期末基金资产净值	305，114，153.26
5.期末基金份额净值	1.5471

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。

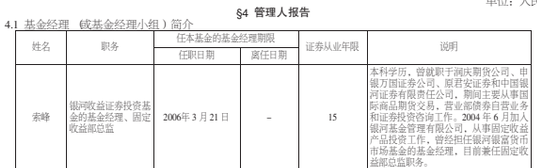
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.56%	0.56%	-0.52%	0.25%	4.08%	0.31%

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。

3.3 其他指标

单位：人民币元

§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	银河收益证券投资基金的基金经理、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，曾经担任银河银富货币市场基金的基金经理，目前兼任固定收益部总监职务。
韩晶	银河收益证券投资基金的基金经理	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》、《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

注：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

收益基金四季度拟订的策略是：债券投资以防御配置为主，加大短融和可转债的配置力度。相对看好股票投资，选择时机提高权益资产的配置比例，回避创业板解禁风险。

四季度，收益基金在债券市场整体调整过程中选择增持信用债来替换央票，借以提高持有期收益，增持的信用债品种均是含权债，特点是存权期短，收益率相对较高。组合久期依然保持在 3 以下的水平。另外少量增持了银行转债。股票投资较好把握了工程机械、化工、军工、新能源等热点板块的波段操作机会，保持了原有组合中估值较低的一些符合新经济发展方向的配置，减持了银行、保险，增加了核电、医药、食品饮料、汽车及通信行业的配置比例，整体仓位相比上季末增加了 5 个百分点。季初股票投资贡献较大，季末随消费品的全面走弱，投资收益有所回落。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度，沪深 300 指数上涨 6.56%，上证国债指数下跌 0.32%。收益基金期内净值增长率为 3.56%，比较基准为-0.52%，期间每十份基金份额现金分红 1 元。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

§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	75，075，356.17	23.76
	其中：股票	75，075，356.17	23.76
2	固定收益投资	211，280，827.20	66.85
	其中：债券	211，280，827.20	66.85
	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	25，577，333.33	8.09
6	其他资产	4，101，534.31	1.30
7	合计	316，035，051.01	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	922，118.57	0.30
B	采掘业	-	-
C	制造业	50，244，164.56	16.47
C0	食品、饮料	14，339，696.80	4.70
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	5，629，402.00	1.85
C5	电子	2，872，440.00	0.94
C6	金属、非金属	1，481，803.68	0.49
C7	机械、设备、仪表	13，110，856.08	4.30
C8	医药、生物制品	11，031，966.00	3.62
C99	其他制造业	1，778，000.00	0.58
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6，757，860.00	2.21
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	11，392，000.00	3.73
H	批发和零售贸易	154，513.04	0.05
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1，688，700.00	0.55
L	传播与文化产业	3，916，000.00	1.28
M	综合类	-	-
	合计	75，075，356.17	24.61

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	600970	中材国际	166，000	6，757，860.00	2.21
2	000596	古井贡酒	76，884	6，166，096.80	2.02
3	600741	华域汽车	599，912	6，125，101.52	2.01
4	601106	中国一重	950，000	5，643，000.00	1.85
5	300025	华星创业	160，000	5，324，800.00	1.75
6	000858	五 粮 液	120，000	4，155，600.00	1.36
7	600537	海通集团	100，000	4，018，000.00	1.32
8	600812	华北制药	250，000	3，927，500.00	1.29
9	600880	博瑞传播	200，000	3，916，000.00	1.28
10	000063	中兴通讯	120，000	3，276，000.00	1.07

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	31，761，905.60	10.41
2	央行票据	49，477，000.00	16.22
3	金融债券	10，263，000.00	3.36
	其中：政策性金融债	10，263，000.00	3.36
4	企业债券	60，932，000.00	19.97
5	企业短期融资券	39，766，000.00	13.03
6	可转债	19，080，921.60	6.25
7	其他	-	-
8	合计	211，280，827.20	69.25

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	010203	02国债(3)	268，790	26，879，000.00	8.81
2	078065	07红豆债	200，000	21，046，000.00	6.90
3	098033	09国联债	200，000	20，144，000.00	6.60
4	0801041	08央行票据41	200，000	20，068，000.00	6.58
5	1081322	10中冶 CP02	200，000	19，890，000.00	6.52

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 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	3，059，473.28
5	应收申购款	382，061.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4，101，534.31

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	113001	中行转债	11，958，261.00	3.92

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

本报告期期初基金份额总额	177，491，084.40
本报告期基金总申购份额	53，218，328.87
减：本报告期基金总赎回份额	33，495，075.55
本报告期期末基金份额总额	197，214，337.72

§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
2011 年 1 月 22 日

银河稳健证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年 12 月 31 日

基金管理人：银河基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2011 年 1 月 22 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 2011 年 01 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 10 月 01 日起至 12 月 31 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	1，704，969，339.32 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 10 月 1 日 - 2010 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	81，493，510.10
2.本期利润	54，830，277.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0327
4.期末基金资产净值	1，822，133，326.99
5.期末基金份额净值	1.0687

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	3.47%	1.43%	4.17%	1.16%	-0.70%	0.27%

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。

3.3 其他指标

单位：人民币元

§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	银河稳健证券投资基金的基金经理、银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理、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，2009 年 8 月起兼任股票投资部总监，2010 年 12 月 29 日起兼任银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理。

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》、《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

注：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 4 季度	银河银泰混合	6.28%
	银河稳健混合	3.47%
	银河银丰封闭	6.12%

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

四季度初我们对于股票市场的判断比较乐观，市场先扬后抑，走势基本符合判断，稳健基金四季度多数时间保持了较高的股票仓位配置，行业方面存在较大的失误，基本维持了之前的行业结构，对于周期性板块的反弹准备不足，也没能够在第一时间进行相关行业配置比例的追加，错过了大幅上涨的机会。对于信息设备及电子元器件的超配即股得了较好的效果，此外三季度后期提前布局创业板，也取得不错的效果。总体来看，行业配置的失误还是四季度净值表现不佳的主要原因。

就 2011 年一季度而言，通胀仍将在高位运行，房价仍未松动，政策调控的预期始终存在，对市场形成压制，需要关注的重要风险点包括 1 月份的 CPI 数据、信贷数据，房价的加速上涨以及融资压力的积累。有利的因素包括年初资金的重新入场，新兴产业规划细则的不断出台，以及市场整体不高的估值水平。综合来看，我们判断一季度市场尚缺乏系统性机会，投资机会仍将体现为阶段性、结构性。因此稳健基金将适度控制仓位，在此基础上，我们将均衡行业配置，相对看好节能环保和高端装备制造等板块的机会，此外我们也将紧密跟踪年报，检验持仓品种，寻找新的投资标的。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年四季度本基金净值增长率为 3.47%，同期业绩比较基准增长率为 4.17%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

§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	1，257，209，766.65	65.33
	其中：股票	1，257，209，766.65	65.33
2	固定收益投资	492，671，807.60	25.60
	其中：债券	492，671，807.60	25.60
	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	162，675，153.63	8.45
6	其他资产	11，764，724.29	0.61
7	合计	1，924，321，452.17	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	131，510，298.63	7.22
C	制造业	626，502，818.23	34.38
C0	食品、饮料	101，875，841.21	5.59
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10，712，000.00	0.59
C4	石油、化学、塑胶、塑料	41，004，370.00	2.25
C5	电子	111，004，994.14	6.09
C6	金属、非金属	4，287，145.32	0.24
C7	机械、设备、仪表	59，395，219.97	3.26
C8	医药、生物制品	252，492，020.79	13.86
C99	其他制造业	45，731，226.80	2.51
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	20，355，000.00	1.12
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	136，983，463.04	7.52
H	批发和零售贸易	78，642，751.53	4.32
I	金融、保险业	84，234，777.12	4.62
J	房地产业	33，018，958.60	1.81
K	社会服务业	77，647，339.71	4.26
L	传播与文化产业	41，951，084.80	2.30
M	综合类	-	-
	合计	1，257，209，766.65	69.00

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	601318	中国平安	1，499，907	84，234，777.12	4.62
2	601699	潞安环能	942，902	56，234，675.28	3.09
3	600460	士兰微	2，399，263	54，919，130.07	3.01
4	600869	三普药业	2，080，917	53，458，757.73	2.93
5	600809	山西汾酒	770，057	52，772，006.21	2.90
6	601607	上海医药	2，400，000	52，416，000.00	2.88
7	002063	远光软件	1，615，313	50，236，234.30	2.76
8	002017	东信和平	1，800，442	45，731，226.80	2.51
9	000061	农 产 品	2，499，969	44，024，454.09	2.42
10	300058	蓝色光标	1，188，416	41，951，084.80	2.30

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	194，472，318.20	10.67
2	央行票据	249，225，000.00	13.68
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	48，974，489.40	2.69
7	其他	-	-
8	合计	492，671，807.60	27.04

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)	520，000	52，374，400.00	2.87
2	010110	21国债(0)	520，000	52，332，800.00	2.87
3	0801053	08央行票据53	500，000	50，215，000.00	2.76
4	010203	02国债(3)	500，000	50，000，000.00	2.74
5	113001	中行转债	445，790	48，974，489.40	2.69

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 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	1，739，635.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9，358，501.06
5	应收申购款	666，587.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11，764，724.29

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	113001	中行转债	48，974，489.40	2.69

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

本报告期期初基金份额总额	1，705，448，131.76
本报告期基金总申购份额	328，907，682.21
减：本报告期基金总赎回份额	329，386，474.65
本报告期期末基金份额总额	1，704，969，339.32

§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
2011 年 1 月 22 日

银河沪深 300 价值指数证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年 12 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：2011 年 1 月 22 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 2011 年 1 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河沪深 300 价值指数
基金主代码	519671
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	661，554，201.45 份
投资目标	通过严格的投资程序约束、数学模型化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 10 月 1 日 - 2010 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	-25，953，099.51
2.本期利润	9，852，536.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0116
4.期末基金资产净值	556，434，497.77
5.期末基金份额净值	0.841

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	4.86%	1.69%	4.63%	1.70%	0.23%	-0.01%

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：1.本基金合同于 2009 年 12 月 28 日生效。

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。截止至 2010 年 6 月 28 日，建仓期已满。建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定