银河银信添利债券型证券投资基金

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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2011 年 01 月 20 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:	451,009,355.45 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	
下属两级基金简称:	银河银信添利债券 A	银河银信添利债券 B
下属两级交易代码:	519667	519666
下属两级基金报告期末份额总额:	190,924,303.55 份	260,085,051.90 份

§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)	
	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	9,301,528.83	7,676,216.94
2.本期利润	-254,158.56	-487,585.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010	-0.0017
4.期末基金资产净值	194,018,301.94	261,145,942.02
5.期末基金份额净值	1.0162	1.0041

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

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	-0.20%	0.26%	-1.03%	0.05%	0.83%	0.21%

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	-0.35%	0.26%	-1.03%	0.05%	0.68%	0.21%

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: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。

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		
陆栋梁	银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理	2007年 3 月 14 日	-	15	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应的管理工作。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:1、上表中任职日期为该基金基金合同生效日。

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

注: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

银信添利基金 10 年四季度债券投资总体上维持了上季度以来的防御策略,债券投资保持了较低的组合久期,随着市场收益率的抬升,我们在季末部分增持了一些高息信用债券,以期增加持有期收益;可转债投资方面,四季度,随着股票市场的强劲反弹,我们之前持仓较重的可转换债券获得了较好的收益,随着股市的调整,我们减持了部分周期类公司的可转债,季度末股市趋于稳定,我们逐步增加了对可转债的投资;对于新股申购业务,四季度,我们在积极参与新股的申购,取得了较好的效果,后期发行价的高启和新股发行规则的改变等方面的原因,新股申购收益变化较大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内上证国债指数下跌 0.32%,银河银信添利债券 A 净值增长-0.20%,银河银信添利债券 B 净值增长-0.35%,比较基准为-1.03%。

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	36,771,608.91	7.53
	其中:股票	36,771,608.91	7.53
2	固定收益投资	413,593,869.84	84.67
	其中:债券	413,593,869.84	84.67
	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	31,928,841.89	6.54
6	其他资产	6,210,812.24	1.27
7	合计	488,505,132.88	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	2,414,170.11	0.53
B	采掘业	-	-
C	制造业	14,703,398.20	3.23
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	2,876,589.50	0.63
C6	金属、非金属	1,640,918.40	0.36
C7	机械、设备、仪表	10,185,890.30	2.24
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	15,118,031.76	3.32
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	1,390,773.56	0.31
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,145,235.28	0.69
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	36,771,608.91	8.08

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	601018	宁波港	4,845,523	15,118,031.76	3.32
2	300124	汇川技术	24,861	3,477,556.68	0.76
3	601890	亚星锚链	148,141	3,185,031.50	0.70
4	300125	易世达	37,672	3,145,235.28	0.69
5	002484	江海股份	66,815	2,051,220.50	0.45
6	002483	润邦股份	60,139	1,801,163.05	0.40
7	002501	利源铝业	31,078	1,640,918.40	0.36
8	601118	海南橡胶	246,309	1,475,390.91	0.32
9	601933	永辉超市	44,519	1,390,773.56	0.31
10	300141	和顺电气	28,778	1,360,623.84	0.30

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	94,401,930.70	20.74
2	央行票据	110,421,000.00	24.26
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	120,328,753.00	26.44
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	88,442,186.14	19.43
7	其他	-	-
8	合计	413,593,869.84	90.87

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	0801038	08央票 38	500,000	50,160,000.00	11.02
2	088039	08兵器装备债	400,000	40,620,000.00	8.92
3	113002	工行转债	278,860	32,944,520.40	7.24
4	078065	07红豆债	300,000	31,569,000.00	6.94
5	010203	02国债(3)	310,000	31,000,000.00	6.81

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 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	5,878,377.44
5	应收申购款	82,434.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,210,812.24

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	20,309,818.20	4.46
2	110003	新钢转债	17,464,258.80	3.84
3	125731	美丰转债	5,148,522.54	1.13
4	110009	双良转债	5,108,800.00	1.12
5	110007	博汇转债	1,558,403.20	0.34
6	125709	唐钢转债	1,095,200.00	0.24

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	601890	亚星锚链	3,185,031.50	0.70	新股锁定
2	300125	易世达	3,145,235.28	0.69	新股锁定
3	002501	利源铝业	1,640,918.40	0.36	新股锁定
4	601118	海南橡胶	1,475,390.91	0.32	新股锁定
5	601933	永辉超市	1,390,773.56	0.31	新股锁定
6	300141	和顺电气	1,360,623.84	0.30	新股锁定

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

项目	银河银信添利债券 A	银河银信添利债券 B
本报告期期初基金份额总额	247,649,558.97	299,439,235.52
本报告期基金总申购份额	98,598,444.46	10,167,508.39
减:本报告期基金总赎回份额	155,323,699.88	49,521,692.01
本报告期期末基金份额总额	190,924,303.55	260,085,051.90

§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

8.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 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:(021)38568888/400-820-0860

银河基金管理有限公司
2011 年 1 月 22 日

银丰证券投资基金

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 01 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	银河银丰封闭
基金主代码	500058
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年 8 月 15 日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00 份
投资目标	本基金为平衡型基金,力求有机融合稳健型和进取型两种投资风格,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	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的精选个股相结合的投资策略。在正常的市场情况下,股票投资比例变动范围是:基金资产的 25%-75%;债券投资比例变动范围是:基金资产的 25%-55%;现金资产比例的变动范围是:基金资产的 0%-20%。
业绩比较基准	上证 A 股指数涨跌幅*75%+同期国债收益率*25%。
风险收益特征	本基金为封闭式平衡型基金,在证券投资基金中属风险相对较低品种,其风险与收益特征从长期平均及预期来看介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间,或介于单纯的成长型组合与单纯的价值型组合之间,力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看大于比较基准的单位风险收益值。
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	110,172,639.55
2.本期利润	210,490,952.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0702
4.期末基金资产净值	3,640,458,159.40
5.期末基金份额净值	1.213

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	6.12%	3.04%	4.17%	2.62%	1.95%	0.42%

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:2002 年 8 月 15 日本基金成立,根据《银丰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三个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。截止至 2002 年 11 月 15 日,建仓期已满。建仓期结束时各项投资比例已符合基金合同约定。

§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		
徐小勇	银丰证券投资基金的基金经理,银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理	2010年 4 月 29 日	-	16	硕士研究生学历,曾先后在中国信达信托投资公司、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,历任行业研究员、高级行业研究员、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理等职务,2010 年 7 月兼任银河蓝筹精选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》、《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

银丰证券投资基金(以下简称"银河银丰封闭")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

与银河银丰封闭风格相似的投资组合为银河稳健证券投资基金(以下简称"银河稳健混合")、银河银泰理财分红证券投资基金(以下简称"银河银泰混合")。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 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

银河银丰封闭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

四季度上证指数快速走高,之后见顶回落,横盘整理,下探收盘,季度上涨 5.74%。行业指数方面,煤炭、机械、TMT、有色金属、证券等涨幅居前,在 15%以上,其中煤炭上涨超过 20%。商业、传媒、交通运输、酒店旅游、银行涨幅落后,大多在 5%以内,其中商业为下跌 1.48%。四季度本基金股票仓位保持在高位,做了一些结构调整,增持了部分电子元器件股票,减持了部分商业股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

银河银丰封闭四季度净值增长率 6.12%,业绩比较基准收益率增长 4.17%。

§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	2,725,557,633.70	70.84
	其中:股票	2,725,557,633.70	70.84
2	固定收益投资	976,128,822.30	25.37
	其中:债券	976,128,822.30	25.37
	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	80,448,788.30	2.09
6	其他资产	65,470,396.15	1.70
7	合计	3,847,605,640.45	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	3,319,628.05	0.09
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,556,459,755.57	42.75
C0	食品、饮料	354,839,572.95	9.75
C1	纺织、服装、皮毛	43,052,267.82	1.18
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	34,980,000.00	0.96
C4	石油、化学、塑胶、塑料	34,890,000.00	0.96
C5	电子	463,592,430.50	12.73
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	236,627,107.90	6.50
C8	医药、生物制品	327,209,318.60	8.99
C99	其他制造业	61,269,057.80	1.68
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	93,034,041.36	2.56
G	信息技术业	499,317,209.56	13.72
H	批发和零售贸易	359,223,504.06	9.87
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	106,651,968.76	2.93
L	传播与文化产业	107,551,526.34	2.95
M	综合类	-	-
	合计	2,725,557,633.70	74.87

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	002106	莱宝高科	4,436,981	293,949,991.25	8.07
2	000423	东阿阿胶	4,026,081	205,732,739.10	5.65
3	600588	用友软件	6,716,210	156,219,044.60	4.29
4	000568	泸州老窖	3,653,259	149,418,293.10	4.10
5	600600	青岛啤酒	3,700,000	128,316,000.00	3.52
6	600416	湘电股份	3,916,568	116,478,732.32	3.20
7	000061	农产品	6,185,632	108,928,979.52	2.99
8	601018	宁波港	29,818,603	93,034,041.36	2.56
9	600582	天地科技	3,299,949	85,765,674.51	2.36
10	000826	桑德环境	2,549,844	85,088,294.28	2.34

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	250,165,855.10	6.87
2	央行票据	468,397,000.00	12.87
3	金融债券	99,997,000.00	2.75
	其中:政策性金融债	99,997,000.00	2.75
4	企业债券	76,917,948.20	2.11
5	企业短期融资券	59,871,000.00	1.64
6	可转债	20,780,019.00	0.57
7	其他	-	-
8	合计	976,128,822.30	26.81

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)	885,050	88,505,000.00	2.43
2	010112	21国债(12)	855,900	86,206,248.00	2.37
3	010110	21国债(10)	681,770	68,613,332.80	1.88
4	1001032	10央票 32	600,000	58,902,000.00	1.62
5	0801065	08央票 65	500,000	50,250,000.00	1.38

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	2,060,093.52
2	应收证券清算款	44,960,333.34
3	应收股利	-
4	应收利息	18,449,969.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,470,396.15

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	20,780,019.00	0.57

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	3,000,000.00
报告期期间买入总份额	0.00
报告期期间卖出总份额	0.00
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	3,000,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.10

§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丰证券投资基金的文件
2、《银丰证券投资基金基金合同》
3、《银丰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、银丰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。

银河基金管理有限公司
2011 年 1 月 22 日

银河银泰理财分红证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银泰混合
交易代码	150103
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	3,168,198,076.18 份
投资目标	追求资产的安全性和流动性,为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金采用多因素分析框架,从宏观经济因素、政策因素、微观因素、市场因素、资金供求因素等五个方面对市场的投资机会和风险进行综合研判,适度把握市场时机,合理配置股票、债券和现金等各类资产间的投资比例,确定风格资产、行业资产的投资比例布局。 2、股票投资策略 本基金将在投资风险控制计划的指导下,获取股票市场投资的较高收益。本基金采用定性分析与定量分析相结合的方法进行股票选择,主要投资于经评估或预期认为具有可持续发展能力的价值型股票和成长型股票,同时兼顾较高的流动性要求。 3、债券投资策略 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,在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上,通过类属配置、久期调整、收益率曲线策略等构建债券投资组合,为投资者获得长期稳定的回报。
业绩比较基准	上证 A 股指数×40%+中信全债指数×55%+金融同业存款利率×5%。
风险收益特征	本基金属于风险较低的投资品种,风险-收益水平介于债券基金与股票基金之间
基金管理人	银河基金管理有限公司
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	报告期(2010 年 10 月 1 日 - 2010 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	261,243,746.05
2.本期利润	232,765,366.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0700
4.期末基金资产净值	3,477,942,012.25
5.期末基金份额净值	1.0978

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	6.28%	1.49%	1.41%	0.64%	4.87%	0.85%

注:本基金的业绩比较基准为:上证 A 股指数×40%+中信全债指数×55%+金融同业存款利率×5%,每日进行再平衡过程。

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:2004 年 3 月 30 日本基金成立,根据《银河银泰理财分红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		
刘风华	银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理、研究部总监	2007年 1 月 15 日	-	13	硕士研究生学历,曾先后在中国信达信托投资公司、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,历任行业研究员、银丰证券投资基金基金经理助理等职务,目前兼任研究部总监。

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

银河银泰理财分红证券投资基金(以下简称"银河银泰混合")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:与银河银泰混合基金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"银河稳健混合")、银丰证券投资基金(以下简称"银河银丰封闭")。银河银泰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

银河银泰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

2010 年 4 季度上证指数先扬后抑,市场情绪波动较大。10 月份之初周期股集体出现迅速上涨,上证指数突破了 3100 点。由于央行在 11 月内两次上调存款准备金率以及 CPI 数据高企,令市场对通胀以及货币政策收紧预期增加,10 月份表现出色的煤炭、有色和券商等周期行业在 11 月上旬出现快速下跌,其后上证指数整体维持弱势震荡,市场情绪比较谨慎,2010 年前期表现突出的消费和科技类个股在 12 月份也出现了明显的调整。4 季度上证指数上涨了 5.76%,上证指数波动区间在 2681-3186 点。

行业方面,4 季度整体涨幅居前的是煤炭有色、机械和电子元器件等行业。4 季度,地产、商业等行业表现最差。风格方面,4 季度前后期风格有显著变化,大盘股前期走势强劲,后期市场重新返回中小板块,同期,前期市场普遍担忧的创业板解禁高峰未能阻挡其持续良好的表现。个股方面,涨幅居前的为新型产业和重组类个股,跌幅榜前列的多为新股和 ST 类股票。

政策方面,对市场影响较大的是央行持续的紧缩货币政策和 12 月 10 日至 12 日的中央经济工作会议。会议提出再度确认货币政策基调由"积极"转向"稳健",明确提出"把好流动性总闸门",明年仍要"继续实施积极的财政政策,发挥财政政策在稳定增长、改善结构、调节分配、促进和谐等方面的作用"。会议鲜明提出通胀水平是政府重要监控指标,首次提出"把稳定价格总水平放在更加突出的位置"。我们也关注 1 季度通胀预期对 A 股的影响。此外,4 季度对"十二五"规划中偏重振兴内需和新兴产业的预期对市场有较大的影响。

投资策略方面,我们四季度末的股票仓位为 78.05%,较季度初有明显上升;行业配置方面,我们适当增加了部分周期性行业的配置,如煤炭、有色、机械和地产等,调减了食品饮料、TMT 和医药以及交通运输行业的配置比例,以提高组合的均衡性。个股方面则依然维持具有长期成长潜力个股的投资比重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年 4 季度银泰基金业绩比较基准收益率为 1.41%,银泰基金净值收益率为 6.28%,业绩高于基准。

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	2,714,513,597.11	74.08
	其中:股票	2,714,513,597.11	74.08
2	固定收益投资	872,162,024.80	23.80
	其中:债券	872,162,024.80	23.80
	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	30,103,073.11	0.82
6	其他资产	47,553,061.77	1.30
7	合计	3,664,331,756.79	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	91,351,781.82	2.63
B	采掘业	140,863,933.13	4.05
C	制造业	1,811,224,678.84	52.08
C0	食品、饮料	463,732,789.80	13.33
C1	纺织、服装、皮毛	37,870,453.12	1.09
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	186,473,498.02	5.36
C5	电子	138,046,976.30	3.97
C6	金属、非金属	38,796,710.10	1.12
C7	机械、设备、仪表	262,785,643.13	7.56
C8	医药、生物制品	581,734,338.97	16.73
C99	其他制造业	101,784,269.40	2.93
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,838,200.00	0.71
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	401,502,722.92	11.54
H	批发和零售贸易	94,406,230.62	2.71
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	30,900,000.00	0.89
K	社会服务业	115,899,226.78	3.33
L	传播与文化产业	3,526,823.00	0.10
M	综合类	-	-
	合计	2,714,513,597.11	78.05

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	000596	古井贡酒	3,454,868	277,080,413.60	7.97
2	000423	东阿阿胶	2,709,876	138,474,663.60	3.98
3	600315	上海家化	3,335,409	123,843,736.17	3.56
4	000568	泸州老窖	2,799,923	114,516,850.70	3.29
5	002161	远望谷	3,023,264	105,542,146.24	3.03
6	000522	白云山 A	5,948,601	101,840,049.12	2.93
7	300015	爱尔眼科	2,141,310	94,731,554.40	2.72
8	600460	士兰微	4,000,000	91,560,000.00	2.63
9	600198	大唐电信	4,589,114	90,084,307.82	2.59
10	600588	用友软件	3,499,948	81,408,790.48	2.34

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	217,687,152.20	6.26
2	央行票据	578,483,000.00	16.63
3	金融债券	29,571,000.00	0.85
	其中:政策性金融债	29,571,000.00	0.85
4	企业债券	3,592,385.60	0.10
5	企业短期融资券	19,890,000.00	0.57
6	可转债	22,938,487.00	0.66
7	其他	-	-
8	合计	872,162,024.80	25.08

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	0801062	08央票 62	2,300,000	231,104,000.00	6.64
2	010203	02国债(3)	552,340	55,234,000.00	1.59
3	010110	21国债(10)	510,000	51,326,400.00	1.48
4	019804	08国债 04	500,000	50,390,000.00	1.45
5	0801047	08央票 47	500,000	50,195,000.00	1.44

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 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	1,848,780.49
2	应收证券清算款	25,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	19,189,590.53
5	应收申购款	1,514,690.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,553,061.77

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	20,780,019.00	0.60
2	110009	双良转债	2,158,468.00	0.06

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)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	123,843,736.17	3.56	临时停牌

注:本基金本报告期前十名股票中上海家化筹划国资改革事宜连续停牌。

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	3,563,188,744.36
本报告期基金总申购份额	75,685,593.43
减:本报告期基金总赎回份额	470,676,261.61
本报告期期末基金份额总额	3,168,198,076.18

§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泰理财分红证券投资基金的文件
2.《银河银泰理财分红证券投资基金基金合同》
3.《银河银泰理财分红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.银河银泰理财分红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 1568 号中建大厦 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:(021)38568888/400-820-0860

银河基金管理有限公司
2011 年 1 月 22 日