银河蓝筹精选股票型证券投资基金

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	银河蓝筹股票
交易代码	519672
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年7月16日
报告期末基金份额总额	233,211,552.04份
投资目标	本基金投资于中国经济中具有代表性和竞争力的蓝筹公司,在有效控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,力争使基金份额持有人分享中国经济持续成长的成果。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的股票选择相结合,精选具有中国经济代表性的蓝筹公司,相对集中投资,中长期持有,获取长期稳健的红利回报和资本增值。 本基金的投资策略体现在资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略等四个方面。
业绩比较基准	业绩基准收益率=沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,其预期风险及收益水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的品种。
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

§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	5,327,892.14
2.本期利润	6,394,172.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0225
4.期末基金资产净值	241,558,474.64
5.期末基金份额净值	1.036

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	1.37%	1.62%	4.99%	1.33%	－3.62%	0.29%

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2010年7月16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%。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		
孙振峰	银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理、银河竞争优势成长股票型证券投资基金的基金经理	2010年7月16日	－	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,目前兼任银河竞争优势成长股票型证券投资基金的基金经理。
徐小勇	银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理、银丰证券投资基金的基金经理	2010年7月16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,目前兼任银丰证券投资基金的基金经理。

注:1、上表中任职日期为基金合同成立日。

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

银河蓝筹精选股票型证券投资基金(以下简称"银河蓝筹股票")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

注:本基金管理人旗下无与银河蓝筹股票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

银河蓝筹股票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A股市场大幅震荡,季度初低估值板块经历修复行情后在政策压力下再次回落,消费类和TMT行业继续表现突出,中小盘股票创出新高。本基金成立后坚持逢低逐步增加仓位的原则,以自下而上精选蓝筹公司为配置重点,买入具备长期投资价值并且估值合理的公司。

展望未来海外经济稳步复苏,在中期趋势和增长潜力上我们更加看好美国经济的复苏进程,欧元区仍然面临更为沉重的压力。国内经济,通货膨胀已经成为影响2011年实体经济和资本市场走向的关键性问题,在控制通胀和总需求的背景下,中国经济增速预计较2010年适度放缓,稳健货币政策将带来流动性的适度偏紧。本基金认为2011年A股市场波动可能较大,震荡源于政策波动和经济预期波动。我们将适当均衡配置,关注风险和挖掘机会并重,长期关注符合转型趋势的行业,重点挖掘估值合理的优质蓝筹公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2010年4季度净值增长率为1.37%,同期业绩比较基准增长率为4.99%。

§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	195,182,316.18	79.64
	其中:股票	195,182,316.18	79.64
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	－	－
	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	49,846,775.44	20.34
6	其他资产	40,169.66	0.02
7	合计	245,069,261.28	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	3,087,500.00	1.28
B	采掘业	31,140,582.52	12.89
C	制造业	111,408,533.66	46.12
C0	食品、饮料	4,018,000.00	1.66
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	24,356,480.81	10.08
C5	电子	4,896,000.00	2.03
C6	金属、非金属	27,022,693.85	11.19
C7	机械、设备、仪表	18,227,909.00	7.55
C8	医药、生物制品	32,887,450.00	13.61
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	13,781,700.00	5.71
I	金融、保险业	11,232,000.00	4.65
J	房地产业	18,338,000.00	7.59
K	社会服务业	6,194,000.00	2.56
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	－	－
	合计	195,182,316.18	80.80

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	600276	恒瑞医药	300,000	17,868,000.00	7.40
2	000527	美的电器	799,895	13,918,173.00	5.76
3	601699	潞安环能	209,993	12,523,982.52	5.18
4	601318	中国平安	200,000	11,232,000.00	4.65
5	000630	铜陵有色	299,977	10,514,193.85	4.35
6	000983	西山煤电	380,000	10,142,200.00	4.20
7	600309	烟台万华	499,999	9,594,980.81	3.97
8	600048	保利地产	700,000	8,890,000.00	3.68
9	600123	兰花科创	180,000	8,474,400.00	3.51
10	002038	双鹭药业	129,950	7,667,050.00	3.17

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 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	18,432.29
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	9,826.57
5	应收申购款	11,910.80
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	40,169.66

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 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。

§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	390,614,300.29
本报告期基金总申购份额	9,403,395.14
减:本报告期基金总赎回份额	166,806,143.39
本报告期期末基金份额总额	233,211,552.04

§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蓝筹精选股票型证券投资基金的文件
2. 《银河蓝筹精选股票型证券投资基金基金合同》
3. 《银河蓝筹精选股票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. 银河蓝筹精选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

7.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道中建大厦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。

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
2011年1月22日

银河竞争优势成长股票型证券投资基金

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:中国银行股份有限公司
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	250,978,551.46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

§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	40,032,300.18
2.本期利润	5,090,371.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0198
4.期末基金资产净值	369,028,690.46
5.期末基金份额净值	1.4704

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	1.27%	1.74%	5.31%	1.42%	－4.04%	0.32%

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: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%。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		
孙振峰	银河竞争优势成长股票型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	2009年7月16日	－	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,2010年7月起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

注:本基金管理人旗下无与银河成长股票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

银河成长股票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A股市场大幅震荡,季度初低估值板块经历修复行情后在政策压力下再次回落,消费类和TMT行业继续表现突出,中小盘股票创出新高。本基金四季度保持了股票仓位的稳定,在结构配置上经历了配置均衡化的过程,适当减持强势股,增持了低估值的资源和大市值股票。

展望2011年,海外经济稳步复苏,在中期趋势和增长潜力上我们更加看好美国经济的复苏进程,欧元区仍然面临更为沉重的压力。国内经济,通货膨胀已经成为影响2011年实体经济和资本市场走向的关键性问题,在控制通胀和总需求的背景下,中国经济增速预计较2010年适度放缓,稳健货币政策将带来流动性的适度偏紧。本基金认为2011年A股市场波动可能较大,震荡源于政策波动和经济预期波动。我们将适当均衡配置,关注风险和挖掘机会并重,提升周期性行业的关注度,寻找超预期因素,挖掘持续成长机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2010年4季度净值增长率为1.27%,同期业绩比较基准增长率为5.31%。

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	301,701,327.26	81.15
	其中:股票	301,701,327.26	81.15
2	固定收益投资	2,376,231.20	0.64
	其中:债券	2,376,231.20	0.64
	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	63,907,283.95	17.19
6	其他资产	3,786,752.85	1.02
7	合计	371,771,595.26	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	9,880,000.00	2.68
B	采掘业	39,944,386.12	10.82
C	制造业	162,799,948.69	44.12
C0	食品、饮料	12,211,703.35	3.31
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	46,647,986.14	12.64
C5	电子	27,104,935.07	7.34
C6	金属、非金属	30,959,992.96	8.39
C7	机械、设备、仪表	17,825,621.97	4.83
C8	医药、生物制品	24,240,979.20	6.57
C99	其他制造业	3,808,730.00	1.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	275.98	0.00
F	交通运输、仓储业	5,265,000.00	1.43
G	信息技术业	6,982,000.00	1.89
H	批发和零售贸易	20,395,020.23	5.53
I	金融、保险业	19,656,000.00	5.33
J	房地产业	12,700,000.00	3.44
K	社会服务业	24,078,696.24	6.52
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	－	－
	合计	301,701,327.26	81.76

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	350,000	19,656,000.00	5.33
2	601699	潞安环能	259,983	15,505,386.12	4.20
3	002214	大立科技	376,041	15,342,472.80	4.16
4	600997	开滦股份	750,000	15,097,500.00	4.09
5	600309	烟台万华	759,919	14,582,845.61	3.95
6	000630	铜陵有色	400,000	14,020,000.00	3.80
7	002254	烟台氨纶	399,904	13,632,727.36	3.69
8	600048	保利地产	1,000,000	12,700,000.00	3.44
9	600809	山西汾酒	178,195	12,211,703.35	3.31
10	300015	爱尔眼科	247,910	10,967,538.40	2.97

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	503,600.00	0.14
2	央行票据	－	－
3	金融债券	－	－
	其中:政策性金融债	－	－
4	企业债券	1,872,631.20	0.51
5	企业短期融资券	－	－
6	可转债	－	－
7	其他	－	－
8	合计	2,376,231.20	0.64

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	1,872,631.20	0.51
2	010112	21国债⑿	5,000	503,600.00	0.14
3	－	－	－	－	－
4	－	－	－	－	－
5	－	－	－	－	－

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	2,949,054.60
3	应收股利	－
4	应收利息	22,885.35
5	应收申购款	64,812.90
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	3,786,752.85

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 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	264,564,049.59
本报告期基金总申购份额	8,506,595.35
减:本报告期基金总赎回份额	22,092,093.48
本报告期期末基金份额总额	250,978,551.46

§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. 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
2011年1月22日

银河行业优选股票型证券投资基金

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1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河行业股票
基金主代码	519670
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月24日
报告期末基金份额总额	1,183,927,908.80份
投资目标	本基金将"自上而下"的资产配置及动态行业配置与"自下而上"的个股优选策略相结合,优选景气行业或预期景气行业中的优势企业进行投资,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	本基金的投资策略体现在资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略等四个方面。 资产配置策略,本基金管理人从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面、资金面和企业面等多种因素,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风险的匹配关系,在此基础上,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等资产的比例。 股票投资策略方面,本基金致力于投资优选行业中的优势企业,本基金管理人相信通过双重优选,可以取得超额收益。本基金的股票投资策略分为两个层次,一是优选景气行业或预期景气行业的行业配置策略,一是优选企业的选股策略。以宏观经济的所处的不同运行阶段,同时考虑行业所处的生命周期,进而确定相对应的景气行业行业配置依据;在所确定的景气行业内,通过定性与定量分析相结合的办法,寻找行业内具有竞争优势或是高成长性的公司作为投资标的。 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	本基金的业绩比较基准是: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,在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。
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	68,637,000.60
2.本期利润	64,120,783.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0953
4.期末基金资产净值	1,684,031,844.60
5.期末基金份额净值	1.422

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	12.15%	1.77%	5.31%	1.42%	6.84%	0.35%

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4月24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:本基金投资的股票资产占基金资产的60%－95%,现金、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的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%。截止至2009年10月24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		
陈欣	银河行业优选股票型证券投资基金的基金经理	2009年12月16日	－	11	硕士研究生学历,曾就职于华夏证券、鞍山证券。2002年11月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理等职务。
成胜	银河行业优选股票型证券投资基金的基金经理	2010年9月16日	－	5	硕士研究生学历,曾就职于光大证券研究所,从事行业研究工作。2007年5月加入银河基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理等职务。
王忠波	银河行业优选股票型证券投资基金的基金经理、研究部总监	2009年4月24日	2010年10月19日	15	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、银河稳健证券投资基金的基金经理等职务,2005年9月至2010年10月担任研究部总监,2009年4月至2010年10月担任银河行业优选股票型证券投资基金的基金经理。

注:1、上表中王忠波的任职日期为该基金基金合同生效日,其他任职、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

银河行业优选股票型证券投资基金(以下简称"银河行业股票")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

本基金管理人旗下无与银河行业股票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

银河行业股票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

4季度初,经济局势向好,国外又开始量化宽松,境外市场和大宗商品表现良好,在此背景下周期股尤其是资源股有很好的表现,但之后由于通胀超预期,同时市场担心货币政策转向,市场又出现了一定程度的回调。

本基金在此期间仓位维持在市场平均水平,行业配置方面依然倾向于信息技术、节能减排、新材料、医药、商业、食品饮料等消费类和新经济板块,但阶段性持有了较强安全边际、具有成长性且估值偏低的周期类股票,并在高点予以利润兑现。由于加减仓较为及时,且个股选择态度偏积极,因而在同类型基金中涨幅居前,但面临资源股大行情时,仓位能动性弱,加仓也不够坚决,未来应更加灵活。

我们认为由于国外经济复苏较好,而国内的消费和投资在"十二五"经济也较强的背景下,"二次探底"的概率并不高,控制通胀水平将成为未来一段时间的主题,货币政策趋于收缩。投资者对政策的悲观预期在4季度后半段已有所反应,周期股遭到抛弃,但长期和短期所面临的问题都未得到有效的解决,同时在此背景下,周期股尤其是资源股估值便宜,但难有大的作为;而新经济、区域振兴和消费类经过前一段时间的上涨,估值偏贵,且面临年度业绩压力,有调整的可能性。综合来看,目前时点判断在通胀高企和政策收缩的背景下,市场弱势震荡,倾向于控制仓位,并逐步转为均衡配置;但由于对明年经济的乐观预期以及目前偏低的指数点位,并不强烈看空。短期指数缺乏上涨下跌空间,优质股票应维持配置。

投资思路上,一季度鉴于小股票的高估值和参差不齐的基本面情况,在维持核心仓位不变的基础上,配置的思路则会从前期消费和新兴行业为主向均衡配置过渡,增加周期股和中盘股的配置,并重点寻找个股的超额收益;注重从自下而上、回归成长、精选个股。采取更为灵活的仓位策略,紧盯通胀和政策变化,再根据实际情况做出判断,并有力度地进行操作。另一个工作重点则是投资的精细化,在确定了投资逻辑以后,要更深入地梳理细分行业和个股的情况,通过细致的研究和集中的持股来保证投资业绩的最大化。另外,倾向于寻找可能性较大的新热点,在合适的价格予以配置,为全年进行布局。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

行业优选基金四季度净值增长12.15%。

§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	1,408,470,918.39	83.02
	其中:股票	1,408,470,918.39	83.02
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	－	－
	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	257,222,113.26	15.16
6	其他资产	30,933,490.97	1.82
7	合计	1,696,626,522.62	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	81,278,743.80	4.83
C	制造业	1,011,169,308.12	60.04
C0	食品、饮料	126,484,099.64	7.51
C1	纺织、服装、皮毛	19,081,494.60	1.13
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	－	－
C4	石油、化学、塑胶、塑料	166,127,212.70	9.86
C5	电子	195,705,490.94	11.62
C6	金属、非金属	102,490,729.00	6.09
C7	机械、设备、仪表	214,540,010.24	12.74
C8	医药、生物制品	156,238,681.00	9.28
C99	其他制造业	30,501,590.00	1.81
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	49,235,143.27	2.92
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	137,493,370.10	8.16
H	批发和零售贸易	40,083,820.37	2.38
I	金融、保险业	－	－
J	房地产业	26,632,000.00	1.58
K	社会服务业	22,618,257.60	1.34
L	传播与文化产业	19,580,000.00	1.16
M	综合类	20,380,275.13	1.21
	合计	1,408,470,918.39	83.64

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	300048	合康变频	1,380,083	83,536,423.99	4.96
2	002185	华天科技	4,500,836	62,876,678.92	3.73
3	600050	中国联通	10,909,962	58,368,296.70	3.47
4	600600	青岛啤酒	1,600,303	55,498,508.04	3.30
5	000630	铜陵有色	1,360,580	47,688,329.00	2.83
6	601699	潞安环能	720,430	42,966,445.20	2.55
7	002254	烟台氨纶	1,200,452	40,923,408.68	2.43
8	002008	大族激光	1,800,070	40,321,568.00	2.39
9	601808	中海油服	1,500,090	38,312,298.60	2.28
10	002123	荣信股份	760,025	36,101,187.50	2.14

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

深圳证券交易所于2010年9月6日公告了对大族激光(证券代码002008)的处分决定,就该公司披露的2009年度业绩快报与随后披露的业绩快报修正公告的差异幅度达到95.74%的行为进行了处分,给予该公司及相关当事人通报批评的处分。该公司已经对2009年度的业绩进行了修正,公司的主营业务未受影响。本基金对该股票的投资符合法律法规和公司制度。

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	150,125.92
2	应收证券清算款	7,314,244.50
3	应收股利	－
4	应收利息	53,480.85
5	应收申购款	23,415,639.70
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	30,933,490.97

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	494,403,038.30
本报告期基金总申购份额	1,006,842,757.58
减:本报告期基金总赎回份额	317,317,887.08
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	－
本报告期期末基金份额总额	1,183,927,908.80

§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行业优选股票型证券投资基金的文件
2. 《银河行业优选股票型证券投资基金基金合同》
3. 《银河行业优选股票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. 银河行业优选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

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
2011年1月22日