银河创新成长股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年07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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河创新成长股票
交易代码	519674
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月29日
报告期末基金份额总额	988,583,837.94份
投资目标	本基金投资于具有良好成长性的创新类上市公司,在有效控制风险的前提下,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股票选择相结合。在资产配置策略上,本基金根据对经济面、政策面、市场面等多因素分析,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。在股票选择上,本基金主要投资于具有创新能力和持续增长潜力的上市公司股票,力争为基金份额持有人带来长期、稳定的资本增值。 1.资产配置策略 本基金管理人使用多因素分析模型,从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面等多种因素,综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势,重点分析股票、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的比例。 本基金考虑的宏观经济因素包括GDP增长率,居民消费价格指数(CPI),生产者价格指数(PPI),货币供应量(M0,M1,M2)的增长率等指标,本基金将以全球化的视野,结合全球经济周期和国内经济周期,综合考虑宏观经济指标。 本基金考虑的政策面因素包括货币政策、财政政策、产业政策的变化趋势等。 本基金考虑的市场因素包括市场的资金供求变化、上市公司的盈利增长情况、市场总体P/E、P/B等指标相对于长期均值水平的偏离度、新股首发上市涨幅、不同行业的市场轮动情况等。 2.股票投资策略 本基金主要投资于具有良好成长性的创新类上市公司。本基金所指的创新,包括技术创新和商业创新两种类型。技术创新是指企业应用新知识和新技术,或采用新工艺,开发生产新的产品,提供新的服务,或提高产品质量、降低产品成本,占据市场并实现市场价值的活动。商业创新是指企业通过商业模式、市场营销、管理体系、生产流程等方面的创新,使企业的盈利能力和竞争实力得到持续改善的行为。 3.债券投资策略 本基金将一部分基金资产投资于债券,包括国内依法公开发行和上市的国债、金融债、企业债、可转债、央行票据和资产支持证券等。 4.权证投资策略 本基金采用数量化期权定价公式对权证价值进行计算,并结合行业研究员对权证标的证券的估值分析结果,选择具有良好流动性和较高投资价值的权证进行投资。
业绩比较基准	业绩基准收益率=中证500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,其预期风险及预期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	招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(2011年4月1日－2011年6月30日)
1.本期已实现收益	−34,028,983.03
2.本期利润	−47,364,151.18
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0460
4.期末基金资产净值	940,129,750.97
5.期末基金份额净值	0.9510

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	−4.47%	0.82%	−6.10%	1.05%	1.63%	−0.23%

注:本基金业绩比较基准为:中证500指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%,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:本基金2010年12月29日成立,根据《银河创新成长股票型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,本基金成立尚未满六个月。

§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	银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理、银河稳健证券投资基金的基金经理、股票投资部总监	2010年12月29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,2008年2月起担任银河稳健证券投资基金的基金经理,2009年8月起兼任股票投资部总监。
王培	银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理	2011年6月3日	－	4	硕士研究生学历,曾就职于国泰君安证券股份有限公司研究所,从事石化化工行业的研究分析工作。2009年7月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。

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

银河创新成长股票型证券投资基金(以下简称"银河创新股票")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创新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

本报告期未发现本基金有可能导致不公平交易的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,通胀压力依旧没能缓解,而企业盈利在高成本推升和欧美经济复苏趋缓的形势下很有可能出现阶段性下滑,这些都制约了股市在未来一段时间的表现。不过,由于翘尾因素影响,6月份以后,单从数据方面来看,CPI的压力在下降,可以认为货币紧缩已接近末期,而保障房政策的逐步落实也为平滑经济波动带来契机。在这种背景下,股市的不确定性在增加,二季度末市场的估值底已经出现,二季度末和三季度初的反弹存在一定的客观条件,但是是否能够完成反转还需要进一步的数据验证。我们认为房地产数据是未来一段时间最值得关注的指标,相关产业链的企业能否顺利渡过三季度也是需要重点关注。下半年,我们认为流动性的压力在减弱,而随着前期较大幅度的下跌,中小企业的估值水平日趋合理,在这种背景下,也为我们积极布局创新类企业带来了契机。行业配置方面,我们依然以保障房和新兴产业为重点配置方向,并会继续筛分真正有竞争力的绩优型公司,仓位方面,会相对积极一些。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年二季度本基金净值增长率为-4.47%,同期业绩比较基准增长率为-6.10%。

§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	695,518,427.35	73.67
	其中:股票	695,518,427.35	73.67
2	固定收益投资	7,337,035.50	0.78
	其中:债券	7,337,035.50	0.78
	资产支持证券	－	－
3	金融衍生品投资	－	－
4	买入返售金融资产	149,984,584.98	15.89
	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	75,844,613.60	8.03
6	其他资产	15,441,101.75	1.64
7	合计	944,125,763.18	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	6,570,720.00	0.70
C	制造业	395,909,895.92	42.11
C0	食品、饮料	39,620,938.24	4.21
C1	纺织、服装、皮毛	22,779,664.40	2.42
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	－	－
C4	石油、化学、塑胶、塑料	109,270,551.00	11.62
C5	电子	10,178,000.00	1.08
C6	金属、非金属	43,668,029.04	4.64
C7	机械、设备、仪表	99,952,817.70	10.63
C8	医药、生物制品	70,439,895.54	7.49
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,784,672.12	1.47
E	建筑业	22,165,000.00	2.36
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	70,216,717.98	7.47
H	批发和零售贸易	84,343,072.96	8.97
I	金融、保险业	67,999,693.24	7.23
J	房地产业	－	－
K	社会服务业	9,210,000.00	0.98
L	传播与文化产业	6,168,705.18	0.66
M	综合类	19,149,949.95	2.04
	合计	695,518,427.35	73.98

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	000063	中兴通讯	1,457,840	41,227,715.20	4.39
2	002091	江苏国泰	2,167,111	40,871,713.46	4.35
3	600030	中信证券	2,700,053	35,316,693.24	3.76
4	002024	苏宁电器	2,199,950	28,181,359.50	3.00
5	600079	人福医药	1,248,073	27,532,490.38	2.93
6	000568	泸州老窖	600,000	27,072,000.00	2.88
7	300037	新宙邦	691,722	26,693,551.98	2.84
8	600096	云天化	1,199,931	23,866,627.59	2.54
9	000651	格力电器	973,966	22,888,201.00	2.43
10	002327	富安娜	542,890	22,779,664.40	2.42

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	－	－
2	央行票据	－	－
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	中期票据	－	－
7	可转债	7,337,035.50	0.78
8	其他	－	－
9	合计	7,337,035.50	0.78

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	110015	石化转债	68,030	7,337,035.50	0.78

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	750,000.00
2	应收证券清算款	14,377,965.63
3	应收股利	－
4	应收利息	256,485.89
5	应收申购款	56,650.23
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	15,441,101.75

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无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	1,074,567,411.67
本报告期基金总申购份额	5,288,348.24
减:本报告期基金总赎回份额	91,271,921.97
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	988,583,837.94

§8 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创新成长股票型证券投资基金的文件

2.《银河创新成长股票型证券投资基金基金合同》

3.《银河创新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.银河创新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

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。

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7月21日

银河银泰理财分红证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年07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2011年4月1日起至6月30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	2,992,157,723.54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(2011年4月1日－2011年6月30日)
1.本期已实现收益	−53,451,341.29
2.本期利润	−66,885,149.12
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0222
4.期末基金资产净值	2,942,998,912.03
5.期末基金份额净值	0.9836

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。

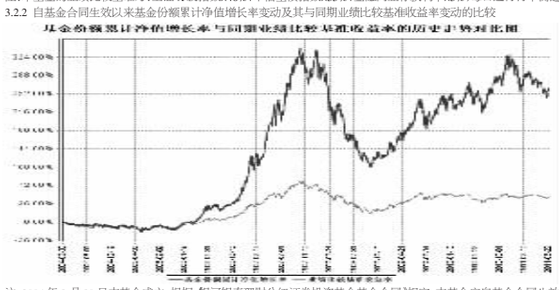
3.2 基金净值表现

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	−2.22%	0.85%	−1.92%	0.40%	−0.30%	0.45%

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。

§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		
刘凤华	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
2011年2季度	银河银泰混合	−2.22%
	银河稳健混合	−5.70%
	银河银丰封闭	−5.92%

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期未发现本基金有可能导致不公平交易的异常交易行为。

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

上证指数在2季度初期延续了3月中旬以来的上涨行情,但在通胀超预期后,伴随着新一轮的紧缩政策的出台,市场出现了连续震荡下行,市场最低下跌到2610点后开始触底反弹。分板块来看,低估值大市值板块表现出了较强的防御性,而中小板和创业板呈现出大幅下跌。截止到6月30日,二季度上证综合指数累计下跌5.67%,而中小板和创业板二季度的跌幅则高达9.09%和16.10%。

行业方面,2季度表现最好的行业是食品饮料、家用电器和金融服务,2季度表现落后的行业为电子元器件、餐饮旅游以及信息设备。经过大幅调整后,目前全部A股静态和动态估值已经接近于前两次市场大底时的动态市盈率水平,同时我们判断下半年A股上市公司盈利增速平缓下滑,整体出现类似于2008年上市公司盈利大幅下调的可能性不大。

政策方面,在三四线城市房价泡沫持续发酵的情况下,房地产调控政策仍然未见实质性松动,我们预计在3季度央行紧缩政策难以放松,年内仍有1-2次加息的可能。2季度政府进一步出台了物流业、信息产业等行业的"十二五"规划,虽然市场没有非常积极的反应,但给我们后续寻找投资标的提供了很好的方向,未来我们需要持续关注传统产业的升级和新兴产业的战略性投资机会,3季度仍将有部分行业"十二五"规划细则出台。

投资策略方面,我们二季度末的股票仓位为68%,较季度初有所下降,2季度我们降低了整体仓位,并于市场大幅下跌后加仓。在行业配置上仍偏向于原有的食品、医药等传统消费股,对煤炭、机械作了波段操作,增持了水泥、汽车、家电等。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

2011年季度银泰基金业绩比较基准收益率为-1.92%,银泰基金净值收益率为-2.22%,业绩低于基准。

§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	2,023,048,126.98	68.54
	其中:股票	2,023,048,126.98	68.54
2	固定收益投资	717,030,702.80	24.29
	其中:债券	717,030,702.80	24.29
	资产支持证券	－	－
3	金融衍生品投资	－	－
4	买入返售金融资产	100,000,350.00	3.39
	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	97,590,424.37	3.31
6	其他资产	13,891,563.99	0.47
7	合计	2,951,561,168.14	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	51,999,714.00	1.77
B	采掘业	100,905,790.84	3.43
C	制造业	1,536,511,749.54	52.21
C0	食品、饮料	568,911,539.32	19.33
C1	纺织、服装、皮毛	－	－
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	41,856,450.40	1.42
C4	石油、化学、塑胶、塑料	180,801,648.17	6.14
C5	电子	48,464,079.86	1.65
C6	金属、非金属	80,037,183.58	2.72
C7	机械、设备、仪表	208,949,619.99	7.10
C8	医药、生物制品	351,785,212.12	11.95
C99	其他制造业	55,706,016.10	1.89
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,698,726.00	0.26
E	建筑业	15,760,000.00	0.54
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	101,741,350.49	3.46
H	批发和零售贸易	117,818,881.61	4.00
I	金融、保险业	－	－
J	房地产业	11,821,431.60	0.40
K	社会服务业	78,790,482.90	2.68
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	－	－
	合计	2,023,048,126.98	68.74

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	274,592,908.64	9.33
2	000568	泸州老窖	5,007,613	225,943,498.56	7.68
3	000423	东阿阿胶	4,519,851	186,489,052.26	6.34
4	600315	上海家化	3,335,409	118,740,560.40	4.03
5	002161	远望谷	3,330,243	74,697,350.49	2.54
6	300015	爱尔眼科	2,000,000	63,920,000.00	2.17
7	600587	新华医疗	1,770,924	57,253,972.92	1.95
8	002017	东信和平	3,417,547	55,706,016.10	1.89
9	600339	天利高新	4,400,000	53,504,000.00	1.82
10	000998	隆平高科	1,999,989	51,999,714.00	1.77

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	253,981,707.30	8.63
2	央行票据	351,854,000.00	11.96
3	金融债券	59,244,000.00	2.01
	其中:政策性金融债	59,244,000.00	2.01
4	企业债券	3,699,200.00	0.13
5	企业短期融资券	20,006,000.00	0.68
6	中期票据	－	－
7	可转债	28,245,795.50	0.96
8	其他	－	－
9	合计	717,030,702.80	24.36

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	010308	03国债(8)	804,600	79,237,008.00	2.69
2	010110	21国债(10)	610,000	60,890,200.00	2.07
3	010112	21国债(12)	593,720	59,223,570.00	2.01
4	010203	02国债(3)	552,340	54,609,855.80	1.86
5	1101032	11央票32	500,000	49,745,000.00	1.69

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 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	2,608,855.45
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	11,252,008.54
5	应收申购款	30,700.00
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	13,891,563.99

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	19,970,457.00	0.68
2	110009	双良转债	1,896,011.00	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)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	118,740,560.40	4.03	重大事项

§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	3,056,748,185.10
本报告期基金总申购份额	26,823,582.28
减:本报告期基金总赎回份额	91,414,043.84
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	2,992,157,723.54

§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

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。

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7月21日

银河行业优选股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河行业股票
交易代码	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	2,177,894,483.33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,二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