银河创新成长股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月25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10月21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7月1日起至9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	931,376,751.05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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-34,181,473.90
2.本期利润	-79,815,354.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0833
4.期末基金资产净值	805,876,791.02
5.期末基金份额净值	0.8653

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。

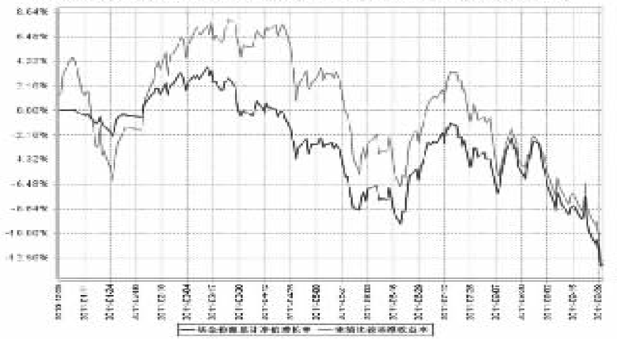
3.2 基金净值表现

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	-9.01%	1.03%	-11.75%	1.13%	2.74%	-0.10%

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。

§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、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、上表中钱睿南同志的任职日期为该基金基金合同成立日,其他任职、离职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。

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

三季度对于市场大的趋势判断是不会出现大的系统性行情,指数会在较窄的区间内波动,由于通胀压力在这个阶段始终是市场主要观测指标,因此很难有较好的行情出现。

从实际的情况来看,指数超预期的呈现了单边下跌的走势,所有行业3季度均呈现负收益,其中黑色金属,交通运输,房地产是跌幅最大的板块,而餐饮旅游,金融服务,轻工制造则跌幅较小。

银河创新成长基金实际操作情况相对稳健,资产配置相对偏向新兴和消费,仓位在同类型基金中属中等偏低水平。行业配置方面,在7月份重点增持了信息服务、信息设备、机械设备等行业,减持了水泥,工程机械,大宗化工等偏中游行业。从实际效果来看,由于初期及时减配了部分偏周期行业,避免了一定损失,但是3季度中后期,消费信息等行业的补跌依然带来了不少亏损。

欧洲主权债务危机成为3季度全球股市变盘的最重要主导因素,而美国经济依旧疲软,失业率居高不下,导致全球经济面临再次探底的威胁。短期内,欧美很难恢复较快的经济增长状态,对出口行业来说,面临的压力将是长期存在的。不过,应该注意到,由于经济不达预期带来的持续压力,大宗商品出现了较大幅度的下跌,输入型通胀因素在减弱,而原油价格也成为我们未来重点观测的指标。

三季度,国内基本处于弱平衡状态,微观层面来看,直到9月中下旬,期待的旺季因素也未如期而至。资金层面上,扩大存款准备金的缴存范围也给股市带来了较大压力。今年以来,供求关系不平衡的状态一直存在,并没有发生本质变化,中国水电等一系列大盘蓝筹股IPO以及大小非解禁压力依然存在,在没有外来资金入市的背景下,四季度股市资金依然偏紧。

展望四季度,我们认为指数大幅下挫的概率不大,虽然需求回落的过程中伴随着企业盈利的快速下滑,但是由于前期个股的普跌已经基本反应了负面因素的影响,我们认为四季度会出现弱势震荡的格局。值得密切关注的是四点:一,海外情况,尤其是欧债危机是否还存在升级的可能性,关注其存在的连锁反应,尤其是针对出口行业和金融投资相关领域;二,国内需求是否超预期下滑,大宗商品价格回落带来的直接后果是库存跌价以及企业盈利的快速回落,需要警惕;三,政策是否有间接放松的可能;四,中小企业估值依旧处于高位,警惕盈利不达预期或者盈利预测下调导致的双杀风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年3季度本基金净值增长率为-9.01%,同期业绩比较基准增长率为-11.75%,业绩高于基准。

§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	630,275,099.66	73.35
	其中:股票	630,275,099.66	73.35
2	固定收益投资	39,834,622.30	4.64
	其中:债券	39,834,622.30	4.64
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	87,000,175.50	10.12
	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	101,171,397.54	11.77
6	其他资产	1,045,426.91	0.12
7	合计	859,326,721.91	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	31,492,220.50	3.91
C	制造业	357,416,984.91	44.35
C0	食品、饮料	55,786,712.50	6.92
C1	纺织、服装、皮毛	18,832,000.00	2.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	132,130,848.12	16.40
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	83,848,916.23	10.40
C8	医药、生物制品	66,818,508.06	8.29
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,470,415.00	1.92
F	交通运输、仓储业	9,540.00	0.00
G	信息技术业	136,309,489.24	16.91
H	批发和零售贸易	13,680,000.00	1.70
I	金融、保险业	51,643,062.55	6.41
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,616,597.46	0.32
L	传播与文化产业	21,622,300.00	2.68
M	综合类	14,490.00	0.00
	合计	630,275,099.66	78.21

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	2,799,237	52,905,579.30	6.56
2	000568	泸州老窖	946,800	36,830,520.00	4.57
3	000423	东阿阿胶	849,922	35,263,263.78	4.38
4	002073	软控股份	1,871,576	34,025,251.68	4.22
5	600030	中信证券	2,903,077	32,659,616.25	4.05
6	300037	新宙邦	740,017	27,129,023.22	3.37
7	600588	用友软件	1,199,822	26,624,050.18	3.30
8	600079	人福医药	1,099,930	23,626,496.40	2.93
9	601369	陕鼓动力	2,069,142	23,070,933.30	2.86
10	002353	杰瑞股份	350,329	22,596,220.50	2.80

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	20,032,000.00	2.49
	其中:政策性金融债	20,032,000.00	2.49
4	企业债券	19,800,000.00	2.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,622.30	0.00
8	其他	-	-
9	合计	39,834,622.30	4.94

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	110249	11国开49	200,000	20,032,000.00	2.49
2	112037	11万方债	200,000	19,800,000.00	2.46
3	110015	石化转债	30	2,622.30	0.00

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	767,774.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	263,563.33
5	应收申购款	14,088.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,045,426.91

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	110015	石化转债	2,622.30	0.00

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	988,583,837.94
本报告期基金总申购份额	3,959,592.31
减:本报告期基金总赎回份额	61,166,679.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	931,376,751.05

§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)38568888/400-820-0860

银河基金管理有限公司
2011年10月25日

银河蓝筹精选股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月25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10月21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07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河蓝筹股票
交易代码	519672
前端交易代码	519672
后端交易代码	-
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	153,273,431.76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(2011年7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-6,565,862.49
2.本期利润	-15,542,951.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0995
4.期末基金资产净值	134,845,821.75
5.期末基金份额净值	0.880

注:1、本期已实现收益是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。

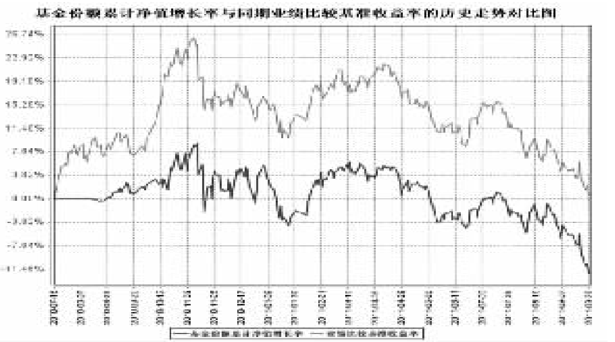
3、对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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	-10.30%	1.01%	-11.33%	0.99%	1.03%	0.02%

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。

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%。

3、截止至2011年1月15日建仓期满,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		
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、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基金经理。

注:1、上表中任职日期为该基金基金合同成立日;

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

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

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。

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

三季度上证指数单边下跌,季度跌幅超过13%。行业指数全面下跌,只有食品饮料、旅游餐饮跌幅小于1%;周期性行业跌幅大,超过15%的有:建筑、钢铁、家电、房地产、交运设备等。三季度本基金股票仓位有所提高,保持在适中水平,做了一些结构调整,增持了部分农业股和医药股。本基金的股票投资仍然集中在消费、金融、地产等行业。在四季度我们将保持适中仓位,加大买卖操作频率,提高组合更新率,增加一些可选消费和环保股,提高成长股的比例,将组合持股集中到二线蓝筹。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年3季度基金业绩比较基准收益率为-11.33%,基金净值收益率为-10.30%。

§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	110,535,882.83	81.61
	其中:股票	110,535,882.83	81.61
2	固定收益投资	6,117,600.00	4.52
	其中:债券	6,117,600.00	4.52
	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	18,757,660.66	13.85
6	其他资产	37,668.80	0.03
7	合计	135,448,812.29	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	8,645,397.12	6.41
B	采掘业	1,935,000.00	1.43
C	制造业	55,335,706.35	41.04
C0	食品、饮料	11,733,500.00	8.70
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	9,654,726.35	7.16
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	8,129,661.50	6.03
C8	医药、生物制品	25,817,818.50	19.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,379,797.20	2.51
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,739,207.90	2.03
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	22,273,874.26	16.52
J	房地产业	10,410,200.00	7.72
K	社会服务业	1,741,200.00	1.29
L	传播与文化产业	4,075,500.00	3.02
M	综合类	-	-
	合计	110,535,882.83	81.97

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	1,010,753	11,178,928.18	8.29
2	600016	民生银行	2,009,954	11,094,946.08	8.23
3	600276	恒瑞医药	375,000	10,897,500.00	8.08
4	000858	五 粮 液	200,000	7,260,000.00	5.38
5	000423	东阿阿胶	150,000	6,223,500.00	4.62
6	600315	上海家化	200,000	6,088,000.00	4.51
7	000998	隆平高科	199,936	5,632,197.12	4.18
8	600048	保利地产	600,000	5,550,000.00	4.12
9	000568	泸州老窖	115,000	4,473,500.00	3.32
10	300058	蓝色光标	165,000	4,075,500.00	3.02

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	6,117,600.00	4.54
8	其他	-	-
9	合计	6,117,600.00	4.54

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	113002	工行转债	60,000	6,117,600.00	4.54
2	-	-	-	-	-
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

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2011年5月27日公告了对五粮液(证券代码002858)的行政处罚决定,就五粮液2009年3月17日发布《澄清公告》否认投资公司在亚洲证券存放任何款项,没有将投资公司对媒体报道的智溢塑胶存放在亚洲证券款项承担的负责收回责任予以披露,存在信息披露不完整,违反了《证券法》第六十三条关于上市公司信息披露必须真实、准确、完整的规定。单就该事项涉及金额看,尚未构成重大遗漏。此外五粮液未就董事王子安涉嫌违法违纪被有权机关调查一事及时报告、公告的行为,违反了《证券法》第六十七条第二款第(十二)项和《上市公司信息披露管理办法》第三十条第二款第(十一)项的规定,构成《证券法》第一百九十三条所述未按照规定披露信息的违法行为。证监会对五粮液给予警告,并处以60万元罚款,相关责任人也受到处罚。该公司已经接受有关部门处罚,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	21,016.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,800.34
5	应收申购款	9,852.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,668.80

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	113002	工行转债	6,117,600.00	4.54

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	160,701,420.21
本报告期基金总申购份额	1,367,877.16
减:本报告期基金总赎回份额	8,795,865.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	153,273,431.76

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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

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:400-820-0860/(021)38568888

银河基金管理有限公司
2011年10月25日

银河保本混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月25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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河保本混合
交易代码	519676
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月31日
报告期末基金份额总额	954,331,577.44份
投资目标	在确保保本周期到期时投资本金安全的基础上,通过保本资产与风险资产的动态配置和组合管理,谋求基金资产在保本周期内的稳定增值。
投资策略	本基金投资的股票、权证和可转换债券等权益类资产合并计算为风险资产。股票等风险资产占基金资产的比例为0%-30%,其中权证的投资比例不超过基金资产净值的3%。自本基金成立起的六个月内,或自新的保本周期的集中申购期末起的六个月内,股票等风险资产的投资比例上限不超过基金资产净值的10%。本基金投资的债券等固定收益类金融工具占基金资产的比例为65%-100%,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%,债券投资比例不低于基金资产净值的65%。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金,在证券投资基金中属于低风险品种。
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(2011年7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	398,051.56
2.本期利润	-12,882,371.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0127
4.期末基金资产净值	942,686,423.78
5.期末基金份额净值	0.988

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

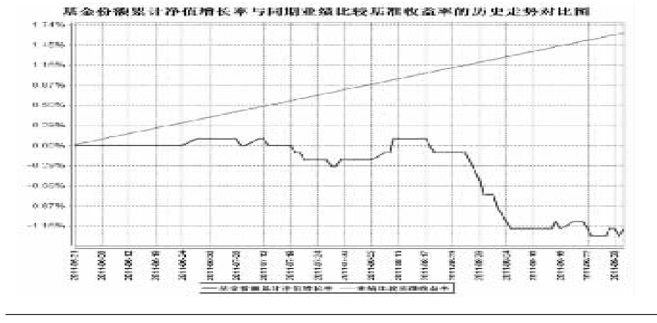
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.30%	0.09%	1.21%	0.01%	-2.51%	0.08%

注:1、本基金合同于2011年5月31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6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定:本基金投资的股票、权证和可转换债券等权益类资产合并计算为风险资产。股票等风险资产占基金资产的比例为0%-30%,其中权证的投资比例不超过基金资产净值的3%。自本基金成立起的六个月内,或自新的保本周期的集中申购期末起的六个月内,股票等风险资产的投资比例上限不超过基金资产净值的10%。本基金投资的债券等固定收益类金融工具占基金资产的比例为65%-100%,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%,债券投资比例不低于基金资产净值的65%。本基金目前仍处于建仓期。

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



§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	银河保本混合型证券投资基金的基金经理、固定收益部总监	2011年5月31日	-	16	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,历任银河银富货币市场基金基金经理、银河收益证券投资基金基金经理,目前兼任固定收益部总监。

注:1、上表中任职日期为该基金基金合同成立日;

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

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本基金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。

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

基金5月31日成立后,按照基金合同约定,基金制定的建仓策略是:在可投资债券到期收益率具备吸引力的时候,采取买入持有到期的策略,规避利率风险,并视安全垫的厚度和市场形势的判断,适度参与可转债和权益类投资,博取风险收益。

根据对宏观和债券市场的判断,实际运作分为两个阶段:

1、基金成立至6月底期间:采取半仓债券、剩余资金放逆回购的策略,优先对交易所分离债和交易所信用债进行了建仓,同时在资金利率高企期间,把握了逆回购机会。

2、7月初-8月底:随着信用债收益率的进一步回升,基金将剩余资金积极配置在银行间信用债和金融债上,基本完成建仓工作,期间参与了可转债和股票的投资。

今年债券市场不断下跌,屡超市场预期。基金虽采取分阶段建仓策略,但在建仓时点上仍出现偏差。债市的影响因素,除了共知的宏观和货币政策原因外,银行理财产品今年以来大规模发行并提供近似于无风险的高回报,促使金融体系的资产重新定价,出现股债双杀,这提醒我们,在未来分析体系中,必须高度关注理财产品的收益率,才能更客观的判断金融生态环境。

我们判断中国经济已转入增速下降通道,房地产及与此相关的产业存在助行风险,CPI已见顶并缓慢回落,流动性已越过最紧张的阶段,银行理财和信托产品的高收益率不可持续,整个债券市场的系统风险已暴露充足,后市将进入筑底阶段,上升空间取决于宏观经济回落速度和流动性放松程度。

下阶段基金将积极把握债市的拐点,通过杠杆回购获取息差套利空间,并跟踪权益市场形势和安全垫厚度,把握好股票和可转债市场的机会,为持有人创造超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内沪深300指数下跌15.2%,上证国债指数上涨0.95%。基金净值下跌1.30%,业绩比较基准上涨1.21%。

§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	11,090,137.00	1.13
	其中:股票	11,090,137.00	1.13
2	固定收益投资	902,919,075.38	91.62
	其中:债券	902,919,075.38	91.62
	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	57,286,836.83	5.81
6	其他资产	14,181,048.86	1.44
7	合计	985,477,098.07	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	-	-
C	制造业	10,433,137.00	1.11
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	114,145.00	0.01
C8	医药、生物制品	10,318,992.00	1.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	657,000.00	0.07
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	11,090,137.00	1.18

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	600079	人福医药	480,400	10,318,992.00	1.09
2	601669	中国水电	146,000	657,000.00	0.07
3	300257	开山股份	1,500	95,865.00	0.01
4	002614	蒙发利	500	18,280.00	0.00

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	207,199,000.00	21.98
	其中:政策性金融债	207,199,000.00	21.98
4	企业债券	654,229,649.40	69.40
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	41,490,425.98	4.40
8	其他	-	-
9	合计	902,919,075.38	95.78

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	110302	11进出02	900,000	88,866,000.00	9.43
2	126014	08国电债	923,840	81,390,304.00	8.63
3	088023	08晋煤债1	700,000	69,356,000.00	7.36
4	110203	11国开03	700,000	68,978,000.00	7.32
5	098001	09中化工债	700,000	68,348,000.00	7.25

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,181,048.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,181,048.86

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	113002	工行转债	20,148,315.60	2.14
2	110011	歌华转债	8,752,621.50	0.93

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	601669	中国水电	657,000.00	0.07	新股锁定

§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	1,057,742,489.95
本报告期基金总申购份额	427,489.44
减:本报告期基金总赎回份额	103,838,401.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	954,331,577.44

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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保本混合型证券投资基金的文件
2、《银河保本混合型证券投资基金基金合同》
3、《银河保本混合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、银河保本混合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
北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

8.3 查阅方式

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
公司网址:http://www.galaxyasset.com

银河基金管理有限公司
2011年10月25日