银河行业优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24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	2,032,531,542.85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

§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	-11,114,526.63
2.本期利润	-121,895,219.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0576
4.期末基金资产净值	2,020,185,968.22
5.期末基金份额净值	0.994

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。

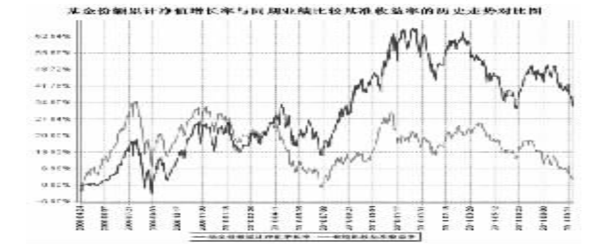
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.78%	1.05%	-12.11%	1.06%	6.33%	-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		
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	-	6	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。

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

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

从三季度经济来看,通胀维持高位,政府继续维持较为严格的货币政策和财政政策,同时海外经济疲弱,总需求有所回落,经济增速下滑。

本基金仓位在本季度维持在市场平均水平,行业选择方面依然倾向新兴和消费领域,并继续将仓位集中在经历过历史检验、具有核心竞争力且估值合理的成长股上。市场走势方面,基于总需求和通胀回落的预期,周期股股价大幅下调;而新兴和消费行业中的股票经过上半年的快速下跌后,相对估值具有一定的吸引力,基本面情况良好的股票表现出一定的相对收益,但由于板块整体面临扩容和解禁压力,且经济回落和流动性收紧的过程中小公司受到影响更大,整体表现依然不佳。本基金持有成长股的比例较高,本季度净值依然下挫,但体现出一定的相对收益。

从经济来看,国内实体经济仍处在回落过程中,企业盈利下滑,四季度有可能会加速。结构来看,政府投资低于预期,房地产投资受制于行业较差的基本面预期也将下行,消费稳中略降,出口则较为疲弱。考虑到政府财政收入仍比较健康,十二五开局后仍有较多的投资方向,我们对中期的经济面并不担心,但短期则警惕政策和地产超调带来的风险。判断通胀会在四季度有所回落,但下行速度可能不会太快。考虑控通胀与压房价的艰巨性和持续性,货币政策难以实质性放松,财政政策则将较之前积极。

目前股价中已经包含了大量的负面预期因素,指数点位也偏低,但经济的下行和政策难以有效放松又制约市场上行空间。四季度我们判断市场可能会在震荡中逐步筑底,但可能有部分企业盈利难达预期,需要回避。目前仓位计划维持中性,静待好的加仓良机,但会维持核心仓位不变,配置的思路则会侧重于估值便宜、经过市场检验的成长股,通过集中持股寻找个股的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

行业优选基金三季度净值增长-5.78%。

§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	1,729,137,184.91	85.28
	其中:股票	1,729,137,184.91	85.28
2	固定收益投资	80,122,000.00	3.95
	其中:债券	80,122,000.00	3.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,275.00	2.47
	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	154,851,976.20	7.64
6	其他资产	13,493,157.87	0.67
7	合计	2,027,604,593.98	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	16,902,000.00	0.84
B	采掘业	632,400.00	0.03
C	制造业	856,976,368.40	42.42
C0	食品、饮料	218,043,194.59	10.79
C1	纺织、服装、皮毛	20,500,000.00	1.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	80,956,194.00	4.01
C5	电子	103,270,304.02	5.11
C6	金属、非金属	22,307,740.00	1.10
C7	机械、设备、仪表	270,988,765.99	13.41
C8	医药、生物制品	140,910,169.80	6.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	43,489,422.00	2.15
F	交通运输、仓储业	4,596,000.00	0.23
G	信息技术业	646,877,634.94	32.02
H	批发和零售贸易	26,595,289.96	1.32
I	金融、保险业	1,125,000.00	0.06
J	房地产业	1,349.00	0.00
K	社会服务业	40,551,720.61	2.01
L	传播与文化产业	91,390,000.00	4.52
M	综合类	-	-
	合计	1,729,137,184.91	85.59

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	9,600,000	181,440,000.00	8.98
2	600588	用友软件	7,854,600	174,293,574.00	8.63
3	000596	古井贡酒	1,200,000	102,780,000.00	5.09
4	000568	泸州老窖	2,500,000	97,250,000.00	4.81
5	300058	蓝色光标	3,700,000	91,390,000.00	4.52
6	002073	软控股份	4,800,000	87,264,000.00	4.32
7	000423	东阿阿胶	1,600,000	66,384,000.00	3.29
8	002123	荣信股份	2,828,960	56,013,408.00	2.77
9	300048	合康变频	3,000,568	55,000,411.44	2.72
10	002115	三维通信	3,000,000	46,140,000.00	2.28

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	80,122,000.00	3.97
	其中:政策性金融债	80,122,000.00	3.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	80,122,000.00	3.97

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	110239	11国开39	600,000	60,090,000.00	2.97
2	110249	11国开49	200,000	20,032,000.00	0.99

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	605,026.20
2	应收证券清算款	9,891,131.13
3	应收股利	-
4	应收利息	705,430.08
5	应收申购款	2,291,570.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,493,157.87

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	2,177,894,483.33
本报告期基金总申购份额	196,575,913.63
减:本报告期基金总赎回份额	341,938,854.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,032,531,542.85

§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

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。

银河基金管理有限公司
2011年10月25日

银河银信添利债券型证券投资基金

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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	253,470,465.36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	72,119,933.20份	181,350,532.16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(2011年7月1日 - 2011年9月30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	-2,900,195.10	-8,609,658.88
2.本期利润	-1,665,037.20	-3,661,257.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0185	-0.0182
4.期末基金资产净值	69,064,421.61	172,806,909.17
5.期末基金份额净值	0.9576	0.9529

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

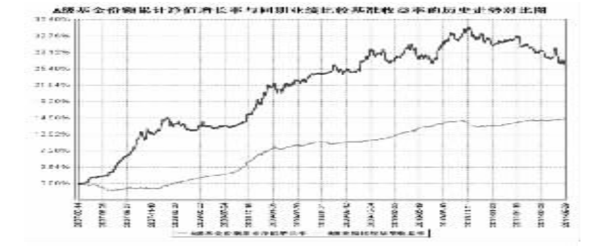
银河银信添利债券A

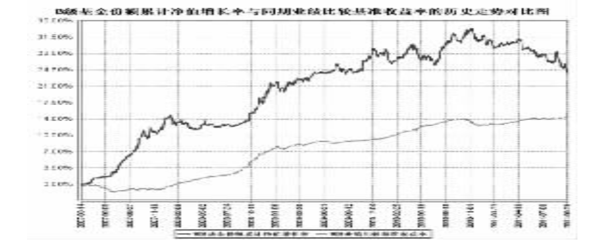
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	-2.55%	0.28%	0.46%	0.03%	-3.01%	0.25%

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	-2.63%	0.29%	0.46%	0.03%	-3.09%	0.26%

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。

§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	2011年8月25日	18	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类投资及管理工作。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。
韩晶	银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理、银河收益证券投资基金的基金经理	2011年8月25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,目前兼任银河收益证券投资基金基金经理。

注:1、上表中陆栋梁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。个别因市场波动影响造成的投资比例偏高或偏低,管理人均及时调整完毕。报告期内无损害基金份额持有人利益的行为。

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

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

报告期内,银信添利基金债券投资策略以注重持有期票息收益为主,密切关注物价形势,择机建仓中长期国债或金融债。看好新股申购机会和谨慎看好可转债市场。

三季度受资金面的影响和对通胀的担忧,加上政府融资平台贷款隐现违约风险,债券市场整体表现较弱,除中长期利率品种外,其余品种收益率水平大幅上行,短端尤为明显,收益率曲线变得异乎寻常的扁平。转债市场出现黑天鹅事件,因中石化拟发行第二期转债,使得以往投资转债博取最终转股收益的逻辑不复存在,因此引发转债市场大幅跳水。

报告期内,银信添利基金规模波动较大,资产组合随之相应出现调整。期间基金按照既定策略,减持了短期利率品种和可转债。增持了长期利率品种,提高了组合久期。网下申购中签新股开山股份,市值占比较高,导致报告期内净值大幅波动。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内上证国债指数上涨0.95%,银河银信添利债券A净值增长-2.55%,银河银信添利债券B净值增长-2.63%,比较基准为0.46%。

§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	21,246,400.68	8.32
	其中:股票	21,246,400.68	8.32
2	固定收益投资	198,476,708.25	77.75
	其中:债券	198,476,708.25	77.75
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	18,000,000.00	7.05
	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	14,075,911.73	5.51
6	其他资产	3,463,602.96	1.36
7	合计	255,262,623.62	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	20,038,621.08	8.28
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	603,961.08	0.25
C7	机械、设备、仪表	19,434,660.00	8.04
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	1,207,779.60	0.50
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	21,246,400.68	8.78

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	300257	开山股份	300,000	19,173,000.00	7.93
2	601669	中国水电	146,000	657,000.00	0.27
3	601636	旗滨集团	63,508	603,961.08	0.25
4	601886	江河幕墙	28,420	550,779.60	0.23
5	601633	长城汽车	21,000	261,660.00	0.11
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	49,284,871.00	20.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,006,000.00	4.14
	其中:政策性金融债	10,006,000.00	4.14
4	企业债券	108,439,209.00	44.83
5	企业短期融资券	9,992,000.00	4.13
6	中期票据	-	-
7	可转债	20,754,628.25	8.58
8	其他	-	-
9	合计	198,476,708.25	82.06

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)	200,000	20,050,000.00	8.29
2	098041	09永煤债	200,000	19,836,000.00	8.20
3	122845	11横店债	200,000	19,774,000.00	8.18
4	1180078	11霍煤债01	200,000	19,262,000.00	7.96
5	122051	10石化01	191,590	18,220,209.00	7.53

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	3,211,502.96
5	应收申购款	2,100.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,463,602.96

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	11,099,365.60	4.59
2	110003	新钢转债	6,071,195.80	2.51
3	125731	美丰转债	2,331,165.43	0.96

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	300257	开山股份	19,173,000.00	7.93	新股锁定
2	601669	中国水电	657,000.00	0.27	新股锁定
3	601636	旗滨集团	603,961.08	0.25	新股锁定
4	601886	江河幕墙	550,779.60	0.23	新股锁定

§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	174,481,942.72	196,409,590.02
本报告期基金总申购份额	53,132,116.84	116,329,760.70
减:本报告期基金总赎回份额	155,494,126.36	131,388,818.56
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	72,119,933.20	181,350,532.16

§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10月25日

银河沪深300价值指数证券投资基金

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24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	银河沪深300价值指数
交易代码	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	811,252,066.01份
投资目标	通过严格的投资程序约束、数学模型优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

§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	-22,029,629.08
2.本期利润	-89,228,750.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1225
4.期末基金资产净值	586,881,650.96
5.期末基金份额净值	0.723

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。

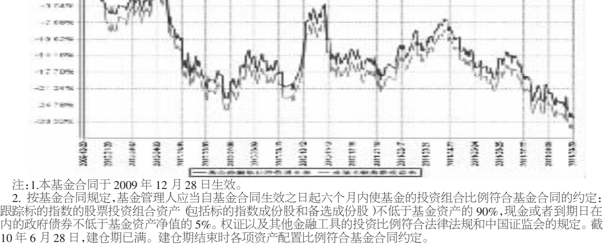
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-14.94%	1.30%	-14.72%	1.32%	-0.22%	-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。

§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		
罗博	银河沪深300价值指数证券投资基金的基金经理	2009年12月28日	-	5	中共党员,博士研究生学历,曾就职于华夏银行,中信万通证券有限公司,期间从事企业金融、投资银行业务及上市公司购并等工作。2006年2月加入银河基金管理有限公司,历任产品设计经理、衍生品数量化投资研究员、行业研究员等职务。

注:1、上表中任职日期为基金合同生效日。

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

银河沪深300价值指数证券投资基金(以下简称"银河沪深300价值指数")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沪深300价值指数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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度沪深300价值指数下跌了14.3%,三季度的策略整体是看空的,和市场的走势是完全吻合的。基本的逻辑是货币政策紧缩,经济回落,通胀见顶后维持高位,宏观经济需要一个再平衡的过程,但是三季度的市场下跌也超出了预期,主要是美债危机的爆发,促使了市场的超预期下跌。

七月份投资策略

三季度市场将演绎一个L型的走势。货币政策紧缩,经济回落,通胀见顶后维持高位,宏观经济需要一个再平衡的过程,7月份是再平衡的一个阶段,决不是再平衡过程的结束。即使三季度股市寻到了底部,也将开始窄幅震荡的走势,难有大的作为。

八月份投资策略

接下来市场的演绎将和美债危机的走势,以及国内通胀的形势密切相关,在美国可能推出QE2.5,以及国内通胀高企的情况下,认为经济下行,货币政策会放松的预期,短期内必定会落空,所以市场将继续维持弱势的格局,震荡走低的概率较大。

九月份投资策略

9月份的市场将延续8月份的震荡格局,可能震荡的区域比八月份有所减小,虽然不必继续悲观,但是,股市在9月份难以找到反转上涨的理由,

基金平均仓位控制在94.4%左右,本季度由于有一支停盘的股票调出样本股,所以跟踪误差有所加大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年3季度,本基金收益率为-14.94% ,业绩比较基准收益率为-14.72%,超额收益为-0.22% 。

§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	554,516,679.69	94.28
	其中:股票	554,516,679.69	94.28
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	33,384,625.93	5.68
6	其他资产	276,308.36	0.05
7	合计	588,177,613.98	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	69,398,273.00	11.82
C	制造业	96,874,844.21	16.51
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	2,796,894.75	0.48
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,219,268.48	0.21
C5	电子	1,061,051.70	0.18
C6	金属、非金属	33,804,423.38	5.76
C7	机械、设备、仪表	52,575,453.42	8.96
C8	医药、生物制品	5,417,752.48	0.92
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,776,839.53	2.52
E	建筑业	19,649,709.10	3.35
F	交通运输、仓储业	32,073,859.12	5.47
G	信息技术业	9,825,715.20	1.67
H	批发和零售贸易	3,585,200.31	0.61
I	金融、保险业	275,933,952.56	47.02
J	房地产业	26,747,214.22	4.56
K	社会服务业	2,347,578.90	0.40
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,515,566.50	0.26
	合计	552,728,752.65	94.18

5.2.2 报告期末积极投资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	1,787,927.04	0.30
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	1,787,927.04	0.30
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
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	1,787,927.04	0.30

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

5.3.1 报告期末指数投资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	2,799,092	30,957,957.52	5.27
2	600016	民生银行	5,112,649	28,221,822.48	4.81
3	601318	中国平安	758,347	25,457,708.79	4.34
4	601328	交通银行	5,182,540	23,217,779.20	3.96
5	600000	浦发银行	2,533,290	21,634,296.60	3.69
6	601166	兴业银行	1,709,038	21,174,980.82	3.61
7	601088	中国神华	746,419	18,914,257.46	3.22
8	600030	中信证券	1,575,820	17,727,975.00	3.02
9	601398	工商银行	4,215,700	16,778,486.00	2.86
10	000002	万 科A	2,191,050	15,863,202.00	2.70

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000959	首钢股份	413,872	1,787,927.04	0.30
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 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	5,791.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	105,527.33
4	应收利息	7,576.56
5	应收申购款	157,412.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	276,308.36

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五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	000959	首钢股份	1,787,927.04	0.30	资产重组停牌

§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	842,875,496.81
本报告期基金总申购份额	139,908,645.02
减:本报告期基金总赎回份额	171,532,075.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	811,252,066.01

§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沪深300价值指数证券投资基金的文件
2. 《银河沪深300价值指数证券投资基金基金合同》
3. 《银河沪深300价值指数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. 银河沪深300价值指数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。

银河基金管理有限公司
2011年10月25日