银河银信添利债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:2013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2013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2012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	817,759,344.91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	
下属两级基金的基金简称	银河银信添利债券A	银河银信添利债券B
下属两级基金的交易代码	519667	519666
下属两级基金的前端交易代码	–	–
下属两级基金的后端交易代码	–	–
报告期末下属两级基金的份额总额	679,025,071.86份	138,734,273.05份
下属两级基金的风险收益特征	–	–

§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(2012年10月1日 – 2012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	7,128,938.27	1,434,227.94
2.本期利润	14,171,876.02	3,028,955.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0224	0.0216
4.期末基金资产净值	697,157,697.62	141,991,556.70
5.期末基金份额净值	1.0267	1.0235

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。

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

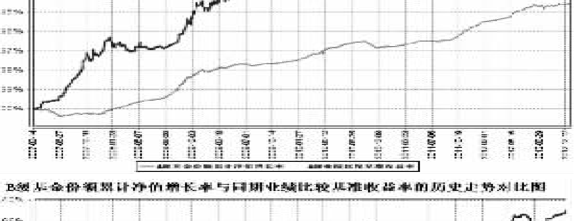
银河银信添利债券A

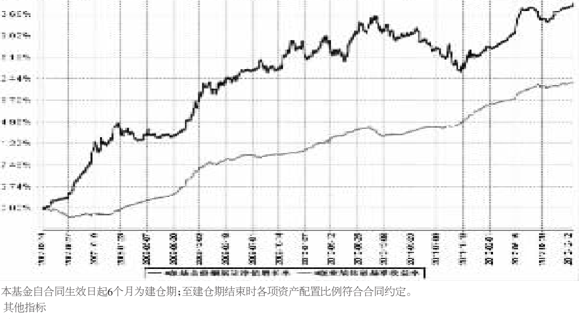
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)–(3)	(2)–(4)
过去三个月	2.28%	0.08%	0.59%	0.04%	1.69%	0.04%

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	2.17%	0.08%	0.59%	0.04%	1.58%	0.04%

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: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

注:无。

§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		
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、银河领先债券型证券投资基金的基金经理	2011年8月25日	–	11	中共党员,经济学硕士。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、债券经理职务,2010年1月起担任银河收益证券投资基金的基金经理,2012年11月起兼任银河领先债券型证券投资基金的基金经理。

注:1、上表中任职日期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

本报告期内,公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度,在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实,确保公平对待不同投资组合。同时,公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分,本报告期内,公司对旗下管理的所有投资组合(完全复制的指数基金除外),连续四个季度期间内、不同时间窗下(日内、3日内、5日内)公开竞价交易的证券进行了价差分析,并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。

针对反向交易部分,公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易(包括股票和债券)的交易时间、交易价格进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。本报告期内,不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况(完全复制的指数基金除外)。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易,各投资组合经理均严格按照制度规定,事前确定好申购价格和数量,按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

银信添利基金四季度拟订的策略是:以高收益的城投债品种为主加大杠杆配置力度,并调整组合中原有的利率品种和高评级信用品种,为来年基于高收益债的组合配置奠定基础。积极参与弹性较好转债品种的波段反弹行情。

四季度,全球经济数据向好,美国“财政悬崖”和希腊、西班牙救援谈判的进展影响了市场的风险偏好。国内经济在基建项目和房地产投资带动下,亦开始出现明显回暖迹象。工业生产、消费零售和固定投资的增长好于预期、物价表现平稳、PPI环比开始正增长、规模以上工业企业的盈利状况持续好转、中长期贷款信贷占比明显回升、社会融资问题继续保持较高增长。货币政策保持平稳,银行间市场资金表现较为宽裕。

报告期内债券市场各类品种表现不一,出现结构性分化行情。利率品种受制于利率市场化改革进程中资金成本的上行,表现比较平淡,收益率趋于平稳。而中低评级的信用品种在反弹过程中表现较好,信用利差不断缩减,信用债一级市场发行再现火爆行情。但这一趋势在年末出现了一定的逆转,基本可以归因为反弹过快、获利盘年终有兑现动力,加之经济基本面向好、权益市场反弹,市场对久期较长的信用债未来投资价值产生较大分歧。

始自12月初的权益市场反弹促使一些周期类的中、大盘转债出现明显上涨。这些品种普遍转股溢价率处于较低的水平,在行业属性上又与股指反弹以周期类品种为主相契合,这是其上涨的主因。其余债性较强的个券表现平平。

报告期内,银信添利基金规模持续增加,期间加大了投资力度,组合杠杆得到大幅提高。主要增配了三年期公司债和高收益、资质较好的城投债,减持了组合中中等期限的中票和利率品种。

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0.73%,银河银信添利债券A净值增长2.28%,银河银信添利债券B净值增长2.17%,比较基准为0.59%。

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	–	–
	其中:股票	–	–
2	固定收益投资	1,284,954,307.40	98.33
	其中:债券	1,284,954,307.40	98.33
	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	4,253,335.88	0.33
6	其他资产	17,597,846.50	1.35
7	合计	1,306,805,489.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	49,994,000.00	5.96
	其中:政策性金融债	49,994,000.00	5.96
4	企业债券	843,717,487.60	100.54
5	企业短期融资券	150,249,000.00	17.90
6	中期票据	222,502,000.00	26.52
7	可转债	18,491,819.80	2.20
8	其他	–	–
9	合计	1,284,954,307.40	153.13

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	1280452	12长沙先导债	700,000	70,154,000.00	8.36
2	1280472	12诸暨债	600,000	60,180,000.00	7.17
3	122760	12渝富债	600,000	60,000,000.00	7.15
4	122164	12通威发	500,000	49,600,000.00	5.91
5	1282102	12蒙羊绒MTN1	400,000	40,576,000.00	4.84

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	2,182.51
3	应收股利	–
4	应收利息	17,284,033.94
5	应收申购款	61,630.05
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	17,597,846.50

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	113003	重工转债	7,863,685.20	0.94
2	113002	工行转债	6,669,038.80	0.79
3	125731	美丰转债	3,959,095.80	0.47

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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§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	550,199,627.51	137,832,649.60
本报告期基金总申购份额	237,036,032.21	13,178,115.31
减:本报告期基金总赎回份额	108,210,587.86	12,276,491.86
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	679,025,071.86	138,734,273.05

§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
2013年1月22日

银河竞争优势成长股票型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:2013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2013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2012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
前端交易代码	–
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	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	115,011,152.62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(2012年10月1日 – 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	2,582,946.17
2.本期利润	9,364,914.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0814
4.期末基金资产净值	126,296,213.73
5.期末基金份额净值	1.0981

注:1、本基金合同于2008年5月26日生效。

2、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;

3、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。

4、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。

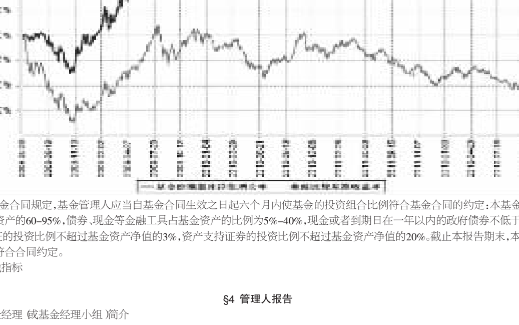
3.2 基金净值表现

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	7.95%	0.93%	8.18%	1.02%	–0.23%	–0.09%

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

注:无。

§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		
丁杰人	银河竞争优势成长股票型证券投资基金的基金经理	2011年10月10日	–	7	硕士研究生学历,曾就职于光大证券研究所,担任行业研究员。2008年5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

本报告期内,公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度,在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实,确保公平对待不同投资组合。同时,公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分,本报告期内,公司对旗下管理的所有投资组合(完全复制的指数基金除外),连续四个季度期间内、不同时间窗下(日内、3日内、5日内)公开竞价交易的证券进行了价差分析,并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。

针对反向交易部分,公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易(包括股票和债券)的交易时间、交易价格进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。本报告期内,不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况(完全复制的指数基金除外)。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易,各投资组合经理均严格按照制度规定,事前确定好申购价格和数量,按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4季度上证指数上涨8.77%,上证指数波动区间在1949–2269点。深成指上涨5.04%。行业方面,4季度整体涨幅较大的是地产、建材、金融等行业;涨幅落后的是食品、医药、传媒、电力、信息设备等行业。市场风格出现了较大的转变,早周期和超跌的板块成为领涨板块。

对于4季度的策略判断,本基金管理人在大盘底部及时转变为积极态度,4季度下半季度大幅增持汽车,地产,保险作为主要持有品种,较好的应对了年底的大规模的上涨。

4季度由于市场波动剧烈和风格变化迅速,本基金的仓位换手率有所提高,仓位水平前低后高。主要部分减持了食品饮料和医药,增持了金融、地产和超跌的2线酒。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年4季度银河竞争优势成长净值表现为7.95%,业绩基准为8.18%。

§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	113,024,747.36	84.82
	其中:股票	113,024,747.36	84.82
2	固定收益投资	9,900,000.00	7.43
	其中:债券	9,900,000.00	7.43
	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	9,551,658.11	7.17
6	其他资产	779,062.56	0.58
7	合计	133,255,468.03	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	3,848,151.04	3.05
B	采掘业	4,069,614.60	3.22
C	制造业	58,271,042.81	46.14
C0	食品、饮料	15,316,472.55	12.13
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	1,529,700.00	1.21
C5	电子	8,312,626.00	6.58
C6	金属、非金属	553,500.00	0.44
C7	机械、设备、仪表	18,887,185.38	14.95
C8	医药、生物制品	13,671,558.88	10.82
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	9,189,363.22	7.28
H	批发和零售贸易	542,558.40	0.43
I	金融、保险业	7,251,605.00	5.74
J	房地产业	27,220,672.79	21.55
K	社会服务业	1,021,739.50	0.81
L	传播与文化产业	1,610,000.00	1.27
M	综合类	–	–
	合计	113,024,747.36	89.49

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	000002	万 科A	989,953	10,018,324.36	7.93
2	600702	沱牌舍得	240,000	6,914,400.00	5.47
3	002146	荣盛发展	473,957	6,630,658.43	5.25
4	002244	滨江集团	560,000	6,076,000.00	4.81
5	600062	华润双鹤	248,416	5,639,043.20	4.46
6	600518	康美药业	386,948	5,084,496.72	4.03
7	600741	华域汽车	442,729	4,949,710.22	3.92
8	300090	盛运股份	259,892	4,833,991.20	3.83
9	601601	中国太保	187,430	4,217,175.00	3.34
10	300157	恒泰艾普	210,316	4,069,614.60	3.22

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	9,900,000.00	7.84
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	–	–
8	其他	–	–
9	合计	9,900,000.00	7.84

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	019215	12国债15	100,000	9,900,000.00	7.84

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	500,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	123,820.93
5	应收申购款	155,241.63
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	779,062.56

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

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	000002	万 科A	10,018,324.36	7.93	重大事项停牌

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§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	114,669,164.38
本报告期基金总申购份额	4,826,284.07
减:本报告期基金总赎回份额	4,484,295.83
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	115,011,152.62

§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
2013年1月22日

银河银泰理财分红证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:2013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2013年1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2012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
前端交易代码	–
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	2004年3月30日
报告期末基金份额总额	2,687,316,908.53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(2012年10月1日 – 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	8,241,715.60
2.本期利润	24,426,566.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0090
4.期末基金资产净值	2,591,390,935.99
5.期末基金份额净值	0.9643

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。

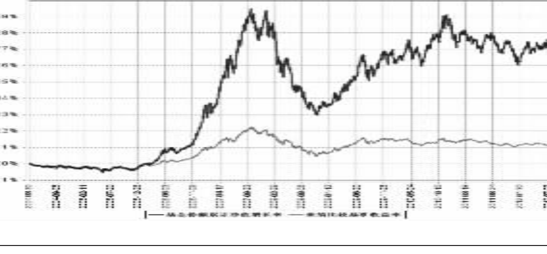
3.2 基金净值表现

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	0.97%	0.89%	4.09%	0.45%	–3.12%	0.44%

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		
张杨	银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理	2011年10月10日	–	9	硕士研究生学历,CFA三级证书,曾先后就职于上海证券股份有限公司、东方证券股份有限公司,从事宏观经济及股票策略研究工作。2008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

本报告期内,公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度,在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实,确保公平对待不同投资组合。同时,公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分,本报告期内,公司对旗下管理的所有投资组合(完全复制的指数基金除外),连续四个季度期间内、不同时间窗下(日内、3日内、5日内)公开竞价交易的证券进行了价差分析,并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。

针对反向交易部分,公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易(包括股票和债券)的交易时间、交易价格进行了梳理和分析,未发现重大异常情况。本报告期内,不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况(完全复制的指数基金除外)。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易,各投资组合经理均严格按照制度规定,事前确定好申购价格和数量,按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上证指数在4季度下跌击破2000点后强势反弹,市场情绪由悲观转向乐观,从市场趋势上看,2013年1季度市场乐观预期提升。4季度上证指数上涨8.77%,上证指数波动区间在1949–2269点。深成指上涨5.04%。行业方面,4季度整体涨幅较大的是地产、建材、金融等行业,食品、信息设备等行业表现最差。市场风格出现了较大的转变,金融等权重类公司明显优于成长类和消费类中小型公司。

对于4季度的策略判断,我们之前存在着谨慎的判断,主要对经济趋势有着保守的认识,此外,如果考虑到中小板相对于大盘股的估值溢价处于高位和限售解禁冲击,我们判断在估值整体承压的背景下,中小板和创业板的估值溢价存在向大盘股估值回归的压力。实际上,我们未能有效把握住4季度金融、地产等权重股的上涨,忽略了低估值行业估值修复的投资机会,导致季度表现较差。

操作层面上,4季度由于市场波动剧烈和风格变化,银泰的仓位换手率有所提高,仓位水平前低后高,2012年4季度末的股票仓位为77%,较季度初有所上升。行业配置上仍偏向于原有的食品、医药等传统消费股,但进行了部分减持,增持了金融、能源和基建类个股。4季度银泰由于塑化剂和反腐等因素使得重配的白酒行业蒙受了较大损失,在市场风格转变过程中,银泰整体配置进行了一定的回归均衡,但核心持仓仍在传统消费类个股,导致未能在周期股主导的反弹中跟上节奏。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

2012年4季度银泰基金净值收益率为0.97%,银泰基金业绩比较基准收益率为4.09%。

§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	2,005,164,263.73	71.83
	其中:股票	2,005,164,263.73	71.83
2	固定收益投资	742,155,776.70	26.59
	其中:债券	742,155,776.70	26.59
	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	14,452,234.63	0.52
6	其他资产	29,656,705.15	1.06
7	合计	2,791,428,980.21	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	61,164,520.09	2.36
C	制造业	1,285,871,182.96	49.62
C0	食品、饮料	316,198,373.30	12.20
C1	纺织、服装、皮毛	22,863,027.00	0.88
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	1,261,756.00	0.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	197,439,398.80	7.62
C5	电子	436,600.00	0.02
C6	金属、非金属	100,781,500.05	3.89
C7	机械、设备、仪表	302,935,275.93	11.69
C8	医药、生物制品	343,955,251.88	13.27
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	38,471,079.68	1.48
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	106,486,620.28	4.11
H	批发和零售贸易	77,988,097.50	3.01
I	金融、保险业	297,753,383.77	11.49
J	房地产业	20,998,776.00	0.81
K	社会服务业	105,326,603.45	4.06
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	11,104,000.00	0.43
	合计	2,005,164,263.73	77.38

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	000423	东阿阿胶	5,099,767	206,081,584.47	7.95
2	600315	上海家化	3,872,120	197,439,398.80	7.62
3	000596	古井贡酒	4,658,629	159,697,802.12	6.16
4	601318	中国平安	2,729,065	123,599,353.85	4.77
5	601717	郑煤机	11,034,969	113,880,880.08	4.39
6	300079	数码视讯	6,469,418	106,486,620.28	4.11
7	600519	贵州茅台	484,212	101,209,992.24	3.91
8	600585	海螺水泥	5,384,313	99,340,574.85	3.83
9	600587	新华医疗	3,176,085	98,808,004.35	3.81
10	600518	康美药业	7,147,165	93,913,748.10	3.62

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	236,503,167.10	9.13
2	央行票据	340,236,000.00	13.13
3	金融债券	90,319,000.00	3.49
	其中:政策性金融债	90,319,000.00	3.49
4	企业债券	65,075,609.60	2.51
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	10,022,000.00	0.39
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	742,155,776.70	28.64

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	010308	03国债(8)	804,600	80,741,610.00	3.12
2	1101032	11央票32	600,000	60,558,000.00	2.34
3	019113	11国债13	500,000	50,150,000.00	1.94
4	1001037	10央票37	500,000	49,975,000.00	1.93
5	1001060	10央票60	500,000	49,935,000.00	1.93

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	2,000,000.00
2	应收证券清算款	15,346,636.30
3	应收股利	–
4	应收利息	12,191,618.85
5	应收申购款	118,450.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	29,656,705.15

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	2,741,813,521.64
本报告期基金总申购份额	14,342,391.84
减:本报告期基金总赎回份额	68,839,004.95
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	2,687,316,908.53

§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)38568888/400-820-0860

银河基金管理有限公司
2013年1月22日