银河银联系列证券投资基金为契约型开放式基金,由两只基金构成,包括银河稳健证券投资基金(简称:银河稳健混合)和银河收益证券投资基金(简称:银河收益债券),每只基金彼此独立运作,并通过基金间相互转换构成一个统一的基金体系。

银河稳健证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	银河稳健混合
交易代码	151001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年8月4日
报告期末基金份额总额	1,581,219,034.13份
投资目标	以稳健的投资风格,构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,动态配置资产,精选个股进行投资。在正常情况下本基金的资产配置比例变化范围是:股票投资的比例范围为基金资产净值的35%至75%;债券投资的比例范围为基金资产净值的20%至45%;现金的比例范围为基金资产净值的5%至20%。
业绩比较基准	上证A股指数涨跌幅×75%+中信国债指数涨跌幅×25%
风险收益特征	银河稳健混合基金属证券投资基金中风险中度品种(在股票型基金中属风险中度偏低),力争使长期的平均单位风险收益超越业绩比较基准。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	-30,886,835.87
2.本期利润	25,363,553.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0180
4.期末基金资产净值	1,432,092,676.57
5.期末基金份额净值	0.9057

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。

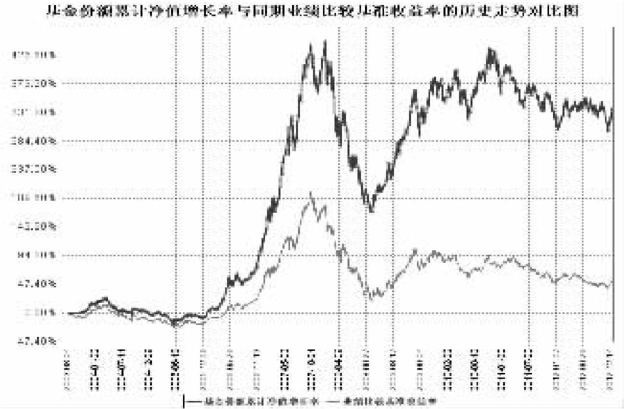
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	1.91%	0.84%	6.73%	0.82%	-4.82%	0.02%

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:2003年08月04日本基金成立,根据《银河银联系列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		
钱睿南	银河稳健证券投资基金的基金经理、银丰证券投资基金的基金经理、股票投资部总监	2008年2月27日	-	12	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,银河创新成长股票型证券投资基金基金经理等职务,2012年12月起兼任银丰证券投资基金的基金经理,现任股票投资部总监。

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

四季度初本基金管理人认为还看不到乐观的依据,市场依然难以走出趋势性行情。但市场实际表现与判断有所不同,四季度国内股市先抑后扬,上证指数在跌穿2000点之后,从12月初开始强劲反弹,最终12月涨幅达14.6%,带动2012年全年上证指数上涨3.17%。经济基本面的逐步好转和投资者对新一届政府的良好预期是推动市场反弹的主要原因,而新股停发、QFII/RQFII扩容等因素为反弹创造了有利的条件。

本基金四季度表现落后,主要原因是股票组合的行业结构和风格与市场表现出现偏差,调整不够及时。本基金在行业配置方面按照计划并结合市场变化进行了调整,医药、食品饮料、信息服务的比重下降,加仓行业主要集中在金融、建筑建材,行业风格继续趋于均衡,但金融、地产、汽车等低估值早周期类股票比例依然偏低;组合中小盘股比例尽管有所下降,但依然偏高。二者叠加造成季度前期净值下跌速度较快,反弹时也表现落后。同时四季度组合中个别股票经历了事件冲击,也造成了一定的影响。如何应对市场风格的急速转换,需要认真总结。

总体来看,本基金管理人对于一季度国内股市总体偏乐观,认为市场存在继续反弹的空间,但波动会明显加大,能否延续整个季度也存在不确定性。低估值大盘股连续上涨后相对吸引力下降,本基金管理人将平衡好组合中周期与消费、价值与成长股的比例。伴随经济数据和企业盈利的改善,市场仍会将目光投向改革和转型,这将最终决定本轮反弹的性质和空间。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度净值增长1.91%,而比较基准涨幅为6.73%。

§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	960,723,633.86	60.74
	其中:股票	960,723,633.86	60.74
2	固定收益投资	397,363,453.30	25.12
	其中:债券	397,363,453.30	25.12
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	48,000,192.00	3.03
	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	157,685,020.62	9.97
6	其他资产	17,797,717.46	1.13
7	合计	1,581,570,017.24	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	66,986,068.14	4.68
C	制造业	490,016,900.11	34.22
C0	食品、饮料	94,433,591.59	6.59
C1	纺织、服装、皮毛	25,410,000.00	1.77
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	62,531,209.40	4.37
C5	电子	75,373,957.96	5.26
C6	金属、非金属	27,895,749.00	1.95
C7	机械、设备、仪表	66,923,939.50	4.67
C8	医药、生物制品	137,448,452.66	9.60
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,758,259.28	0.82
E	建筑业	30,863,386.75	2.16
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	22,477,784.66	1.57
H	批发和零售贸易	20,637,144.00	1.44
I	金融、保险业	157,329,163.58	10.99
J	房地产业	10,126,077.66	0.71
K	社会服务业	105,807,649.68	7.39
L	传播与文化产业	44,721,200.00	3.12
M	综合类	-	-
	合计	960,723,633.86	67.09

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	1,299,932	58,873,920.28	4.11
2	601166	兴业银行	2,915,000	48,651,350.00	3.40
3	600315	上海家化	925,312	47,181,658.88	3.29
4	300058	蓝色光标	1,944,400	44,721,200.00	3.12
5	601117	中国化学	5,198,469	42,835,384.56	2.99
6	600809	山西汾酒	923,642	38,478,925.72	2.69
7	000651	格力电器	1,298,901	33,121,975.50	2.31
8	000423	东阿阿胶	775,997	31,358,038.77	2.19
9	002482	广田股份	1,494,595	30,863,386.75	2.16
10	600518	康美药业	2,265,261	29,765,529.54	2.08

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	207,198,453.30	14.47
2	央行票据	119,902,000.00	8.37
3	金融债券	50,137,000.00	3.50
	其中:政策性金融债	50,137,000.00	3.50
4	企业债券	10,068,000.00	0.70
5	企业短期融资券	10,058,000.00	0.70
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	397,363,453.30	27.75

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)	537,430	53,931,100.50	3.77
2	019113	11国债13	500,000	50,150,000.00	3.50
3	1001042	10央票42	400,000	39,972,000.00	2.79
4	010107	21国债(7)	307,120	32,152,392.80	2.25
5	1001032	10央行票据32	300,000	29,988,000.00	2.09

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中,没有发行主体被监管部门立案调查的情形,在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2

本基金投资的前十名股票中,没有超出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	1,750,000.00
2	应收证券清算款	4,010,541.91
3	应收股利	-
4	应收利息	6,445,480.81
5	应收申购款	5,591,694.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,797,717.46

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	1,412,091,042.44
本报告期基金总申购份额	196,462,010.13
减:本报告期基金总赎回份额	27,334,018.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,581,219,034.13

§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联系列证券投资基金的文件
2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》
3、《银河银联系列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、银河银联系列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

上海市世纪大道1568号中建大厦15层

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

银河收益证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	银河收益债券
交易代码	151002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年8月4日
报告期末基金份额总额	2,854,712,172.25份
投资目标	以债券投资为主,兼顾股票投资,在充分控制风险和保持较高流动性的前提下,实现基金资产的安全及长期稳定增值。
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,采取自上而下与自下而上相结合的投资策略合理配置资产。在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等的基础上,通过组合投资,为投资者获得长期稳定的回报。本基金的股票投资作为债券投资的辅助和补充,力争在严格控制风险的情况下,提高基金的收益率。在正常情况下,债券投资的比例范围为基金资产净值的50%至95%;股票投资的比例范围为基金资产净值的0%至30%;现金的比例范围为基金资产净值的5%至20%。
业绩比较基准	债券指数涨跌幅×85%+上证A股指数涨跌幅×15%,其中债券指数为中信国债指数涨跌幅×51%+中信银债指数涨跌幅×49%
风险收益特征	银河收益债券属于证券投资基金中的低风险品种,其中长期平均的预期收益和风险低于指数型基金、平衡型基金、价值型基金及收益型基金,高于纯债券基金。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	21,191,629.61
2.本期利润	25,601,075.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0097
4.期末基金资产净值	3,181,776,279.28
5.期末基金份额净值	1.1146

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。

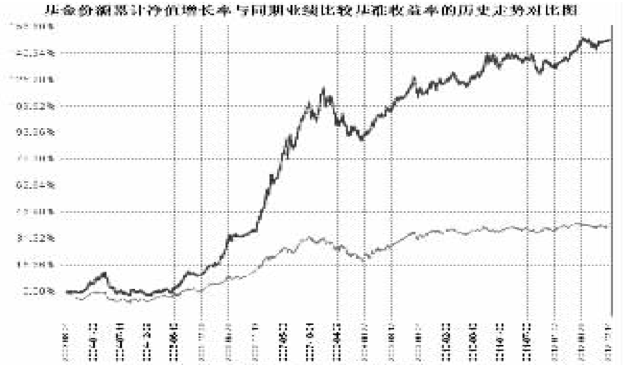
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	1.40%	0.08%	1.80%	0.16%	-0.40%	-0.08%

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:2003年08月04日本基金成立,根据《银河银联系列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		
韩晶	银河收益证券投资基金的基金经理、银河银信添利债券型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	2010年1月12日	-	11	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,2011年8月起兼任银河银信添利债券型证券投资基金基金经理,2012年11月起担任银河领先债券型证券投资基金的基金经理。
张矛	银河收益证券投资基金的基金经理、银河银富货币市场基金的基金经理、银河通利分级债券型证券投资基金基金经理	2011年8月25日	-	7	中共党员,硕士研究生学历。曾就职于浙商证券有限责任公司、浙商银行股份有限公司,主要从事策略分析、债券投资及交易等工作。2008年10月加入银河基金管理有限公司,历任债券交易员,2010年1月起兼任银河银富货币市场基金基金经理,2012年4月起兼任银河通利分级债券型证券投资基金基金经理。

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

4季度,发电量同比增速提升明显,pmi重回50%上方,经济企稳的态势逐步得到巩固。外汇占款低位波动,央行继续在公开市场通过逆回购操作调节流动性,受益于财政存款的投放,银行间资金面维持平稳,短期限资金供给充沛,质押式回购利率保持稳定。而受到年末考核时点的影响,3个月shibor利率小幅回升,预期流动性将稳中趋紧。

4季度,基金管理小组综合市场情况和估值水平,稳步增加债券配置。品种选择上以短债作为过渡性品种,其中以短期融资券为主,在享受一定票息的同时,保持了流动性和安全性。一级市场上,本组合也择优参与资质较好的中期票据与企业债,并根据市场波动进行了部分的波段操作,并择机于年末加大配置节奏,为明年的票息行情做好准备。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

4季度,沪深300指数上涨10.02%,上证国债指数上涨0.73%。银河收益基金期内净值增长率为1.40%,比较基准为1.80%

§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	21,436,948.03	0.58
	其中:股票	21,436,948.03	0.58
2	固定收益投资	2,872,444,362.34	77.89
	其中:债券	2,872,444,362.34	77.89
	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	300,846,163.28	8.16
6	其他资产	493,167,193.64	13.37
7	合计	3,687,894,667.29	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	9,333,516.78	0.29
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	5,391,516.78	0.17
C8	医药、生物制品	3,942,000.00	0.12
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	11,183,431.25	0.35
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	920,000.00	0.03
M	综合类	-	-
	合计	21,436,948.03	0.67

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	168,000	7,608,720.00	0.24
2	600518	康美药业	300,000	3,942,000.00	0.12
3	600036	招商银行	259,979	3,574,711.25	0.11
4	002662	京威股份	400,000	3,380,000.00	0.11
5	600741	华域汽车	179,921	2,011,516.78	0.06
6	300058	蓝色光标	40,000	920,000.00	0.03

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	658,615,000.00	20.70
5	企业短期融资券	1,672,490,000.00	52.56
6	中期票据	500,912,000.00	15.74
7	可转债	40,427,362.34	1.27
8	其他	-	-
9	合计	2,872,444,362.34	90.28

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	041251015	12铁道CP001	1,500,000	150,270,000.00	4.72
2	041253037	12联通CP001	1,500,000	149,730,000.00	4.71
3	0982037	09申能集MTN1	1,100,000	109,208,000.00	3.43
4	041261007	12华电CP001	1,000,000	100,770,000.00	3.17
5	041264027	12郑煤CP001	1,000,000	100,100,000.00	3.15

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中,没有发行主体被监管部门立案调查的情形,在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2

本基金投资的前十名股票中,没有超出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	100,058,339.79
3	应收股利	-
4	应收利息	37,504,201.92
5	应收申购款	355,104,651.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	493,167,193.64

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	20,601,040.00	0.65
2	110015	石化转债	9,056,080.00	0.28
3	129031	巨轮转2	4,395,311.02	0.14
4	110018	国电转债	2,252,800.00	0.07
5	110013	国投转债	2,015,274.80	0.06
6	113003	重工转债	1,190,025.00	0.04
7	125731	美丰转债	916,831.52	0.03

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:期末前十名股票中未存在流通受限情况

§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	135,544,130.35
本报告期基金总申购份额	3,438,996,857.75
减:本报告期基金总赎回份额	719,828,815.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,854,712,172.25

§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联系列证券投资基金的文件
2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》
3、《银河银联系列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、银河银联系列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

上海市世纪大道1568号中建大厦15层

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

银河行业优选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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	1,672,738,670.84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(2012年10月1日 - 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-91,710,353.42
2.本期利润	45,858,461.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0265
4.期末基金资产净值	1,648,592,147.92
5.期末基金份额净值	0.986

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。

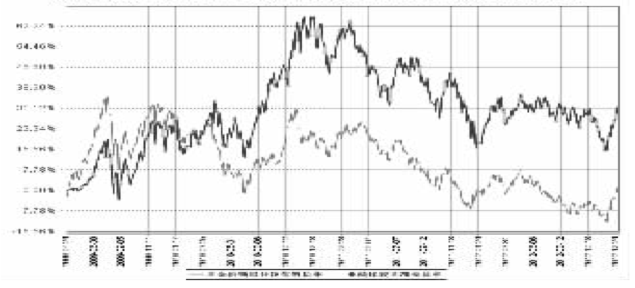
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.14%	1.00%	8.18%	1.02%	-5.04%	-0.02%

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: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、银河主题策略股票型证券投资基金的基金经理、股票投资部总监助理	2010年9月16日	-	8	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,2012年9月起兼任银河主题策略股票型证券投资基金的基金经理,2012年4月起担任股票投资部总监助理。

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

上证指数在4季度创了1949点的新低后,强势反弹,同时市场情绪由悲观转向乐观。4季度上证指数上涨8.77%。深成指上涨5.04%。行业方面,4季度整体涨幅较大的主要是早周期和基建相关行业,如金融、地产、汽车、建材、建筑等,科技股、食品饮料、餐饮旅游等行业则录得负收益。市场表现相对二、三季度出现了重大转变,风格上周期和成长显著战胜消费和成长。

对于4季度的策略判断,本基金谨慎偏乐观,主要是认为市场估值的绝对位置依然处在偏低水平,并且中短期内新一届政府会以相对宽松的经济政策来应对当前的经济问题。但认为中国经济面临转型和结构难题,触底后立刻强劲复苏不太可能,需要进一步跟踪改革力度,确认政府对困扰中国经济深层次问题释放出相应的制度红利。具体来看,四季度经济阶段性企稳,同时政策表态依然会通过投资稳定经济增速,而股票供给层面受到监管层控制,盈利和流动性的改善使得本基金积极看待市场,判断市场会阶段性反弹。考虑到中小板相对于大盘股的估值溢价处于高位,同时面临限售解禁冲击,本基金判断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。

在操作层面上,本基金上调了股票仓位,并将结构向周期行业倾斜,但由于判断是温和复苏,因此对周期股的盈利弹性并未做很乐观的预期,结构调整也不是很激进,主要是增配了部分没有库存压力、估值有吸引力的地产、汽车、基建行业内的品种,下调了成长股的配置比例,从而降低了组合的估值水平,并对一些代表明年经济发展方向的领域如水利水电、智慧城市进行了布局。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年4季度银河行业优选净值表现为3.14%,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	1,400,527,792.33	84.12
	其中:股票	1,400,527,792.33	84.12
2	固定收益投资	129,935,000.00	7.80
	其中:债券	129,935,000.00	7.80
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	69,940,424.91	4.20
	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	62,125,189.01	3.73
6	其他资产	2,401,394.35	0.14
7	合计	1,664,929,800.60	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	36,864,000.00	2.24
B	采掘业	-	-
C	制造业	635,990,776.60	38.58
C0	食品、饮料	102,395,823.30	6.21
C1	纺织、服装、皮毛	5,752,000.00	0.35
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	79,949,291.00	4.85
C5	电子	102,838,341.55	6.24
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	260,471,655.15	15.80
C8	医药、生物制品	84,583,665.60	5.13
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,760,000.00	0.35
E	建筑业	84,040,133.70	5.10
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	481,917,753.98	29.23
H	批发和零售贸易	7,054,000.00	0.43
I	金融、保险业	42,751,350.00	2.59
J	房地产业	58,966,536.65	3.58
K	社会服务业	47,183,241.40	2.86
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,400,527,792.33	84.95

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	600741	华域汽车	12,000,055	134,160,614.90	8.14
2	600570	恒生电子	10,000,000	118,600,000.00	7.19
3	300253	卫宁软件	4,929,000	108,536,580.00	6.58
4	601669	中国水电	22,000,035	84,040,133.70	5.10
5	300075	数字政通	2,700,096	80,462,860.80	4.88
6	000002	万 科A	4,961,500	50,210,380.00	3.05
7	000887	中鼎股份	5,000,000	46,250,000.00	2.81
8	300168	万达信息	3,000,000	45,900,000.00	2.78
9	600518	康美药业	3,430,000	45,070,200.00	2.73
10	601601	中国太保	1,900,060	42,751,350.00	2.59

注:恒生电子长期停牌,2012年12月31日复牌涨停继续采取技术估值。

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	89,849,000.00	5.45
	其中:政策性金融债	89,849,000.00	5.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,086,000.00	2.43
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	129,935,000.00	7.88

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	120228	12国开28	700,000	69,839,000.00	4.24
2	120405	12农发05	200,000	20,010,000.00	1.21
3	071204002	12广发CP002	200,000	20,006,000.00	1.21
4	041259047	12华友钴业CP001	100,000	10,063,000.00	0.61
5	041258047	12渝粮CP002	100,000	10,017,000.00	0.61

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	17,575.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,978,224.48
5	应收申购款	405,594.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,401,394.35

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	50,210,380.00	3.05	重大事项停牌

§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	1,841,501,936.63
本报告期基金总申购份额	22,488,883.40
减:本报告期基金总赎回份额	191,252,149.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,672,738,670.84

§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
2013年1月22日