银河创新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:招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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月11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	银河创新成长股票
交易代码	519674
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	2010年12月29日
报告期末基金份额总额	1,009,271,646.75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(2012年10月1日 – 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	7,849,276.08
2.本期利润	56,545,518.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0651
4.期末基金资产净值	982,116,168.45
5.期末基金份额净值	0.9731

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。

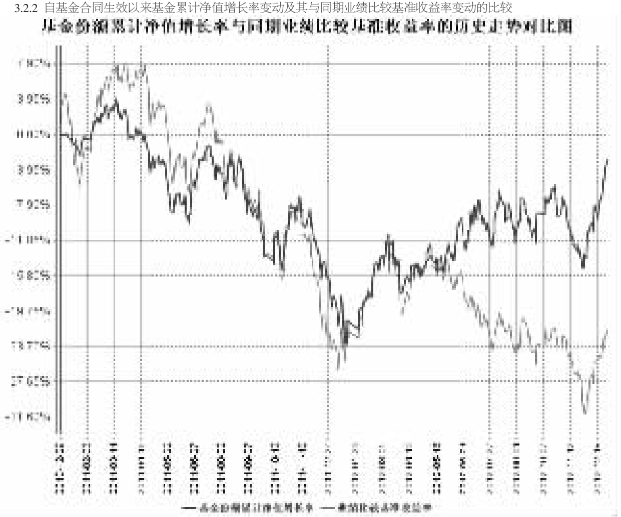
3.2 基金净值表现

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	6.71%	0.92%	2.08%	1.08%	4.63%	-0.16%

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		
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	–	6	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

2012年4季度,市场先跌后反弹,上证综指一度下探到1949点,中小板和创业板指数表现较差。4季度并没有延续了前三季度的走势,权重的指标股开始企稳,前期强势的消费类板块表现略差,尤其是白酒行业,在塑化剂风波下,表现较差,地产,大金融,建材,农业,汽车等板块表现突出。

4季度对于市场大的趋势判断是可能会面临超跌反弹的局面,混乱的市场预期和对经济的悲观情绪交加,投资者参与度进入冰点,A股市场在经历了3年的下跌后估值基本和国际接轨,虽然短期看不到大幅回暖的可能,阶段性的修复还可以期待。短期看,企业加速去库存告一段落,今年4季度有可能迎来阶段性的恢复,而去年基数效应,也让我们能短期对数据的指示有乐观的判断。从实际情况来看,指数先期出现了进一步下探,主要原因是十八大政策预期落空,加上白酒塑化剂事件影响,再加上邻近年底,大家开始兑现一部分收益等,随后银行、地产等大市值板块开始发力出现大幅反弹,最终上证指数全年以上涨收尾。

创新成长基金实际操作情况:资产配置层面来看,股票仓位稳健,基本在同类基金中属中等水平,板块基本以成长股和部分金融行业为主,4季度,我们一部分坚守了对2013年布局的个别重仓行业和企业,一部分阶段性下调了中小市值股票仓位,并增持了金融地产等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年4季度本基金净值增长率为6.71%,同期业绩比较基准增长率为2.08%,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	829,548,933.55	83.93
	其中:股票	829,548,933.55	83.93
2	固定收益投资	49,993,000.00	5.06
	其中:债券	49,993,000.00	5.06
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	46,600,269.90	4.72
	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	50,160,968.47	5.08
6	其他资产	12,020,087.77	1.22
7	合计	988,323,259.69	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	36,620,834.44	3.73
C	制造业	417,365,189.24	42.50
C0	食品、饮料	66,278,739.33	6.75
C1	纺织、服装、皮毛	8,632,700.00	0.88
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	62,643,663.43	6.38
C5	电子	135,888,350.56	13.84
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	57,011,557.48	5.80
C8	医药、生物制品	86,910,178.44	8.85
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	47,033,206.15	4.79
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	30,183,189.73	3.07
H	批发和零售贸易	8,075,628.00	0.82
I	金融、保险业	165,987,622.23	16.90
J	房地产业	70,941,720.00	7.22
K	社会服务业	53,341,543.76	5.43
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	829,548,933.55	84.47

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	002241	歌尔声学	1,338,021	50,443,391.70	5.14
2	600048	保利地产	3,499,950	47,599,320.00	4.85
3	000423	东阿阿胶	1,159,869	46,870,306.29	4.77
4	600104	上汽集团	2,625,357	46,311,297.48	4.72
5	601166	兴业银行	2,719,931	45,395,648.39	4.62
6	601318	中国平安	950,000	43,025,500.00	4.38
7	600030	中信证券	3,049,979	40,747,719.44	4.15
8	002353	杰瑞股份	719,371	34,270,834.44	3.49
9	600315	上海家化	600,000	30,594,000.00	3.12
10	002236	大华股份	650,000	30,127,500.00	3.07

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	39,964,000.00	4.07
	其中:政策性金融债	39,964,000.00	4.07
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	10,029,000.00	1.02
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	49,993,000.00	5.09

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	120405	12农发05	200,000	20,010,000.00	2.04
2	120228	12国开28	200,000	19,954,000.00	2.03
3	041262033	12英华CP001	100,000	10,029,000.00	1.02

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	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,015,974.38
5	应收申购款	10,254,113.39
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	12,020,087.77

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	870,361,499.51
本报告期基金总申购份额	177,667,873.41
减:本报告期基金总赎回份额	38,757,726.17
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,009,271,646.75

§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
2013年1月22日

银河蓝筹精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	93,860,837.62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(2012年10月1日 – 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,065,025.83
2.本期利润	2,416,325.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0249
4.期末基金资产净值	73,391,724.30
5.期末基金份额净值	0.782

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。

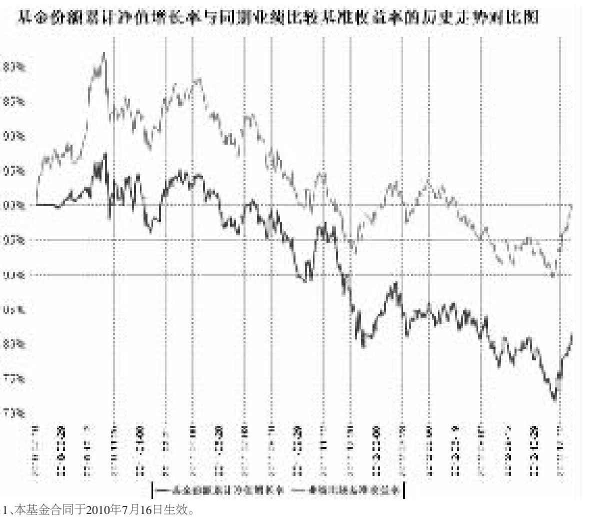
3、对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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	3.58%	1.26%	7.72%	0.96%	-4.14%	0.30%

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。

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		
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	–	18	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,2010年4月起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

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,上证指数经历了企稳回升,下跌创新低之后,于12月初在银行股为代表的金融股带动下快速上涨,单月涨幅达到14%。本季度我们的股票仓位变化比较大,季度末仓位有所提高。股票投资集中在金融、泛农业、食品、环保等行业。我们判断2013年1季度A股市场将在结构调整中保持强势,因此增加了金融股、汽车股、化工股的配置,减少了食品饮料和医药股的配置。1季度我们将根据市场变化,加大行业和个股配置转换的力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

基金净值增长率3.58%,基准收益率7.72%。

§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	64,084,941.19	86.18
	其中:股票	64,084,941.19	86.18
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	10,255,670.33	13.79
6	其他资产	20,357.28	0.03
7	合计	74,360,968.80	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	5,900,000.00	8.04
B	采掘业	2,906,000.00	3.96
C	制造业	25,575,733.19	34.85
C0	食品、饮料	7,555,178.19	10.29
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	6,540,000.00	8.91
C5	电子	2,755,170.00	3.75
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	6,704,885.00	9.14
C8	医药、生物制品	2,020,500.00	2.75
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	3,450,000.00	4.70
I	金融、保险业	20,754,000.00	28.28
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	5,499,208.00	7.49
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	64,084,941.19	87.32

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	002041	登海种业	250,000	5,900,000.00	8.04
2	000826	桑德环境	239,200	5,499,208.00	7.49
3	600837	海通证券	380,000	3,895,000.00	5.31
4	600418	江淮汽车	550,000	3,756,500.00	5.12
5	600036	招商银行	264,000	3,630,000.00	4.95
6	000525	红 太 阳	300,000	3,525,000.00	4.80
7	000501	鄂武商A	300,000	3,450,000.00	4.70
8	601601	中国太保	150,000	3,375,000.00	4.60
9	002570	贝因美	145,106	3,203,940.48	4.37
10	600731	湖南海利	500,000	3,015,000.00	4.11

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

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	430.88
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,238.19
5	应收申购款	17,688.21
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	20,357.28

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	000826	桑德环境	1,269,048.00	1.73	配股流通受限

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	101,715,185.20
本报告期基金总申购份额	10,220,580.01
减:本报告期基金总赎回份额	18,074,927.59
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	93,860,837.62

§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
2013年1月22日

银河通利分级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:北京银行股份有限公司
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。

基金托管人北京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	银河通利分级债券	
交易代码	161505	
前端交易代码	–	
后端交易代码	–	
基金运作方式	契约型基金。本基金《基金合同》生效之日起2年内,银河通利A自《基金合同》生效之日起每满6个月开放一次,银河通利B封闭运作并上市交易;本基金《基金合同》生效后2年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2012年4月25日	
报告期末基金份额总额	1,528,678,777.25份	
投资目标	在合理控制风险的前提下,力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金以自上而下的分析方法为基础,根据国内外宏观经济形势、市场利率、汇率变化趋势、债券市场资金供求等因素分析研判债券市场利率走势,并对各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期和利率敏感性进行综合分析,在严格控制风险的前提下,通过积极主动的管理构建及调整固定收益投资组合。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合全价指数。	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,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	北京银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	通利债A	通利债B
下属两级基金的交易代码	161506	150079
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	767,577,943.96份	761,100,833.29份
下属两级基金的风险收益特征	银河通利A份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征。	银河通利B份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征。

§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)
1.本期已实现收益	25,129,894.09
2.本期利润	40,671,958.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0231
4.期末基金资产净值	1,569,091,952.94
5.期末基金份额净值	1.026

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。

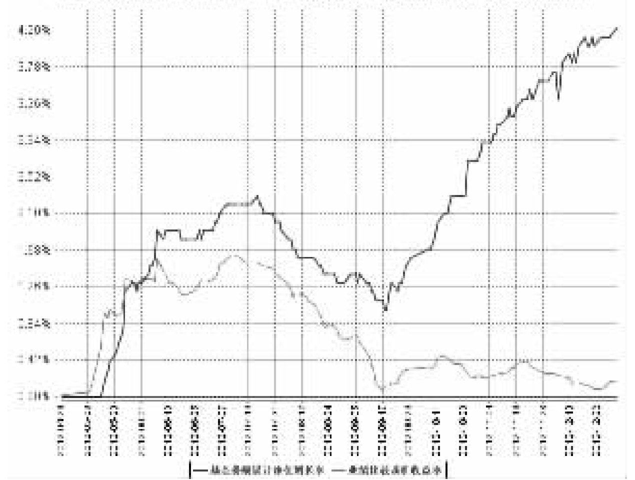
3.2 基金净值表现

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	2.59%	0.10%	-0.13%	0.02%	2.72%	0.08%

注:本基金的业绩比较基准为中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合全价指数,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:本基金合同生效日为2012年4月25日,根据《银河通利分级债券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。

3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期(2012年10月1日 – 2012年12月31日)
通利债A份额参考净值	1.007
通利债A累计份额参考净值	1.030
通利债B份额参考净值	1.046
通利债B累计份额参考净值	1.046

§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	银河通利分级债券型证券投资基金基金经理、银河保本混合型证券投资基金基金经理、总经理助理、固定收益部总监	2012年4月25日	–	18	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,从事固定收益类产品的投资工作,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,2011年5月起兼任银河保本混合型证券投资基金基金经理,现任总经理助理、固定收益部总监。
张矛	银河通利分级债券型证券投资基金基金经理、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	2012年4月25日	–	7	中共党员,硕士研究生。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,担任债券交易员,并从事债券研究分析工作。2010年1月起担任银河银富货币市场基金基金经理,2011年8月起担任银河收益证券投资基金基金经理。

注:1、上表中任职日期为基金合同成立之日。

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》及其各项管理办法、《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,努力实现基金持有人的利益,无损害基金持有人利益的行为,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健的风险回报。

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季度经济数据持续向好,发电量同比增速提升明显,pmi重回50%上方,全国规模企业利润逐步恢复,经济企稳的态势逐步得到巩固。利率债方面,短端上行明显,中长期窄幅震荡走高,国债走势强于金融债,隐含税率较前期扩大。银行间中票与短融二级市场上交投相对清淡,需求较弱导致一级发行利率不断抬升,并带动二级市场估值上行。低等级债由于高票息的吸引力而相对受到追捧,信用利差进一步压缩。企业债的发行利率不断下调,一级市场的火爆程度略有减弱,认购依旧踊跃,一二级利差缩小。

4季度初,基金管理小组前期着力于通过调整仓位和融资维护流动性。期内,本基金加强主动性管理,进行了波段操作,在市场较好时降低了仓位,为加仓腾出空间,整体组合结构较为平衡。受益于整体信用债的上涨,杠杆操作提升了本组合的收益性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年4季度,银河通利基金期内净值增长率为2.59%,比较基准为-0.13%。

§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	2,393,919,445.77	95.35
	其中:债券	2,393,919,445.77	95.35
	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	40,434,147.87	1.61
6	其他资产	76,192,779.48	3.03
7	合计	2,510,546,373.12	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	159,418,000.00	10.16
	其中:政策性金融债	80,058,000.00	5.10
4	企业债券	1,786,320,172.87	113.84
5	企业短期融资券	50,360,000.00	3.21
6	中期票据	321,546,000.00	20.49
7	可转债	76,275,272.90	4.86
8	其他	–	–
9	合计	2,393,919,445.77	152.57

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	1280059	12泉矿债	1,000,000	102,790,000.00	6.55
2	112069	12明牌债	899,310	93,528,240.00	5.96
3	122630	12惠投债	900,000	90,000,000.00	5.74
4	122702	12海安债	800,000	84,080,000.00	5.36
5	092103	09重庆农商债	800,000	79,360,000.00	5.06

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	10,593,246.44
3	应收股利	–
4	应收利息	65,349,533.04
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	76,192,779.48

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	61,174,130.80	3.90
2	110013	国投转债	15,101,142.10	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

注:本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	通利债A	通利债B
本报告期期初基金份额总额	1,776,642,729.85	761,100,833.29
本报告期基金总申购份额	160,456,092.72	–
减:本报告期基金总赎回份额	1,169,520,878.61	–
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	767,577,943.96	761,100,833.29

注:通利A总申购份额含折算份额

§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通利分级债券型证券投资基金的文件
2、《银河通利分级债券型证券投资基金基金合同》
3、《银河通利分级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、银河通利分级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

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
北京市西城区金融大街丙17号

7.3 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
2013年1月22日