银河消费驱动股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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:2012年4月24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2012年4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河消费股票
交易代码	519678
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月29日
报告期末基金份额总额	344,711,532.66份
投资目标	本基金通过深入研究,重点投资与居民消费密切相关的行业中具有竞争优势的上市公司,分享由于中国巨大的人口基数、收入增长和消费结构变革所带来的投资机会,在严格控制风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	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%。本基金将不低于80%的股票资产投资于受消费驱动的上市公司。
业绩比较基准	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,其预期收益及预期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1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-4,745,286.85
2.本期利润	6,901,713.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0194
4.期末基金资产净值	324,089,427.22
5.期末基金份额净值	0.940

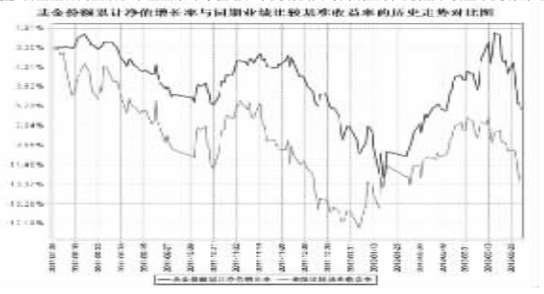
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.84%	1.19%	3.81%	1.14%	-1.97%	0.05%

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2011年7月29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%。本基金将不低于80%的股票资产投资于受消费驱动的上市公司。

3、截止2012年1月29日建仓期满,本基金各项资产配置符合合同约定。

§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		
刘凤华	银河消费驱动股票型证券投资基金的基金经理、银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理、研究部总监	2011年7月29日	-	14	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、基金经理助理等职务,2007年1月至2012年1月担任银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理,2010年10月起兼任研究部总监。

注:1、上表中任职日期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》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。

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运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,上证指数出现了持续两个月左右的反弹走势,随后出现下行,最终上证指数上涨4.10%,波动区间在2132-2478点,深成指上涨7.16%,中小板指数上涨4.84%,创业板指数下跌5.31%。

市场反弹的原因,一是前期指数下跌较为剧烈,投资人对各方面的预期都较为悲观,市场本身存在修复动力;另一方面,投资者对政策放松开始有所预期,寄希望于政策的调整能够扭转经济的颓势。但由于政策宽松迟迟未见兑现,而经济数据持续走坏,最终拖累指数出现下行。

行业方面,1季度行业涨幅居前的是有色金属、房地产、家用电器等行业,涨幅均超10%,跌幅较大的是信息服务、医药生物、农林牧渔等行业。

本基金在一季度内完成了建仓,季度末股票仓位从上季度末的45%,上升到本季度末的71.46%,增加的仓位依然主要配置在食品饮料、医药生物、纺织服装以及零售等消费类行业上。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年1季度银河消费驱动基金业绩比较基准收益率为3.81%,银河消费驱动基金净值收益率为1.84%,业绩低于基准。

§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	231,608,930.84	71.25
	其中:股票	231,608,930.84	71.25
2	固定收益投资	2,502,100.00	0.77
	其中:债券	2,502,100.00	0.77
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	48,900,273.35	15.04
	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	41,992,978.58	12.92
6	其他资产	73,918.24	0.02
7	合计	325,078,201.01	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	6,395,800.00	1.97
C	制造业	208,842,517.20	64.44
C0	食品、饮料	87,198,319.05	26.91
C1	纺织、服装、皮毛	16,435,800.45	5.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	17,803,322.93	5.49
C5	电子	2,076,000.00	0.64
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	21,304,976.10	6.57
C8	医药、生物制品	64,024,098.67	19.76
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	5,034,380.60	1.55
H	批发和零售贸易	892,946.42	0.28
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	10,443,286.62	3.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	231,608,930.84	71.46

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	000568	泸州老窖	620,000	24,235,800.00	7.48
2	000423	东阿阿胶	589,878	23,783,880.96	7.34
3	000596	古井贡酒	247,050	21,641,580.00	6.68
4	600518	康美药业	1,599,901	20,318,742.70	6.27
5	600315	上海家化	557,923	17,803,322.93	5.49
6	600809	山西汾酒	170,795	10,481,689.15	3.23
7	000858	五粮液	309,925	10,177,937.00	3.14
8	300146	汤臣倍健	171,320	9,657,308.40	2.98
9	002535	林州重机	709,995	9,528,132.90	2.94
10	002327	富安娜	203,489	8,699,154.75	2.68

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	2,502,100.00	0.77
8	其他	-	-
9	合计	2,502,100.00	0.77

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	129031	巨轮转2	25,000	2,502,100.00	0.77

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000858》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	18,062.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	37,081.22
5	应收申购款	18,774.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	73,918.24

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	129031	巨轮转2	2,502,100.00	0.77

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	300146	汤臣倍健	9,657,308.40	2.98	临时停牌

§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	363,526,921.68
本报告期基金总申购份额	4,153,229.27
减:本报告期基金总赎回份额	22,968,618.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	344,711,532.66

§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消费驱动股票型证券投资基金的文件

2、《银河消费驱动股票型证券投资基金基金合同》

3、《银河消费驱动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、银河消费驱动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

北京市西城区阜市口大街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

2012年4月24日

银河银富货币市场基金

【2012】第一季度报告

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月24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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定,于2012年4月20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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河银富货币
交易代码	150005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年12月20日
报告期末基金份额总额	2,156,969,253.62份
投资目标	在确保基金资产安全和高流动性的基础上,追求高于业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金主要投资于短期金融工具,投资策略的重点是在投资组合的流动性和收益性这两个方面取得平衡。本基金将以价值研究为导向,利用基本分析和数量化分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在控制风险和保证流动性的基础上,追求稳定的当期收益。 1、战略资产配置策略 利率预期策略:因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素,所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。投资决策委员会通过对宏观经济形势、财政与货币政策、金融监管政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的分析,形成对未来短期利率走势的判断,并依此调整组合的期限和品种配置。比如,根据历史上我国短期资金市场利率的走势,在年初、年末资金利率较高时按哑铃策略配置基金资产,而在年中资金利率偏低时按梯形策略配置基金资产。 平均剩余期限控制策略:根据对短期利率走势的判断确定并控制投资组合的平均剩余期限。在预期短期利率上升时,缩短组合的平均期限,以规避资本损失和获得较高的再投资收益;在预期短期利率下降时,延长组合的平均期限,以锁定较高的收益水平。 现金流管理策略:根据对市场资金面分析以及对申购赎回变化的动态预测,通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配,动态调整并有效分配基金的现金流,在保持本基金充分流动性的基础上争取较高收益。 2、战术资产配置策略 在战术资产配置阶段,配置策略主要体现在: 利用金融工程技术,寻找价格低估的投资品种。 把握银行间市场和交易所市场出现的套利机会。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为银行半年期定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金面临的风险与其他开放式基金相同(如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等),但由于本基金主要投资短期流动性金融工具,上述风险在本基金中存在一定的特殊性,投资本金损失的可能性很小。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	银河银富货币A	银河银富货币B
下属两级基金的交易代码	150005	150015
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	181,734,193.46份	1,975,235,060.16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(2012年1月1日-2012年3月31日)	
	银河银富货币A	银河银富货币B
1. 本期已实现收益	1,831,184.25	19,201,094.38
2.本期利润	1,831,184.25	19,201,094.38
3.期末基金资产净值	181,734,193.46	1,975,235,060.16

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

银河银富货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1501%	0.0043%	0.8342%	0.0000%	0.3159%	0.0043%

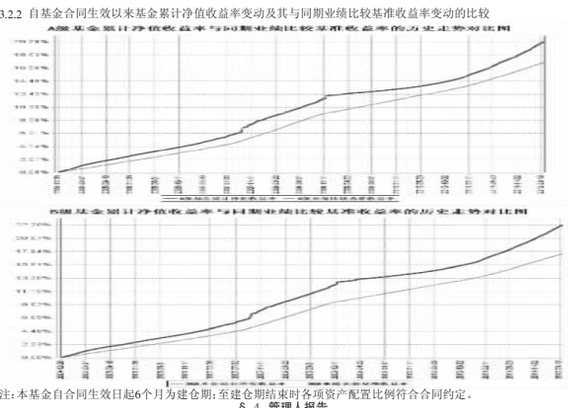
注:本基金的收益分配是按日结转份额

银河银富货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2102%	0.0043%	0.8342%	0.0000%	0.3760%	0.0043%

注:本基金的收益分配是按日结转份额

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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		
张矛	银河银富货币市场基金的基金经理、银河收益证券投资基金的基金经理	2010年1月12日	-	6	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,2011年8月起兼任银河收益证券投资基金基金经理。

注:1、上表中任职、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

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。

本基金不参与股票投资业务,针对本基金参与的公开竞价债券投资部分,对公司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。针对银行间投资部分,对不同投资组合临近日的反向交易的交易时间、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。

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1季度出现持续反弹,市场情绪转暖,具备一定牛市特征。1季度上证指数上涨2.88%,上证指数波动区间在2132-2478点,深成指上涨5.51%,中小板和创业板指数分别上涨2.73%和下跌6.99%。

行业方面,受益流动性放松预期的板块表现较强,如有色、家电、地产等;医药生物、公用事业等传统防御类行业表现较差,超跌反弹的风格明显。

对于市场出现的季度超跌反弹我们估计不足,导致在季度初期仓位结构与市场风格完全不符,遭受了较大的损失,并且没有参与到地产、有色等涨幅较大的早周期行业,而后在市场反弹过程我们增持了白酒、传媒以及新经济受益的相关股票,并在整体仓位提升到同类型基金的平均水平,以跟踪的策略应对市场反弹。

我们判断2012年2季度市场仍将处于震荡筑底的过程中。从传统的企业盈利增长、流动性和通胀与股市回报的历史关系来看,市场处于下跌趋势到探底回升的阶段。目前市场已经反映了部分悲观预期,并开始预期欧债危机扩大为全球经济危机和本轮经济硬着落,这些悲观预期的改善可能带来市场超跌反弹,不过我们应该注意的是,未来数年,中国经济将呈现经济转型的重大变化,因此,传统的周期轮动规律可能失去效用,股市更多地将体现震荡中寻找新经济时代的结构性机会,我们应该继续投资能够受益于中国消费升级和创新型经济的公司。

不足千亿。外汇占款回升乏力,在1月份增长1409亿元之后,2月份受贸易逆差拖累,全月仅为251亿元。不过,货币市场利率在1季度出现了显著改善,银行间质押式回购短端回落至3%附近,3个月shibor持续下行了50bp,银行理财产品和票据贴现利率也出现了不同程度的下滑。1月份以来,随着货币市场利率的回落和外围市场的好转,国内债市的风险偏好也明显增强,利率品种出现了一定程度的调整,短端品种表现相对好于长端。信用产品方面,高等级信用债跟随利率债上行,中低等级债走势明显相对较强。

一季度,本基金增配资产以新发短期融资券为主,适当增加1年期政策性金融债,新增存款期限拉长,以防未来货币市场利率进一步下滑。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年1季度基金银富业绩比较基准收益率为0.8342%,银河银富货币A净值收益率为1.1501%,银河银富货币B净值收益率为1.2102%。

§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	固定收益投资	680,795,967.46	31.55
	其中:债券	680,795,967.46	31.55
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	442,751,744.13	20.52
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,023,584,940.21	47.43
4	其他资产	11,026,818.13	0.51
5	合计	2,158,159,469.93	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	0.60	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资金净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	129
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	130
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	42

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:在本报告期内本货币市场基金投资组合的平均剩余期限未超过180天

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	31.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	4.17	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	19.48	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.86	-
4	90天(含)-180天	23.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	21.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.54	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	9,803,684.70	0.45
3	金融债券	160,193,414.16	7.43
	其中:政策性金融债	110,198,906.99	5.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	510,798,868.60	23.68
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	680,795,967.46	31.56
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	40,208,360.32	1.86

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	071304	07华夏02浮	500,000	49,994,507.17	2.32
2	100236	10国开36	400,000	40,208,360.32	1.86
3	041261002	12湛江港CP001	400,000	40,115,569.99	1.86
4	041151003	11瓮福CP001	300,000	30,545,255.32	1.42
5	070211	07国开11	300,000	30,010,664.49	1.39
6	041159016	11丝绸CP002	300,000	30,000,942.22	1.39
7	120211	12国开11	300,000	29,980,074.65	1.39
8	041259019	12浙旅游CP001	200,000	20,080,055.59	0.93
9	041160011	11日照港CP001	200,000	20,001,520.69	0.93
10	041260013	12皖盐业CP001	200,000	20,000,874.74	0.93

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

序号	偏离情况	
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数		
报告期内偏离度的最高值		
报告期内偏离度的最低值		
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值		

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金采用摊余成本法进行估值,各估值对象的溢折价、利息收入按剩余期限摊销平均计入基金净值。本基金采用"影子定价"的方法进行估值修正,即为了避免采用摊余成本法计算的基金净值与按市场利率和交易市价计算的资产净值发生重大偏离,当此偏离度达到或超过基金资产净值的0.50%时,适用影子定价对估值对象进行调整,调整差额于当日计入基金净值。

5.8.2

报告期内本基金每日持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本余额均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 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。

5.8.4 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	应收利息	10,925,015.26
4	应收申购款	101,802.87
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	11,026,818.13

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	银河银富货币A	银河银富货币B
本报告期期初基金份额总额	120,432,187.50	2,458,007,154.14
本报告期基金总申购份额	305,471,197.93	1,973,119,602.72
减:本报告期基金总赎回份额	244,169,191.97	2,455,891,696.70
本报告期期末基金份额总额	181,734,193.46	1,975,235,060.16

注:基金合同生效日为2004年12月20日,红利再投资和基金转换转入和因分级导致的基金份额强增作为本期申购资金的来源,统一计入本期总申购份额,基金转换转出和因分级导致的基金份额强减作为本期赎回资金的支付,统一计入本期总赎回份额,可不单独列示。

§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富货币市场基金的文件

2、《银河银富货币市场基金基金合同》

3、《银河银富货币市场基金托管协议》

4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件

5、银河银富货币市场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

查阅地点: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)38568888400-820-0860

银河基金管理有限公司

2012年4月24日

银河银泰理财分红证券投资基金

【2012】第一季度报告

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:2012年4月24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2012年4月20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、勤奋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1月1日起至3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	2,861,352,894.88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