银河沪深300价值指数证券投资基金

【2010】第四季度报告

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:2011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2011年1月19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2010年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河沪深300价值指数
基金主代码	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	661,554,201.45 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(简称:中国建设银行)

§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(2010年10月1日 - 2010年12月31日)
1.本期已实现收益	-25,953,099.51
2.本期利润	9,852,536.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0116
4.期末基金资产净值	556,434,497.77
5.期末基金份额净值	0.841

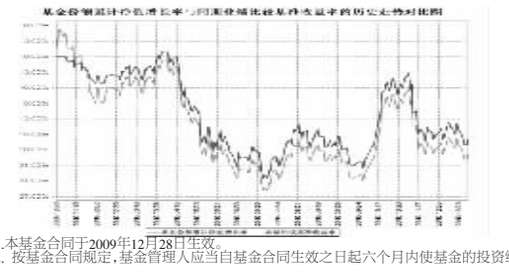
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.86%	1.69%	4.63%	1.70%	0.23%	-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

银河沪深300价值指数在本报告期内未发现异常交易行为。

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

十月份的投资策略中,我们的基本结论是:

中国经济处于企稳的底部区域,对地产的调控、以及节能减排的强力推进,对经济的自然增长有一定的抵消作用,短期内出现快速上涨的动力尚显不足,但是处于底部区域的确定性比较大。美国经济在量化宽松政策的保底下,进一步下滑的预期减弱。欧元区经济复苏的政策退出风险较小,日本进一步调低了利率。

人民币的升值过程将是温和可控的,央行将尽可能推迟价格型货币调控手段的推出,以减轻人民币升值的压力。

我们判断四季度市场将演绎结构约偏行情,周期性行业受到涨价因素和流动性的共同推动将展开阶段性的恢复性上涨,从而推动纠偏行情进入正轨。具体来看,估值结构给予了周期性行业估值优势;

但是由于10月份乃至11月份中小板和创业板市场面临解禁的冲击,对回升的高度带来压制,热点板块业绩具有支撑决定了市场调整后具有反弹到前期平台的能力,因此我们判断四季度市场可能走出回升的走势。十月份对市场走势的预判和市场的走势是吻合的。

十一月份的投资策略中,我们的基本结论是:

11月份的市场,将维持震荡向上的格局。十一月份对市场走势的预判和市场的走势是相反的。原因是美元指数在11月5号开始反弹,使得周期性行业估值修复提前结束。

十二月份的投资策略中,我们的基本结论是:

12月份的市场,将维持弱势震荡的格局。最大的风险因素在于CPI再次超预期。

其次的风险因素,在于对地产的调控,虽然各主要城市限购令的出台,但11月份,部分地区的房价出现了价量齐涨的现象,如果地产的调控进一步加码,则对股市的格局带来较大的震动。十二月份对市场走势的预判和市场的走势是基本吻合的。

基金平均仓位控制在94.3%左右,由于本季度大额申购赎回比较频繁,申购赎回带来的跟踪误差明显加大,但是我们加强日常管理,使得跟踪误差依然保持在较低的水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年四季度银河沪深300价值指数净值增长率4.86%,同期业绩比较基准收益率4.63%。

§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	526,494,036.53	94.36
	其中:股票	526,494,036.53	94.36
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	31,317,483.85	5.61
6	其他资产	147,236.28	0.03
7	合计	557,958,756.66	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	76,250,811.94	13.70
C	制造业	103,538,043.84	18.61
C0	食品、饮料	1,712,508.00	0.31
C1	纺织、服装、皮毛	2,742,295.92	0.49
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,418,325.76	0.25
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,286,098.24	0.59
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	47,253,874.98	8.49
C7	机械、设备、仪表	38,532,712.92	6.92
C8	医药、生物制品	7,093,676.32	1.27
C99	其他制造业	1,498,551.70	0.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,163,283.85	5.42
E	建筑业	13,583,057.72	2.44
F	交通运输、仓储业	20,108,263.77	3.61
G	信息技术业	10,231,891.05	1.84
H	批发和零售贸易	3,905,043.35	0.70
I	金融、保险业	260,035,710.76	46.73
J	房地产业	5,105,730.74	0.92
K	社会服务业	708,686.51	0.13
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,863,513.00	0.51
	合计	526,494,036.53	94.62

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	-	-
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	-	-
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	-	-

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	2,789,430	35,732,598.30	6.42
2	601328	交通银行	4,695,147	25,729,405.56	4.62
3	600016	民生银行	5,095,022	25,577,010.44	4.60
4	601166	兴业银行	946,190	22,755,869.50	4.09
5	600000	浦发银行	1,618,312	20,050,885.68	3.60
6	600030	中信证券	1,570,397	19,771,298.23	3.55
7	601088	中国神华	743,968	18,383,449.28	3.30
8	601398	工商银行	4,141,492	17,559,926.08	3.16
9	601601	中国太保	709,037	16,236,947.30	2.92
10	600900	长江电力	1,488,744	11,269,792.08	2.03

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	-	-	-	-	-
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报告期内未发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	11,512.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,108.39
5	应收申购款	128,615.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	147,236.28

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

本基金本报告期末积极投资前五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	728,889,679.14
本报告期基金总申购份额	326,024,058.91
减:本报告期基金总赎回份额	393,359,536.60
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	661,554,201.45

§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

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。

银河基金管理有限公司
2011年1月22日

银河竞争优势成长股票型证券投资基金

【2010】第四季度报告

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011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2011年01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2010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
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	250,978,551.46 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(2010年10月1日 - 2010年12月31日)
1.本期已实现收益	40,032,300.18
2.本期利润	5,090,371.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0198
4.期末基金资产净值	369,028,690.46
5.期末基金份额净值	1.4704

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。

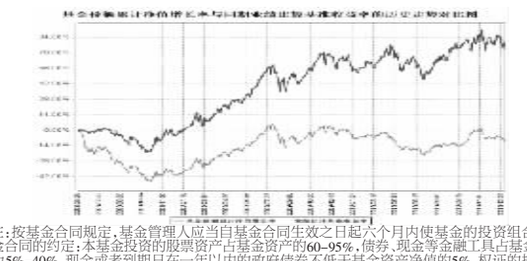
3.2 基金净值表现

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	1.27%	1.74%	5.31%	1.42%	-4.04%	0.32%

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: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 单位:人民币元

§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		
孙振峰	银河竞争优势成长股票型证券投资基金的基金经理、银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理	2009年7月16日	-	7	博士研究生学历,曾就职于中信证券股份有限公司。2004年3月加入银河基金管理有限公司,历任研究员、银河竞争优势成长股票型证券投资基金基金经理助理等职务,2010年7月起兼任银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理。

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

银河竞争优势成长股票型证券投资基金(以下简称"银河成长股票")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

注:本基金管理人旗下无与银河成长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

银河成长股票在本报告期内未发现异常交易行为。

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

四季度A股市场大幅震荡,季度初低估值板块经历修复行情后在政策压力下再次回落,消费类和TMT行业继续表现突出,中小盘股票创出新高。本基金四季度保持了股票仓位的稳定,在结构配置上经历了配置均衡化的过程,适当减持强势股,增持了低估值的资源和大市值股票。

展望2011年,海外经济稳步复苏,在中期趋势和增长潜力上我们更加看好美国经济的复苏进程,欧元区仍然面临更为沉重的压力。国内经济,通货膨胀已经成为影响2011年实体经济和资本市场走向的关键性问题,在控制通胀和总需求的背景下,中国经济增速预计较2010年适度放缓,稳健货币政策将带来流动性的适度偏紧。本基金认为2011年A股市场波动可能较大,震荡源于政策波动和经济预期波动。我们将适当均衡配置,关注风险和挖掘机会并重,提升周期性行业的关注度,寻找超预期因素,挖掘持续成长机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金2010年4季度净值增长率为1.27%,同期业绩比较基准增长率为5.31%。

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	301,701,327.26	81.15
	其中:股票	301,701,327.26	81.15
2	固定收益投资	2,376,231.20	0.64
	其中:债券	2,376,231.20	0.64
	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	63,907,283.95	17.19
6	其他资产	3,786,752.85	1.02
7	合计	371,771,595.26	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	9,880,000.00	2.68
B	采掘业	39,944,386.12	10.82
C	制造业	162,799,948.69	44.12
C0	食品、饮料	12,211,703.35	3.31
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	46,647,986.14	12.64
C5	电子	27,104,935.07	7.34
C6	金属、非金属	30,959,992.96	8.39
C7	机械、设备、仪表	17,825,621.97	4.83
C8	医药、生物制品	24,240,979.20	6.57
C99	其他制造业	3,808,730.00	1.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	275.98	0.00
F	交通运输、仓储业	5,265,000.00	1.43
G	信息技术业	6,982,000.00	1.89
H	批发和零售贸易	20,395,020.23	5.53
I	金融、保险业	19,656,000.00	5.33
J	房地产业	12,700,000.00	3.44
K	社会服务业	24,078,696.24	6.52
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	301,701,327.26	81.76

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	350,000	19,656,000.00	5.33
2	601699	潞安环能	259,983	15,505,386.12	4.20
3	002214	大立科技	376,041	15,342,472.80	4.16
4	600997	开滦股份	750,000	15,097,500.00	4.09
5	600309	烟台万华	759,919	14,582,845.61	3.95
6	000630	铜陵有色	400,000	14,020,000.00	3.80
7	002254	烟台氨纶	399,904	13,632,727.36	3.69
8	600048	保利地产	1,000,000	12,700,000.00	3.44
9	600809	山西汾酒	178,195	12,211,703.35	3.31
10	300015	爱尔眼科	247,910	10,967,538.40	2.97

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	503,600.00	0.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,872,631.20	0.51
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,376,231.20	0.64

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	126016	08宝钢债	21,360	1,872,631.20	0.51
2	010112	21国债(2)	5,000	503,600.00	0.14
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	750,000.00
2	应收证券清算款	2,949,054.60
3	应收股利	-
4	应收利息	22,885.35
5	应收申购款	64,812.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,786,752.85

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的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

§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	264,564,049.59
本报告期基金总申购份额	8,506,595.35
减:本报告期基金总赎回份额	22,092,093.48
本报告期期末基金份额总额	250,978,551.46

§7 影响投资者决策的其他重要信息

-

§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
2011年1月22日

银河蓝筹精选股票型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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:2011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2011年01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2010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
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	233,211,552.04 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(2010年10月1日 - 2010年12月31日)
1.本期已实现收益	5,327,892.14
2.本期利润	6,394,172.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0225
4.期末基金资产净值	241,558,474.64
5.期末基金份额净值	1.036

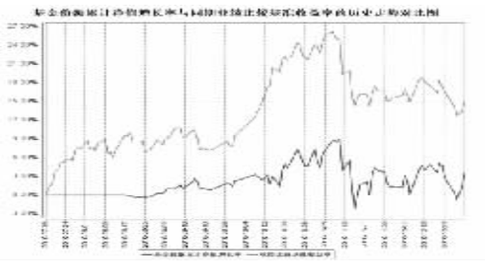
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.37%	1.62%	4.99%	1.33%	-3.62%	0.29%

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2010年7月16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