

银河收益证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011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。投资者有风险,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。

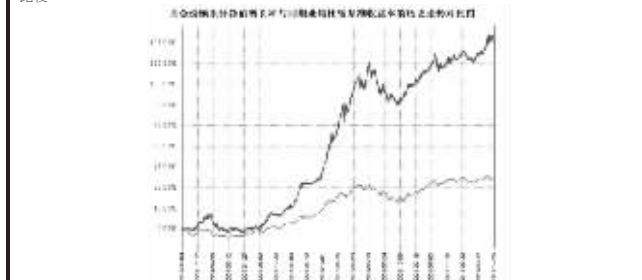
本报告中财务资料未经审计。
本报告自2010年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况	
基金简称	银河收益债券
交易代码	510002
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	197,214,337.72份
投资策略	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,实现基金资产的长期稳定增值。
投资目标	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、信用风险以及波动风险等的基础上,通过组合投资,为投资者获得长期稳定的回报。本基金的投资策略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,提高基金的收益水平。在正常情况下,债券投资的比例范围为基金资产净值的0%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	
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	11,088,472.58
2.本期利润	9,643,941.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0531
4.期末基金份额净值	305.114,153.26
5.期末基金份额净值	1.5471

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据。



注:2003年08月04日本基金成立,根据《银河收益证券投资基金基金合同》规定,本基金应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有关规定。截止本报告期末,本基金基金资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

§4 基金经理	
姓名	职务
张峰	银河收益证券投资基金的基金经理、固定收益部总监
韩晶	银河收益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。

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、勤勉尽责、创新进取”的原则管理和运用基金资产,在合法合规的前提下,追求基金资产的长期增值,努力实现基金份额持有人的利益。本基金管理人严格遵守基金合同约定的投资范围、投资策略、资产配置比例及投资限制等,基金管理人将秉承“诚信、稳健、勤勉、进取”的经营理念,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

银河收益证券投资基金(以下简称“银河收益”)在本报告期内严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《证券投资基金法》、《基金合同》及其他有关法律法规的规定,在基金资产的投资、交易、执行等环节严格执行公平交易制度,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其他投资风格与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

银河收益证券投资基金在本报告期内未发现异常交易行为。

4.3.4 异常交易行为的专项说明

银河收益证券投资基金在本报告期内未发现异常交易行为。

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: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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年01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。投资者有风险,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	银河行业股票
基金代码	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	1,183,927,980.0份
投资策略	本基金采取“自下而上”的资产配置及动态行业配置与“自上而下”的个股选择策略相结合,优选具有行业或预期景气行业中的优秀企业进行投资,在有效控制风险、保持良好流动性的前提下,通过主动管理,追求基金中长期资本增值。
投资目标	本基金的投资策略以资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略及其他投资策略等四个方面为主。
业绩比较基准	本基金的投资策略以资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略及其他投资策略等四个方面为主。
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型基金、债券型基金及混合型基金,在证券投资基金中属于高风险、预期收益较高的基金品种。
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(简称:中国农业银行)

§3 主要财务指标和基金净值表现	
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	63,637,000.60
2.本期利润	64,120,783.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0953
4.期末基金份额净值	1,684,031,844.60
5.期末基金份额净值	1.422

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。

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据。

保险,增加了核电、医药、食品饮料、汽车及通信行业的配置比例,整体仓位较比上季末增加了5个百分点。季初股票投资仓位较大,季末因消费品的全面走弱,投资收益有所回落。

4.4.2 报告期内基金的投资组合

四季度,沪深300指数上涨0.56%,上证国债指数下跌0.32%,收益基金期内净值增长率为3.56%,比较基准为-0.52%,期间每10万份基金份额净值增加1.1元。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

§5 投资组合报告	
序号	项目
1	权益投资
2	固定收益投资
3	资产支持证券
4	买入返售金融资产
5	银行存款和结算备付金合计
6	其他资产
7	合计

§6 报告期末按行业分类的股票投资组合	
代码	行业类别
A	农、林、牧、渔业
B	采矿业
C	制造业
D	电力、热力、燃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	批发和零售业
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

§ 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	600970	中材国际	166,000	6,757,860.00	2.21
2	000596	古井贡酒	76,884	6,166,096.80	2.02
3	600741	华域汽车	599,912	6,125,101.52	2.01
4	601061	中国一重	950,000	5,643,000.00	1.85
5	300025	华星创业	160,000	5,324,800.00	1.75
6	000858	五粮液	120,000	4,155,600.00	1.36
7	600537	海通集团	100,000	4,018,000.00	1.32
8	600812	华北制药	250,000	3,927,500.00	1.29
9	600880	博瑞传播	200,000	3,916,000.00	1.28
10	000063	中兴通讯	120,000	3,276,000.00	1.07

5.3 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	国债	31,761,905.60	10.41
2	央行票据	49,477,000.00	16.22
3	金融债	10,263,000.00	3.36
4	其中:政策性金融债	10,263,000.00	3.36
5	企业债	60,932,000.00	19.97
6	企业短期融资券	39,766,000.00	13.03
7	可转债	19,080,921.60	6.25
8	其他		
9	合计	211,280,827.20	69.25

§9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	010203	02国债03	268,790	26,879,000.00	8.81
2	078065	07红卫债	200,000	21,046,000.00	6.90
3	098033	09国债03	200,000	20,144,000.00	6.60
4	0801041	08央行票据 41	200,000	20,068,000.00	6.58
5	081332	10国债02	200,000	19,890,000.00	6.52

5.6 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资产支持证券投资明细

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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投资范围之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

5.8.3 其他资产构成		
序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	660,000.00
2	应收证券清算款	
3	应收股利	
4	应收利息	3,059,473.28
5	应收申购款	382,061.03
6	其他应收款	
7	待摊费用	
8	其他	

5.6 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资产支持证券投资明细

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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投资范围之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

§ 6 开放式基金份额变动		单位:份
本报告期初基金份额总额		177,491,084.40
本报告期基金总申购份额		53,218,328.87
减:本报告期基金总赎回份额		33,495,075.55
本报告期末基金份额总额		197,214,337.72

§ 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湖银联系列证券投资基金的文件

2、中国证监会核准银湖银联系列证券投资基金募集申请的准予注册文件

5.6 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资产支持证券投资明细

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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投资范围之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

银河行业优选股票

【2010】第

3.2.2 日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

5.6 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资产支持证券投资明细

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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投资范围之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

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	010203	02国债03	268,790	26,879,000.00	8.81
2	078065	07企业债	200,000	21,046,000.00	6.90
3	098033	09国债03	200,000	20,144,000.00	6.60
4	0801041	08央行票据	41,200,000	20,068,000.00	6.58
5	081332	10年国债	200,000	19,890,000.00	6.52

5.6 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资产支持证券投资明细

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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投资范围之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

王忠波	2009年4月24日	2010年10月19日	15
-----	------------	-------------	----

银河行业轮动策略型证券投资基金基金经理、基金投资部、研究部总监

曾任：2002年6月至2004年12月担任银河基金管理有限公司、历任研究员兼基金经理和专户研究员、副经理、银河稳健证券投资基金基金经理、专户基金经理、专户投资部副经理、2005年9月至2010年10月担任银河行业轮动策略型证券投资基金基金经理。

注：上表中王忠波的任职日期为该基金基金合同生效日，其任职、离任日期均为该基金公告的任职日期。

5.6 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资产支持证券投资明细

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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投资范围之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

注:1.上表中任职、离任日期均为该基金基金合同生效日,其他任职、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 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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》及其他有关法律法规的规定,本着“诚实信用、勤勉尽责、创新进取”的原则管理和运用基金资产,在合法合规的前提下,追求基金资产的长期增值,努力实现基金份额持有人的利益。本基金管理人严格遵守基金合同约定的投资范围、投资策略、资产配置比例及投资限制等,基金管理人将秉承“诚信、稳健、勤勉、进取”的经营理念,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

银河收益证券投资基金(以下简称“银河收益”)在本报告期内严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《证券投资基金法》、《基金合同》及其他有关法律法规的规定,在基金资产的投资、交易、执行等环节严格执行公平交易制度,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其他投资风格与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

银河收益证券投资基金在本报告期内未发现异常交易行为。

4.3.4 异常交易行为的专项说明

银河收益证券投资基金在本报告期内未发现异常交易行为。

银河稳健证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011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。投资者有风险,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。

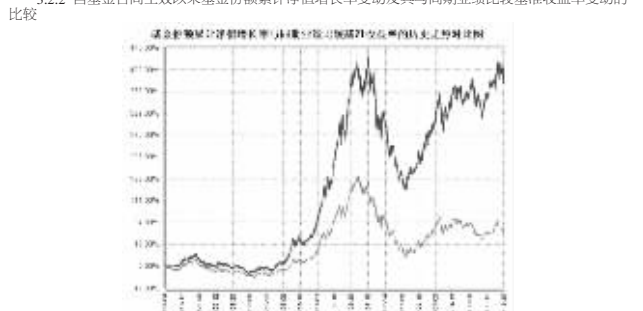
本报告中财务资料未经审计。
本报告自2010年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况	
基金简称	银河稳健混合
交易代码	510101
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	1,704,969,339.32份
投资策略	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。
投资目标	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,本基金的投资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低品种(在股票型基金中属风险中低品种),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	
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	81,493,510.10
2.本期利润	54,830,277.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0327
4.期末基金份额净值	1,822,133,326.99
5.期末基金份额净值	1.0687

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据。



注:2003年08月04日本基金成立,根据《银河稳健证券投资基金基金合同》规定,本基金应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有关规定。截止本报告期末,本基金基金资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

§4 基金经理	
姓名	职务
钱雪南	银河稳健证券投资基金的基金经理、权益投资部总监

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 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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》及其他有关法律法规的规定,本着“诚实信用、勤勉尽责、创新进取”的原则管理和运用基金资产,在合法合规的前提下,追求基金资产的长期增值,努力实现基金份额持有人的利益。本基金管理人严格遵守基金合同约定的投资范围、投资策略、资产配置比例及投资限制等,基金管理人将秉承“诚信、稳健、勤勉、进取”的经营理念,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

银河收益证券投资基金(以下简称“银河收益”)在本报告期内严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《证券投资基金法》、《基金合同》及其他有关法律法规的规定,在基金资产的投资、交易、执行等环节严格执行公平交易制度,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其他投资风格与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

银河收益证券投资基金在本报告期内未发现异常交易行为。

4.3.4 异常交易行为的专项说明

银河收益证券投资基金在本报告期内未发现异常交易行为。

§5 投资组合报告	
序号	项目
1	权益投资
2	固定收益投资
3	资产支持证券
4	买入返售金融资产
5	银行存款和结算备付金合计
6	其他资产
7	合计

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,408,470,918.39	83.02
2	其中:股票	1,408,470,918.39	83.02
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	257,222,113.26	15.16
10	其他资产	30,993,490.99	1.82