银河稳健证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：2012年7月19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2012年07月16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04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河稳健混合
交易代码	151001
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	2003年8月4日
报告期末基金份额总额	1,563,990,798.25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4月1日 - 2012年6月30日)
1.本期已实现收益	2,906,843.70
2.本期利润	60,941,680.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0397
4.期末基金资产净值	1,419,706,351.39
5.期末基金份额净值	0.9077

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。

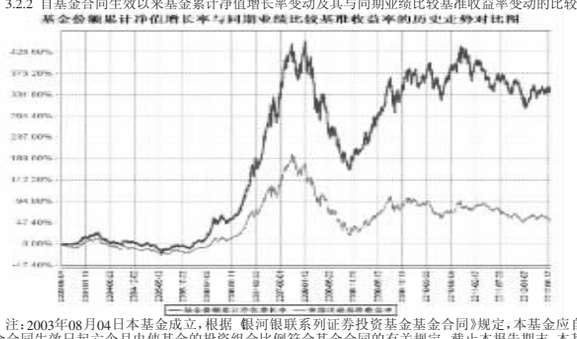
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.53%	0.75%	-0.91%	0.72%	5.44%	0.03%

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、股票投资部总监	2008年2月27日	-	11	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，现任股票投资部总监。

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（1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

二季度对于市场大的趋势判断是市场再次进入调整的概率较大，其中季度初期风险可能更大一些。从实际走势来看二季度震荡依然是主基调，季度初期主要指数均出现上涨，但此后风格分化严重。季度初期以300指数为代表的蓝筹股强势上涨，创业板及中小板则维持震荡格局，伴随300ETF的发行结束市场风格开始发生明显变化，以银行、煤炭为代表的蓝筹板块大幅回调，而创业板震荡走高，中小板表现为继续窄幅震荡。从行业表现来看房地产、有色、食品饮料、建筑装饰、医药涨幅居前，表现落后的行业主要以价格驱动的化工、煤炭、农业为主。

稳健基金在二季度中期明显提高了股票仓位，此后一直保持在较高水平，债券仓位则小幅下降。

行业配置方面基本执行了季度初的计划，继续保持防御类板块的比重，回避与经济密切相关的强周期行业，在后期的加仓中稳健基金则主要是增加了保险和地产的比重。截至季度末持股最重的行业分别是医药、保险、食品饮料。总体来看，行业配置有得有失，规避了表现落后的化工、煤炭等行业，但地产板块机会基本错过。

风格方面，稳健基金在增持金融地产后小盘股比例有所下降。

三季度判断市场依然难以走出趋势性行情，继续震荡或小幅上行的可能性较大，计划总体保持中性偏高的股票仓位，但依然要重视波段运作。三季度我们继续看好医药，行业数据以及政策预期的好转能够继续维持板块的强势，但分化会开始加剧。保险受益于税收优惠政策推进，在金融板块中应当表现最好。此外软件也是我们重点关注的行业，三季度后将进入传统旺季，相对较低的估值提供了较好的基础。农业板块长期来看机会很大，近期将重点关注在饲料等子行业。房地产在连续三个季度获得相对收益后，三季度继续获取超额收益的难度加大，主要是担心房价出现上涨造成政策的新一轮压制，相应股票也会出现波动。其他与经济密切相关的投资品以及资源品将密切关注，但预计仍将以交易性机会为主。

三季度在组合风格方面我们判断小市值风格仍将占优，我们也将重点从中发掘投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

稳健基金二季度净值增长4.53%，而比较基准涨幅为-0.91%。

§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	898,587,440.45	62.15
	其中：股票	898,587,440.45	62.15
2	固定收益投资	420,690,270.30	29.10
	其中：债券	420,690,270.30	29.10
	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	118,348,325.61	8.19
6	其他资产	8,196,580.63	0.57
7	合计	1,445,822,616.99	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	584,690,463.07	41.18
C0	食品、饮料	136,553,714.52	9.62
C1	纺织、服装、皮毛	46,969,653.23	3.31
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	50,740,324.68	3.57
C5	电子	107,300,080.92	7.56
C6	金属、非金属	22,682,409.54	1.60
C7	机械、设备、仪表	81,813,789.30	5.76
C8	医药、生物制品	123,614,281.70	8.71
C99	其他制造业	15,016,209.18	1.06
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,049,793.22	1.41
E	建筑业	43,313,967.36	3.05
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	8,381,482.62	0.59
H	批发和零售贸易	40,969,629.42	2.89
I	金融、保险业	112,042,669.04	7.89
J	房地产业	34,838,901.90	2.45
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	49,926,899.94	3.52
M	综合类	4,373,633.88	0.31
	合计	898,587,440.45	63.29

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	600060	海信电器	5,005,196	84,137,344.76	5.93
2	601318	中国平安	1,599,796	73,174,669.04	5.15
3	000858	五粮液	1,799,804	58,961,579.04	4.15
4	300058	蓝色光标	2,991,426	49,926,899.94	3.52
5	002327	富安娜	1,032,527	46,969,653.23	3.31
6	600315	上海家化	1,075,312	41,947,921.12	2.95
7	300267	尔康制药	1,546,721	32,775,017.99	2.31
8	601717	郑煤机	2,700,000	31,320,000.00	2.21
9	600518	康美药业	1,999,928	30,838,889.76	2.17
10	002482	广田股份	1,747,642	30,496,352.90	2.15

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	199,337,270.30	14.04
2	央行票据	120,041,000.00	8.46
3	金融债券	40,772,000.00	2.87
	其中：政策性金融债	40,772,000.00	2.87
4	企业债券	30,476,000.00	2.15
5	企业短期融资券	30,064,000.00	2.12
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	420,690,270.30	29.63

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	54,318,050.10	3.83
2	019113	11国债13	500,000	51,495,000.00	3.63
3	019120	11国债20	500,000	50,250,000.00	3.54
4	1001042	10央票42	400,000	40,016,000.00	2.82
5	1001032	10央行票据32	300,000	30,018,000.00	2.11

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	-
3	应收股利	53,613.99
4	应收利息	5,971,544.72
5	应收申购款	421,421.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,196,580.63

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	1,540,471,029.85
本报告期基金总申购份额	60,621,828.24
减：本报告期基金总赎回份额	37,102,059.84
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,563,990,798.25

§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
2012年7月19日

银河收益证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：2012年7月19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2012年07月16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04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河收益债券
交易代码	151002
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	2003年8月4日
报告期末基金份额总额	138,821,906.40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进行配置资产。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80%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4月1日 - 2012年6月30日)
1.本期已实现收益	4,006,896.88
2.本期利润	11,991,681.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0774
4.期末基金资产净值	221,233,085.93
5.期末基金份额净值	1.5936

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	5.08%	0.22%	1.15%	0.14%	3.93%	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	2010年1月12日	-	10	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。
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	-	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，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、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

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（1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

在度过一季度欧债市场的平稳期后，二季度欧债危机再度发酵，风险资产价格大幅下跌，西班牙10年期国债收益率一度触及7%，创出历史新高。美国就业市场出现反复，消费者信心指数跌至6个月以来新低，市场对美国再次推行量化宽松政策的预期有所加强。国内经济表现继4月份超预期下滑之后，在出台一系列稳增长政策刺激下，5月份经济数据显示企稳迹象，投资增速降幅收窄、工业增加值增速回升，进出口数据超预期上升。

CPI从年初同比4.5%的高位回落至现在的3%，虽然期间经历过一些反复，但物价的整体下降趋势已越来越明朗，这也为央行的货币政策调整拓宽了空间。在5月份降准之后，6月份央行宣布降息0.25个百分点，这也是近三年半以来我国首次降息。在公开市场方面，央行也尽量实质宽松的操作原则，央票发行继续暂停，仅通过短期限回购操作平滑现金流，二季度向市场投放了4000余亿元。在一系列货币政策的刺激下，银行间市场资金面宽裕，3个月shibor利率恢复至近几年的均值水平。尽管信贷结构和放款节奏依旧不尽理想，不过信贷增速正逐渐回升，M1、M2略微反弹，票据贴现利率继续下行，实体企业的融资成本得到改善。利率债在前期经济数据不及预期的刺激下一路下行，不过在降息等实际利好因素兑现后显现出了明显的滞涨迹象。短端收益率由于一年央票发行的继续缺席而表现明显强于长端，收益率曲线趋于陡峭化。信用债的下行幅度远超利率债，各评级的信用利差水平小幅回落了20bp左右，期限利差从低位水平小幅反弹，同时一二级市场的套利空间也在逐步缩小。转债方面，供给压力尚未明显增加，市场整体表现强于正股，不过各品种表现分化加剧，电力转债在正股的带动下明显强过大盘转债。

2季度，基金管理小组继续调整组合结构，减持利率债，增加中长期限信用债的配置，同时提升了权益类产品的投资比例，行业配置以医药和金融板块为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止目前，沪深300指数上升2.73%，上证国债指数上涨0.94%。银河收益基金期内净值增长率为5.08%，比较基准为1.15%。

§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	35,360,076.11	13.51
	其中：股票	35,360,076.11	13.51
2	固定收益投资	204,844,615.79	78.28
	其中：债券	204,844,615.79	78.28
	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	14,049,232.59	5.37
6	其他资产	7,416,220.60	2.83
7	合计	261,670,145.09	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	20,562,755.44	9.29
C0	食品、饮料	1,814,255.56	0.82
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	1,746,000.00	0.79
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	5,109,899.88	2.31
C8	医药、生物制品	11,892,600.00	5.38
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	9,166,170.68	4.14
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,753,600.00	0.79
L	传播与文化产业	3,002,831.42	1.36
M	综合类	874,718.57	0.40
	合计	35,360,076.11	15.98

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	600518	康美药业	500,000	7,710,000.00	3.49
2	601318	中国平安	120,000	5,488,800.00	2.48
3	002662	京威股份	238,892	5,109,899.88	2.31
4	300058	蓝色光标	179,918	3,002,831.42	1.36
5	600276	恒瑞医药	100,000	2,871,000.00	1.30
6	600036	招商银行	179,979	1,965,370.68	0.89
7	600305	恒顺醋业	129,961	1,814,255.56	0.82
8	600763	通策医疗	80,000	1,753,600.00	0.79
9	002025	航天电器	120,000	1,746,000.00	0.79
10	601336	新华保险	50,000	1,712,000.00	0.77

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	145,108,000.00	65.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,011,000.00	9.05
7	可转债	39,725,615.79	17.96
8	其他	-	-
9	合计	204,844,615.79	92.59

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	078065	07红豆债	200,000	21,132,000.00	9.55
2	1180066	11乐国资债01	200,000	20,626,000.00	9.32
3	113002	工行转债	188,000	20,490,120.00	9.26
4	122845	11横店债	200,000	20,420,000.00	9.23
5	1280179	12信阳债	200,000	20,198,000.00	9.13

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	3,156,374.42
3	应收股利	-
4	应收利息	3,272,697.74
5	应收申购款	487,148.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,416,220.60

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	20,490,120.00	9.26
2	110015	石化转债	8,792,080.00	3.97
3	129031	巨轮转2	4,295,720.00	1.94
4	110018	国电转债	2,249,400.00	1.02
5	110013	国投转债	1,775,239.20	0.80
6	125731	美丰转债	948,556.59	0.43

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	152,580,104.17
本报告期基金总申购份额	22,549,402.42
减：本报告期基金总赎回份额	36,307,600.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	138,821,906.40

§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
2012年7月19日

信诚中证500指数分级证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：信诚基金管理有限公司
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7月19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7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信诚中证500指数分级(场内简称：信诚500)
基金主代码	165511
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年2月11日
报告期末基金份额总额	1,203,776,330.00份
投资目标	本基金进行数量化指数投资，通过严谨的数量化管理和投资纪律约束，实现对中证500指数的有效跟踪，为投资者提供一个投资中证500指数的有效工具。
投资策略	本基金采用数量化指数投资方法，按照成份股在中证500 指数中的基准权重为基础，以抽样复制的策略构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整，力争保持基金净值收益率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。 基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理，以及对冲因其他原因导致无法有效跟踪标的指数的风险。
业绩比较基准	95%×中证500指数收益率+5%×金融同业存款利率
风险收益特征	本基金为跟踪指数的股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	信诚基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限