银河银富货币市场基金

【2012】第三季度报告

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１０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10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2012年7月1日起至9月30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	2,327,496,106.98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	251,219,209.65份	2,076,276,897.33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7月1日－2012年9月30日)	
	银河银富货币A	银河银富货币B
1. 本期已实现收益	2,280,238.27	20,175,437.73
2.本期利润	2,280,238.27	20,175,437.73
3.期末基金资产净值	251,219,209.65	2,076,276,897.33

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	0.8206%	0.0023%	0.7190%	0.0002%	0.1016%	0.0021%

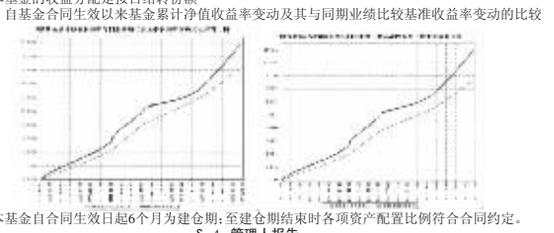
注：本基金的收益分配是按日结转份额

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	0.8815%	0.0023%	0.7190%	0.0002%	0.1625%	0.0021%

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、银河通利分级债券型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，2012年4月起兼任银河通利分级债券型证券投资基金的基金经理。

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。

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

2012年三季度，中国经济增长仍然疲乏，工业增加值持续下滑处于低位，内需增长缺乏动能，但是企稳筑底特征逐步明显。央行在三季度的货币政策执行上仍较稳健，在公开市场操作上，央行倚靠大量逆回购向银行间市场注入流动性，而不是市场此前预期的下调存款准备金率。三季度央行公开市场净投放量为8340亿元，其中逆回购净投放量为5250亿元。银行间市场流动性出现显著改善，利率的波动性和绝对水平均低于去年同期市场表现。至9月底银行间市场质押式回购短期端利率回落至3.1%附近，3MShibor回落至3.7%附近。而三季度随着货币市场资金面的波动及QE3引发通胀预期等因素的影响，利率产品和信用产品收益率曲线均经历平坦化上行调整，目前大部分品种收益率的绝对水平处于历史均值的上方。

本基金三季度增配资产以1年期政策性金融债和新发短期融资券为主，组合久期略有缩短。利率产品操作上，根据收益率的相应变化做了一定波段性操作，三季度整体比例保持平稳；信用产品操作上，根据内部评级体系择优较高资质的高收益短期融资券，三季度整体比例略有回升；定存操作上，较二季度相应提高了定存比例，优选定存期限以博取相对利差；同时根据货币市场市场走势，适当调整正逆回购比例，以便从货币市场波动中获利。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年三季度基金银富业绩比较基准收益率为0.7190%，银河银富货币A净值收益率为0.8206%，银河银富货币B净值收益率为0.8815%。

§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	1,072,339,514.35	45.95
	其中：债券	1,072,339,514.35	45.95
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	237,901,036.85	10.19
	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	1,001,222,869.56	42.90
4	其他资产	22,129,042.51	0.95
5	合计	2,333,592,463.27	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	0.38
	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	4,799,872.80	0.21
	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

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	105
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	142
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	96

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

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	51.09	0.21
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	5.16	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	3.89	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.73	-
4	90天(含)-180天	10.37	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	28.81	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.31	0.21

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	9,976,198.01	0.43
3	金融债券	150,237,602.51	6.45
	其中：政策性金融债	150,237,602.51	6.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	912,125,713.83	39.19
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,072,339,514.35	46.07
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	40,187,657.58	1.73

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	041253014	12辽成大CP001	700,000	70,447,949.10	3.03
2	041258002	12广汇汽车CP001	500,000	50,506,982.87	2.17
3	041269009	12北薪CP001	500,000	50,338,484.33	2.16
4	120228	12国开28	500,000	49,978,704.26	2.15
5	100236	10国开36	400,000	40,187,657.58	1.73
6	041254031	12天生桥CP001	400,000	40,001,290.29	1.72
7	041166005	11厦港务CP001	300,000	30,273,371.84	1.30
8	041151003	11金福CP001	300,000	30,044,118.36	1.29
9	041258015	12京二商CP001	300,000	30,002,746.95	1.29
10	120405	12农发05	300,000	29,990,480.34	1.29

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	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	4
报告期内偏离度的最高值	0.3000%
报告期内偏离度的最低值	0.0700%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1500%

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

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	22,129,042.51
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	22,129,042.51

§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	267,948,118.44	1,724,790,404.92
本报告期基金总申购份额	380,938,175.17	1,967,568,218.34
减：本报告期基金总赎回份额	397,667,083.96	1,616,081,725.93
本报告期期末基金份额总额	251,219,209.65	2,076,276,897.33

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

投资者对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１０月２４日

银河银泰理财分红证券投资基金

【2012】第三季度报告

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１０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10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2012年7月1日起至9月30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	2,741,813,521.64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、微观因素、市场因素、资金供求因素等五个方面对市场的投资机会和风险进行综合研判，适度把握市场时机，合理配置股票、债券和现金等各类资产间的投资比例，确定风格资产、行业资产的投资比例布局。 2.股票投资策略 本基金将在投资风险控制计划的指导下，获取股票市场投资的较高收益。本基金采用定性分析与定量分析相结合的方法进行股票选择，主要投资于经评估或预期认为具有可持续发展能力的价值型股票和成长型股票，同时兼顾较高的流动性要求。 3.债券投资策略 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，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上，通过类属配置、久期调整、收益率曲线策略等构建债券投资组合，为投资者获得长期稳定的回报。
业绩比较基准	上证A股指数×40%+中信全债指数×55%+金融同业存款利率×5%。
风险收益特征	本基金属于风险较低的投资品种，风险-收益水平介于债券基金与股票基金之间
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

§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7月1日－2012年9月30日)
1.本期已实现收益	65,589,817.49
2.本期利润	-55,410,518.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0200
4.期末基金资产净值	2,618,413,391.65
5.期末基金份额净值	0.9550

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。

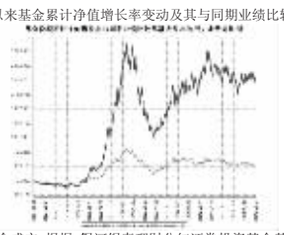
3.2 基金净值表现

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	-2.08%	1.07%	-2.41%	0.40%	0.33%	0.67%

注：本基金的业绩比较基准为：上证A股指数×40%+中信全债指数×55%+金融同业存款利率×5%，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：2004年3月30日本基金成立，根据《银河银泰理财分红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		
张杨	银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理	2011年10月10日	-	8	硕士研究生学历，CFA三级证书，曾先后就职于上海证券股份有限公司、东方证券股份有限公司，从事宏观经济及股票策略研究工作。2008年9月加入银河基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理等职务。

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

上证指数在3季度持续下跌，仅在部分整数关口出现超跌反弹，但整体市场情绪悲观，难以形成有效突破合力，从技术趋势上看，4季度市场依然不容乐观。3季度上证指数下跌6.26%，上证指数波动区间在1999-2244点。深成指下跌8.64%，中小板和创业板分别下跌4.76%和5.1%。

市场出现如此积弱走势根源在于当前经济运行处于经济增速和通胀水平共同下行阶段，海外需求放缓和经济转型的政策导向都使得本轮经济调整需要时间。我们整体仓位上保持在同类型基金的平均水平，以防御配置和精选个股的策略应对市场调整。

行业方面，3季度整体跌幅较少的是餐饮旅游、医药生物、采掘等行业，地产、纺织服装、机械设备等行业表现最差。从市场风格来看，消费类行业和中小市值公司优于周期类权重类公司。对于4季度的市场趋势，我们依然维持谨慎的判断，其一在于经济向下趋势只是达到一个较弱的平衡，实际上能否稳定存在较大的不确定性，其二在于市场对于政策维稳预期较强，如果预期落空，市场估值依然存在较大的回落压力。此外，如果考虑到中小板相对于大盘股的估值溢价处于高位和限售解禁冲击，我们判断在估值整体承压的背景下，中小板和创业板的估值溢价存在向大盘股估值回归的压力。总体上，我们仍然用优选成长的积极防御的策略应对本轮市场震荡期，通过重点持有稳定增长的行业和个股获取超额收益。

4季度主要行业配置思路：①重点持有食品饮料、中药等具备稳定业绩并符合消费升级方向的板块，具体关注医疗器械、营养保健、快速消费品等细分子领域；②增加受益于制度红利的传媒、券商、科技创新等行业的配置；③关注地产、汽车和家电等受益于早周期政策放松行业的投资机会。

投资策略方面，我们2012年3季度末的股票仓位为72%，较季度初略所上升。在行业配置上仍偏向于原有的食品、医药等传统消费股，增持了非银金融、建筑装饰等。个股方面则依然维持具有长期成长潜力个股的投资比重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年3季度银泰基金净值收益率为-2.08%，银泰基金业绩比较基准收益率为-2.41%，跑赢业绩基准。

§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	1,904,089,149.05	68.65
	其中：股票	1,904,089,149.05	68.65
2	固定收益投资	752,824,668.50	27.14
	其中：债券	752,824,668.50	27.14
	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	105,516,128.86	3.80
6	其他资产	11,110,007.12	0.40
7	合计	2,773,539,953.53	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	4,681,477.76	0.18
B	采掘业	3,464,179.95	0.13
C	制造业	1,338,584,243.75	51.12
C0	食品、饮料	502,433,645.90	19.19
C1	纺织、服装、皮毛	28,237,718.57	1.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,176,592.00	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	205,260,000.00	7.84
C5	电子	478,800.00	0.02
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	261,154,624.00	9.97
C8	医药、生物制品	339,842,863.28	12.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	94,944,406.81	3.63
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	120,929,387.12	4.62
H	批发和零售贸易	74,014,097.24	2.83
I	金融、保险业	63,308,868.16	2.42
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	164,166,556.39	6.27
L	传播与文化产业	39,995,931.87	1.53
M	综合类	-	-
	合计	1,904,089,149.05	72.72

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	600315	上海家化	4,400,000	205,260,000.00	7.84
2	000423	东阿阿胶	4,531,916	175,475,787.52	6.70
3	000596	古井贡酒	4,347,340	159,982,112.00	6.11
4	600519	贵州茅台	557,934	137,140,177.20	5.24
5	000568	泸州老窖	3,439,300	132,413,050.00	5.06
6	600518	康美药业	6,786,183	107,357,415.06	4.10
7	601717	郑煤机	10,035,038	103,862,643.30	3.97
8	600587	新华医疗	3,123,085	89,944,848.00	3.44
9	300079	数码视讯	5,947,218	87,543,048.96	3.34
10	600280	南京中商	1,871,808	67,347,651.84	2.57

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	237,789,543.70	9.08
2	央行票据	339,950,000.00	12.98
3	金融债券	90,643,000.00	3.46
	其中：政策性金融债	90,643,000.00	3.46
4	企业债券	64,214,124.80	2.45
5	企业短期融资券	20,228,000.00	0.77
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	752,824,668.50	28.75

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)	804,600	81,023,220.00	3.09
2	1101032	11央票32	600,000	60,684,000.00	2.32
3	019113	11国债13	500,000	50,590,000.00	1.93
4	019217	12国债17	500,000	49,975,000.00	1.91
5	1001037	10央票37	500,000	49,910,000.00	1.91

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	2,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	135,000.00
4	应收利息	6,808,457.12
5	应收申购款	2,166,550.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,110,007.12

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。

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	2,794,302,269.80
本报告期基金总申购份额	15,565,884.19
减：本报告期基金总赎回份额	68,054,632.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,741,813,521.64

§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泰理财分红证券投资基金的文件

2.《银河银泰理财分红证券投资基金基金合同》

3.《银河银泰理财分红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.银河银泰理财分红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）38568888400-820-0860

银河基金管理有限公司
２０１２年１０月２４日

银河银信添利债券型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人：银河基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：２０１２年１０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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10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2012年07月01日起至09月30日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	银河银信添利债券
交易代码	519666
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月14日
报告期末基金份额总额	688,032,277.11份
投资目标	在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	通过合理的债券资产配置，综合运用利率预期、收益率曲线和其他动态增强策略特别是新股申购等，获取稳定收益。
业绩比较基准	新华巴克莱资本中国全债指数涨跌幅