

## 银河沪深300价值指数证券投资基金

# 2012 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:2013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2013年1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。  
本报告自2012年10月1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
交易代码	519670
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	835,917,248.12份
投资目标	本基金采用被动式指数投资策略,原则上采取完全复制法对标的指数跟踪方法,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。本基金利用数量化模型,跟踪误差及其相关指标进行动态管理。根据标的基金投资组合进行相应调整,并特定期间不定期对数量化模型进行优化改善,力求减少跟踪误差,期望改进跟踪精度。
业绩比较基准	本基金建仓期内,原则上采用快速建仓的策略,但在具体运作中,根据市场行情,适度择时。 基金建仓期结束后,本基金在日常运作过程中,一定范围内跟踪误差或其相关指标超过相应的控制范围时,或出现其他实际情况导致本基金不能有效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,以使跟踪标的指数和控制范围符合规定。 在实际的投资过程中由于种种原因可能带来跟踪误差,指数基金跟踪投资标的的核心内容就是对跟踪误差的管理,包括对跟踪误差产生的原因、程度、影响和对策。 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收益的品种,其风险程度高于货币型基金、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

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

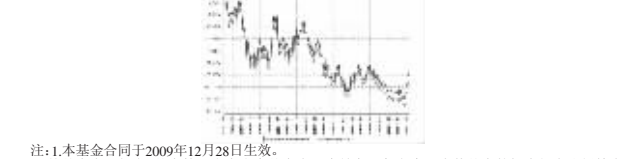
主要财务指标	报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,129,756.81
2.本期利润	86,063,139.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.1176
4.期末基金资产净值	656,234,700.14
5.期末基金份额净值	0.7849
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。 2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。	

### 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	15.78%	1.13%	16.68%	1.20%	-0.90%	-0.07%

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2009年12月28日生效。  
2.按基金合同规定,本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(包括纯指数成份股和备选成份股)不低于基金资产净值的95%,权证投资占基金资产净值的比例不得超过基金资产净值的3%,现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的5%,权证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 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
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 -	6	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,期间从事企业年金、投资银行事务及上市公司并购等工作。 2006年2月加入银河基金管理有限公司,历任产品设计经理、衍生品数量化投资策略研究员、行业研究员等职务。

注:1、上表中任职日期为该基金基金合同生效日。  
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  
报告期内,本基金管理人严格遵守《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,基金投资组合投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。  
随着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、勤勉尽责、创新图强”的理念,严格遵守《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个体特征及资产配置策略、持仓、债券的收益率等因素进行了分析。  
针对向交易部分,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、不同时间窗口(日内、3日内、5日内)公开竞价交易的投资进行了价差分析,并针对溢价金额、占比情况以及显著性检验进行了综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。  
对于以公司名义进行的一级市场中购等交易,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、比例分配的原则对申购额度进行分配。  
由于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的变化或其权重的变动而进行相应调整。本报告期末未发现重大异常情况,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多的单边交易超过该资产当日成交量的5%的情况。完全复制的指数基金基金除外。  
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 报告期内本基金投资避险和运作分析  
四季度市场出现探底回升的走势,上证综指10月份下跌0.83%、11月份下跌4.29%、12月份上涨14.60%;沪深300价值指数10月份下跌0.82%、11月份下跌1.19%、12月份上涨2.06%。沪深300价值指数今年以来上涨13.60%。  
四季度操作回顾  
十月份投资策略  
四季度的投资主线是业绩稳定的成长股、周期性的反弹。十月份,随着通胀压力的回升,周期性行业在四季度应该还有良好的反弹表现。周期限行三季报业绩超预期下降的状况,在三季报披露后,可参与反弹。在食品饮料等传统优势行业的配置基础上,对煤炭、有色、建材等周期性行业,给予更多的关注。  
十一月份投资策略  
11月份的市场看起来比较谨慎,跟踪18大后市场的回调。  
市场经过11月份的大幅回调,风险得到了很大的释放。12月份将维持震荡的格局。  
2012年期内基金的业绩表现  
4.4.2 报告期内,本基金收益率为15.78%,业绩比较基准收益率为16.68%。

### § 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况	
5.2 基金产品概况	
基金简称	银河行业股票
交易代码	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	1,692,738,670.49份
投资目标	本基金采用“自上而下”的资产配置和动态行业配置与“自下而上”的个股选择策略相结合,注重景气行业周期性景气行业中的优势个股,并在此基础上,在有效控制风险的前提下,通过主动投资管理,追求基金中长期资本增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中证全指指数收益率*60%+沪深300指数收益率*40%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期收益及风险水平高于货币型基金、债券型基金和混合型基金,属于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	中国建设银行股份有限公司

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-91,710,353.42
2.本期利润	45,858,461.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0265
4.期末基金资产净值	1,648,592,147.92
5.期末基金份额净值	0.986
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	3.14%	1.00%	8.18%	1.02%	-5.04%	-0.02%

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	621,139,803.64	92.92
2	固定收益投资	621,139,803.64	92.92
3	其中:债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	34,225,491.24	5.12
9	其他资产	13,103,276.98	1.96
10	合计	668,468,571.86	100.00

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	56,002,540.84	8.53
C	制造业	103,005,293.11	15.70
C0	食品、饮料	1,438,972.90	0.22
C1	纺织、服装、皮毛	2,791,861.32	0.43
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,702,146.90	1.33
C5	电子	2,182,876.56	0.33
C6	金属、非金属	28,000,755.71	4.27
C7	机械、设备、仪表	53,302,280.02	8.15
C8	医药、生物制品	6,386,391.71	0.97
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,638,657.64	3.45
E	建筑业	24,806,794.20	3.78
F	交通运输、仓储业	740,471.33	0.11
G	信息技术业	6,558,338.50	1.00
H	批发和零售贸易	8,069,811.92	1.23
I	金融、保险业	320,326,762.09	48.81
J	房地产业	47,000,170.12	7.16
K	社会服务业	3,593,340.48	0.55
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	3,907,884.53	0.60
合计		621,139,803.64	94.65

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	-	-
C9	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	传播与文化业	-	-
M	综合类	-	-
合计		-	-

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	600016	民生银行	5,061,598	39,784,160.28	6.06
2	600036	招商银行	2,769,459	38,080,061.25	5.80
3	600318	中国南车	740,471	33,535,655.59	5.11
4	601166	兴业银行	1,668,687	27,880,386.03	4.24
5	601128	交通银行	5,442,082	26,853,885.08	4.10
6	600000	浦发银行	2,473,493	24,537,050.56	3.74
7	700002	万科A	2,185,237	22,114,598.44	3.43
8	600030	中信证券	1,522,055	20,334,654.80	3.10
9	601088	中国神华	728,917	18,478,045.95	2.82
10	601288	农业银行	6,178,687	17,300,323.60	2.64

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	存出保证金			521.36	
2	应收证券清算款			12,943,893.87	
3	应收股利			-	
4	应收利息			7,612.31	
5	应收申购款			151,249.44	
6	其他应收款			-	
7	待摊费用			-	
8	其他应付款			-	
9	合计			13,103,276.98	

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	521.36
2	应收证券清算款	12,943,893.87
3	应收股利	-
4	应收利息	7,612.31
5	应收申购款	151,249.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他应付款	-
9	合计	13,103,276.98

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	000002	万科A	22,114,598.44	3.37	重大事项停牌

本报告期内初基金份额总额	单位:份
本报告期内基金总申购份额	689,727,417.68
减:本报告期内基金总赎回份额	179,767,103.31
本报告期内基金净申购份额	33,577,274.87
本报告期内基金拆分变动份额	-
本报告期内期末基金份额总额	835,917,248.12

### § 7 影响投资者决策的其他重要信息

#### § 8 备查文件目录

1. 中国证监会设立银河沪深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. 中国证监会核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附表注  
6. 报告期内在指定报刊上披露的各项公告  
7. 报告期内在指定报刊上披露的1568号中建华大厦15楼  
8. 各文件目录  
9. 基金管理人银河基金管理有限公司网站 <http://www.galaxyasset.com>查阅;在本基金管理人网站上免费查阅,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印件。

银河基金管理有限公司  
2013年1月22日

## 银河竞争优势成长股票型证券投资基金

# 2012 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:2013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2013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。  
本报告自2012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
申购赎回代码	-
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	115,011,152.62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。
业绩比较基准	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投资结果决定股票资产配置。本基金管理人将从宏观、中观和微观等多个角度综合分析评判证券市场的特点及其走势,分析股票、债券等资产预期收益与风险的匹配关系,在此基础上,结合预期收益率构建可投资股票的数量,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,以企业可持續增长率为分析为核心,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。
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、债券型基金和混合型基金,属于风险水平较高的基金。
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

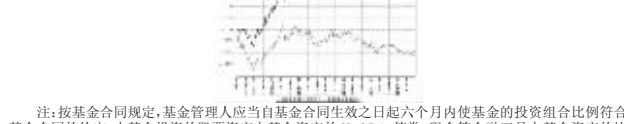
主要财务指标	报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)
1.本期已实现收益	2,582,946.17
2.本期利润	9,364,914.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0814
4.期末基金资产净值	126,296,213.73
5.期末基金份额净值	1.0981

注:1、本基金合同于2008年5月26日生效。  
2、本期已实现收益是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。  
3、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	7.95%	0.93%	8.18%	1.02%	-0.23%	-0.09%

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。本基金跟踪标的指数的股票资产占基金资产净值的90-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的5%,权证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合同约定。

### § 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
丁杰人	银河竞争优势成长股票型证券投资基金的基金经理	2011年10月10日 -	7	硕士研究生学历,曾就职于光大证券研究所,担任行业研究员,2008年5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的行为,基金投资组合投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。  
随着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、勤勉尽责、创新图强”的理念,严格遵守《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个体特征及资产配置策略、持仓、债券的收益率等因素进行了分析。  
针对向交易部分,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、不同时间窗口(日内、3日内、5日内)公开竞价交易的投资进行了价差分析,并针对溢价金额、占比情况以及显著性检验进行了综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。  
对于以公司名义进行的一级市场中购等交易,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、比例分配的原则对申购额度进行分配。  
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 报告期内本基金投资避险和运作分析  
4.4.1 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
4季度上证指数上涨7.79%,上证指数涨幅区间在1949-2269点。深成指上涨5.04%。行业方面,4季度整体涨幅较大的行业,进入景气行业:涨幅较大的食品、医药、传媒、电子、信息设备等行业。市场风格上出现了较大的变化,周期类和超成长板块成为领涨板块。  
对于4季度的策略判断,本基金管理人认为:在年底前后市场将呈现积极态势,4季度下半季度大幅增持汽车、地产、保险等行业,较好的应对了2012年大规模的上涨。  
4季度由于市场波动剧烈和风格变化迅速,本基金的仓位换手率有所提高,仓位水平前低后高,主要部分减持了食品饮料和医药,增持了金融、地产和超股的二线股。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年4季度银河竞争优势成长净值表现为7.95%、业绩基准为8.18%。

### § 5 投资组合报告

2024 1 4 季度银河货币资产组合成为央行国债成为 79.95% 债券基金成为 8.18%。			
§ 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	113,024,747.36	84.82
2	其中:股票	113,024,747.36	84.82
3	固定收益投资	9,900,000.00	7.43
4	其中:债券	9,900,000.00	7.43
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:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	9,551,658.11	7.17
10	其他资产	179,062.56	0.58
11	合计	133,225,468.03	100.00