银河创新成长股票型证券投资基金

【2014】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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河创新成长股票
场内简称	-
交易代码	519674
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	2010年12月29日
报告期末基金份额总额	465,709,849.33份
投资目标	本基金投资于具有良好成长性的创新类上市公司,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	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。在资产配置策略上,本基金根据对经济面、政策面、市场面等多因素分析,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。在股票选择上,本基金主要投资于具有创新能力和持续增长潜力的上市公司股票,力争为基金份额持有人带来长期、稳定的资本增值。
业绩比较基准	业绩基准收益率=中证500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,其预期风险及预期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	招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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	110,884,396.64
2.本期利润	56,107,284.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.1098
4.期末基金资产净值	747,805,465.52
5.期末基金份额净值	1.6057

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。

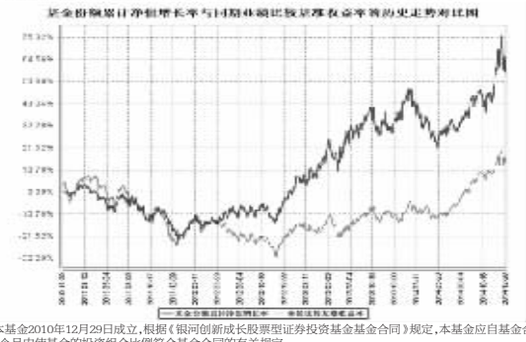
3.2 基金净值表现

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	8.17%	1.73%	6.65%	1.08%	1.52%	0.65%

注:本基金业绩比较基准为:中证500指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%,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:本基金2010年12月29日成立,根据《银河创新成长股票型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。

§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		
王培	银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理、银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金的基金经理、银河竞争优势成长股票型证券投资基金的基金经理、股票投资部总监助理	2011年6月3日	-	8	硕士研究生学历,曾就职于国泰君安证券股份有限公司研究所,从事石化化工行业的研究分析工作。2009年7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,2013年5月起担任银河沪深300成长增强指数分级证券投资基金的基金经理,2013年10月起担任银河竞争优势成长股票型证券投资基金的基金经理,2014年5月起担任股票投资部总监助理。

注:1.上表中任职、离职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(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)。

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

追溯上季度策略,本基金认为影响股市的主要矛盾依旧没有变化,指数的取向不明确,虽然有政策托底,但是其目的还是为转型做铺垫。而往往4季度是变盘较多的一个季度,年底兑现收益为来年布局将成为多数投资者应对调整去做的事情。从过往几年的历史来看,银行、非银金融、家电、汽车等板块的超额收益相对明显,其主要原因还是低估值切换更加容易,成长股在近几年往往都面临还账的风险。

实际操作过程,本基金前期重仓持有的创业板个股做了一定调整,虽然有个股取得了非常不错的涨幅,但是难耐券商和建筑等板块的集体爆发,随着年底临近,高估值的波动性远远大于低估值个股,前期积累的一点优势也基本抵耗完毕。

2014年第四季度是本基金遇到第一个大牛市行情,所有的周期性行业均出现了估值修复,而伴随着内部反腐改革和外部走出去"一路一带"形势的不断深化,以券商为代表的牛市先锋行业率先引领一波行业指数翻番的大行情,紧接着在银行,地产,建筑,电力等低估值行业估值快速修复的基础上,各个行业的大象不断开始起舞,两市日均成交量也频频创出历史新高。回顾一年以来市场的主导因素,基本可以用估值体系国际化来解释。由于大背景较前几年有了明显变化,改革预期以及走出去战略使得资金除了新型转型的行业以外找到了新的投资机会,而这些行业又都刚刚开始表现,在现阶段很难证实和证伪。不过有两点需要格外注意,科技股牛市已经走了3年,2015年大概率会出现实质分化,尤其是模式转型的公司,要求更加苛刻,未来科技股会是从全面繁荣到只剩10%最终被认可的过程;低估值面临的压力同样存在,改革的步伐虽然在加速但是阻力一直存在,机制问题不是简单的换股东和一两个管理人员就能解决的,需要时间,而走出去又面临大量政治风险,如果演绎过于极致,会导致风险的积聚。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年4季度本基金净值增长率为8.17%,同期业绩比较基准增长率为6.65%。

§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	604,703,473.62	80.17
	其中:股票	604,703,473.62	80.17
2	固定收益投资	40,024,000.00	5.31
	其中:债券	40,024,000.00	5.31
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	41,544,694.40	5.51
7	其他资产	67,991,063.11	9.01
8	合计	754,263,231.13	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	35,981,792.00	4.81
B	采矿业	-	-
C	制造业	199,762,573.55	26.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	35,895,886.63	4.80
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	19,829,065.68	2.65
I	信息传输、软件和信息技术服务业	136,107,096.20	18.20
J	金融业	177,125,521.96	23.69
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,537.60	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	604,703,473.62	80.86

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	300295	三六五网	760,839	57,671,596.20	7.71
2	300005	探路者	2,999,989	55,679,795.84	7.45
3	601988	中国银行	9,000,000	37,350,000.00	4.99
4	002714	牧原股份	817,768	35,981,792.00	4.81
5	601318	中国平安	460,000	34,366,600.00	4.60
6	600016	民生银行	3,000,000	32,640,000.00	4.36
7	600559	老白干酒	599,901	29,599,115.34	3.96
8	002153	石基信息	400,000	26,240,000.00	3.51
9	000001	平安银行	1,599,944	25,343,112.96	3.39
10	601818	光大银行	5,000,000	24,400,000.00	3.26

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	40,024,000.00	5.35
	其中:政策性金融债	40,024,000.00	5.35
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	40,024,000.00	5.35

5.5 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	140212	14国开12	200,000	20,026,000.00	2.68
2	140437	14农发37	200,000	19,998,000.00	2.67

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

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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金未进行贵金属投资。

5.8 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

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金契约规定,无法投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金契约规定,无法投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	546,578.60
2	应收证券清算款	66,242,006.25
3	应收股利	-
4	应收利息	1,054,808.33
5	应收申购款	147,669.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,991,063.11

5.11.4 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

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	595,642,347.36
报告期期间基金总申购份额	109,098,158.10
减:报告期期间基金总赎回份额	239,030,656.13
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	465,709,849.33

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准设立银河创新成长股票型证券投资基金的文件

2.《银河创新成长股票型证券投资基金基金合同》

3.《银河创新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.银河创新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

9.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

9.3 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
2015年1月21日

银河强化收益债券型证券投资基金

【2014】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:2015年1月21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2015年1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2014年10月1日起至2014年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河强化债券
交易代码	519676
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月31日
报告期末基金份额总额	181,505,655.29份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类品种,在控制风险、保持资产良好流动性的前提下,追求一定的当期收入和基金资产的长期稳健增值。
投资策略	在固定收益投资方面,本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率变化趋势、债券市场资金供求等因素分析研判债券市场利率走势,并对各固定收益品种收益率、流动性、信用风险、久期和利率敏感性进行综合分析,在严格控制风险的前提下,构建及调整固定收益投资组合。在权益类投资方面,本基金将通过积极的新股申购和个股精选来增强基金资产的收益。本基金投资于债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中投资国债、金融债、央行票据的合计市值不低于基金资产净值的50%,可转换债券不超过基金资产净值的20%;持有现金或到期日在一年之内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%,包括参与一级市场股票申购、投资二级市场股票、持有可转换公司债转股后所得股票以及权证等。
业绩比较基准	中信标普国债指数收益率*85%+沪深300指数收益率*10%+银行活期存款税后收益率*5%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金和中短期债券基金,低于混合型基金和股票型基金。
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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	8,588,286.63
2.本期利润	29,527,452.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.2068
4.期末基金资产净值	246,551,348.79
5.期末基金份额净值	1.358

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	16.67%	0.79%	5.51%	0.19%	11.16%	0.60%

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.本基金于2014年6月9日起转型为银河强化收益债券型证券投资基金。

2.本基金日转型日(2014年6月9日)起至2014年12月31日未满一年。

3.按基金合同规定,本基金应自本基金转型日,即2014年6月9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约定。截止2014年12月9日,本基金建仓期满且基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
孙伟仓	银河强化收益债券型证券投资基金的基金经理、银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理、银河岁岁回报债券型证券投资基金的基金经理、银河润利保本债券型证券投资基金的基金经理	2012年12月21日	-	7	硕士研究生学历。2008年5月加入银河基金管理有限公司,历任数量研究员、债券经理,期间主要从事数量研究和债券投资工作。2013年7月起担任银河增利债券型发起式证券投资基金的基金经理,2013年8月起担任银河岁岁回报债券型证券投资基金的基金经理,2014年8月起担任银河润利保本债券型证券投资基金的基金经理。

注:1.上表中任职、离职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(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)。

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

进入四季度,利率债收益率继续震荡下行,10.11月月中由于IPO影响出现小幅调整,12月由于中登政策、年末因素、IPO发行等原因出现了一波明显回调,但后续收益率继续下行,四季度十年期国开收益率下行超过50BP;10、11两个月信用债尤其是城投债收益率继续快速下行,信用利差大幅压缩;但进入12月之后,由于中登出台新的债券质押政策,再叠加IPO、资金面的影响,信用债尤其是城投债大幅调整,收益率急速上行,交易所高收益债也快速下跌,收益率普遍上行100BP以上。四季度股票市场延续三季度牛市行情,出现了一波急速上涨的行情;可转债受益于股市的上涨,各个品种均大幅上涨,截止到12月底,权益行情仍在持续。

强化收益四季度申购较多,我们主要操作是提升基金债券仓位并加大可转债、权益等资产的配置。因基金要求金融债配置比例需在50%以上,我们在交易所增持了部分国开债和国债期货,同时,在一、二级市场增持了部分中等资质信用债。11月份,我们加仓可转债和股票,并在之后维持了较高的仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年第4季度银河强化收益债券型证券投资基金净值增长16.67%,同期比较基准为5.51%。

§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	42,754,287.42	10.86
	其中:股票	42,754,287.42	10.86
2	固定收益投资	307,118,803.23	78.02
	其中:债券	307,118,803.23	78.02
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	7,184,438.25	1.83
7	其他资产	36,580,153.34	9.29
8	合计	393,637,682.24	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	采矿业	-	-
C	制造业	3,101,992.20	1.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,912,000.00	1.18
F	批发和零售业	7,187,295.22	2.92
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	19,296,000.00	7.83
K	房地产业	10,257,000.00	4.16
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	42,754,287.42	17.34

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	000001	平安银行	550,000	8,712,000.00	3.53
2	601818	光大银行	1,500,000	7,320,000.00	2.97
3	600694	大商股份	149,954	7,187,295.22	2.92
4	600048	保利地产	400,000	4,328,000.00	1.76
5	000732	泰禾集团	200,000	3,290,000.00	1.33
6	600016	民生银行	300,000	3,264,000.00	1.32
7	002318	久立特材	103,815	3,101,992.20	1.26
8	601668	中国建筑	400,000	2,912,000.00	1.18
9	000024	招商地产	100,000	2,639,000.00	1.07

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	26,430,200.00	10.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	81,612,934.60	33.10
	其中:政策性金融债	81,612,934.60	33.10
4	企业债券	157,532,562.20	63.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	41,543,106.43	16.85
8	其他	-	-
9	合计	307,118,803.23	124.57

5.5 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	127033	14即派投	200,000	20,000,000.00	8.11
1	127032	14连交通	200,000	20,000,000.00	8.11
2	018001	国开1301	190,000	19,518,700.00	7.92
3	018002	国开1302	180,000	19,314,000.00	7.83
4	010107	21国债(7)	180,000	18,639,000.00	7.56
5	124370	13滨新区	150,000	15,600,000.00	6.33

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

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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金未进行贵金属投资。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	22,276.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,533,414.49
5	应收申购款	30,024,462.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,580,153.34

5.10.4 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	113005	平安转债	9,021,000.00	3.66
2	110023	民生转债	6,913,500.00	2.80
3	110015	石化转债	6,746,000.00	2.74
4	113001	中行转债	6,263,600.00	2.54
5	113002	工行转债	2,983,800.00	1.21
6	110020	南山转债	1,396,100.00	0.57
7	127002	徐工转债	1,154,192.73	0.47

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	95,112,410.20
报告期期间基金总申购份额	106,587,791.08
减:报告期期间基金总赎回份额	20,194,545.99
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	181,505,655.29

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准设立银河保本混合型证券投资基金的文件

2.《银河保本混合型证券投资基金基金合同》

3.《银河保本混合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.银河保本混合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

9.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

9.3 查阅方式

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

公司网址:http://www.galaxyasset.com

银河基金管理有限公司
2015年1月21日

银河消费驱动股票型证券投资基金

【2014】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:2015年1月21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2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河消费股票
场内简称	-
交易代码	519678
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	2011年7月29日
报告期末基金份额总额	98,740,882.32份
投资目标	本基金通过深入研究,重点投资与居民消费密切相关的行业中具有竞争优势的上市公司,分享由于中国巨大的人口基数、收入增长和消费结构变革所带来的投资机会,在严格控制风险的前提下,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	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%。本基金将不低于80%的股票资产投资于受消费驱动的上市公司。
业绩比较基准	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,其预期收益及预期风险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、预期收益较高的基金产品。
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(2014年10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	12,938,427.45
2.本期利润	7,348,725.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0917
4.期末基金资产净值	140,322,063.80
5.期末基金份额净值	1.421

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