

# 银河收益证券投资基金 2011 年第 3 季度报 告

2011 年 9 月 30 日

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 10 月 25 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 10 月 21 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 2011 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银河收益债券
交易代码	151002
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	174,812,474.51 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合理配置资产。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 50% 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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-986,170.56
2. 本期利润	-8,589,871.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0488
4. 期末基金资产净值	262,044,140.86
5. 期末基金份额净值	1.4990

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。

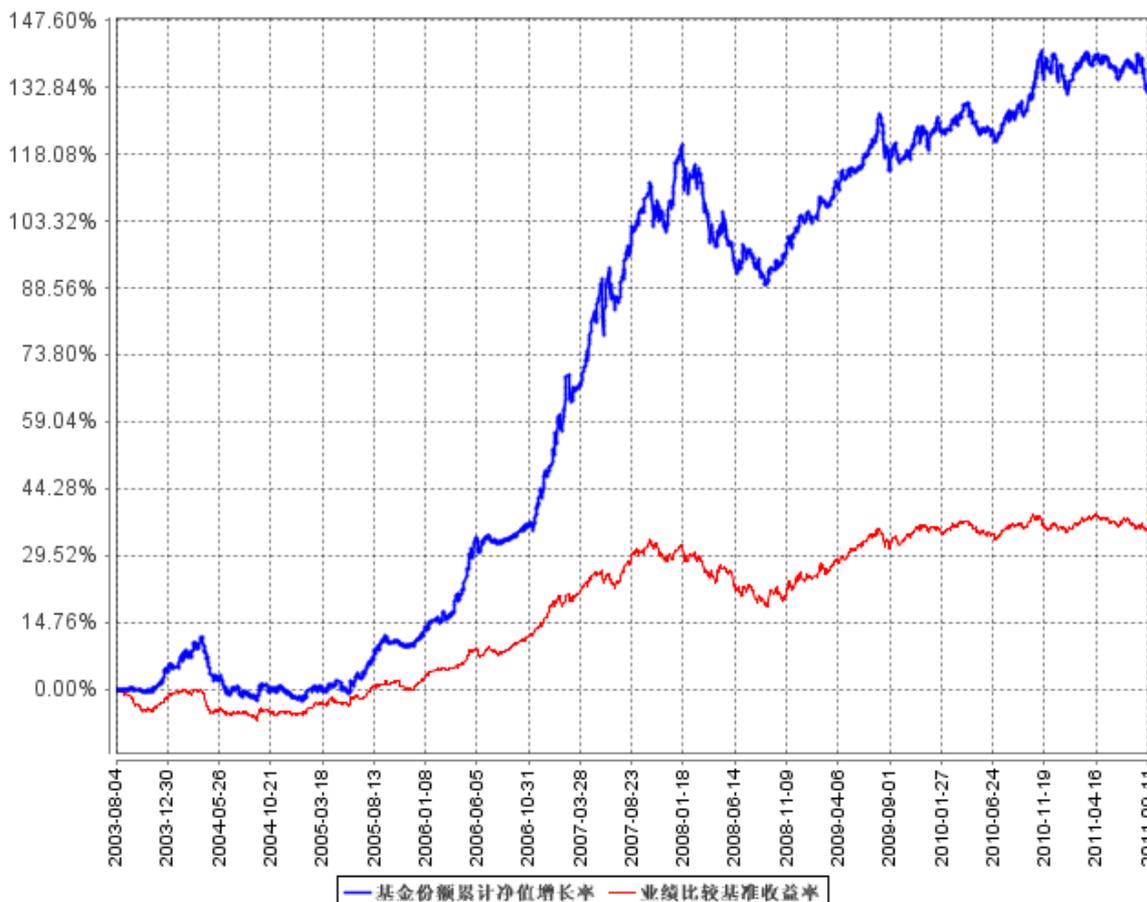
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-3.18%	0.30%	-1.50%	0.21%	-1.68%	0.09%

### 3.2.2 自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比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
索峰	银河收益证券投资基金的基金经理、银河保本混合型证券投资基金的基金	2006 年 3 月 21 日	2011 年 8 月 25 日	16	本科学历，曾就职于润庆期货公司、申银万国证券公司、原君安证券和中国银河证券有限责任公司，期间主要从事国际商品期货交易，营业部债券自营业务和证券投

	经理、固定收益部总监				资咨询工作。2004 年 6 月加入银河基金管理有限公司，从事固定收益产品投资工作，历任银河银富货币市场基金基金经理、银河收益证券投资基金基金经理，目前担任银河保本混合型证券投资基金基金经理和固定收益部总监。
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	-	9	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	2011 年 8 月 25 日	-	5	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，目前兼任银河银富货币市场基金基金经理。

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合规守信情况的说明

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

银河收益证券投资基金（以下简称“银河收益债券”）在本报告期内严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，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

本基金管理人旗下无与银河收益债券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

本报告期未发现本基金有可能导致不公平交易的异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度我国经济增速继续放缓，通胀水平在创出年内新高后回落乏力。政策面保持偏紧的态度，虽然紧缩政策在节奏上相比上半年大大放缓，但是在货币供应大幅下滑的背景下依然采取了扩大存款准备金率征收范围的措施超出了市场的预期。

今年以来，在刺激政策回归常态的情形之下，银行业信贷“造血”功能受限，存款同比出现负增长，实体经济和金融市场都面临着资金紧缺的局面。短期票据贴现利率冲高至 12% 以上，民间借贷成本高启使得许多资金链最终无法维系，甚至地方融资平台信贷也因“借新还旧”模式开始存疑而出现违约隐患，直接导致城投债系统性风险在 3 季度集中释放，带动信用品种收益率水平大幅攀升。

3 季度债券市场整体表现较弱，收益率曲线整体上移，出于对通胀的担忧，各品种短端收益率上行的幅度更大，中长期利率品种收益率则保持在一个相对较窄的范围内波动，信用品种所有期限收益率均出现上行。收益率曲线变得异乎寻常的扁平，期间甚至还出现期限倒挂的现象。转

债市场出现黑天鹅事件，因中石化拟发行第二期转债，使得以往投资转债博取最终转股的逻辑不复存在，因此引发转债市场大幅跳水。

季初，股票市场延续了六月末的反弹行情，一些业绩稳定增长的消费品和有中报业绩支撑的中小盘个股表现突出。季末，出于对三季度企业盈利下降和外部经济的担忧，加上新股发行所带来的供给压力，股票市场出现了整体下跌。指数创出年内新低。

3 季度，基金管理小组前期按季度策略少量减持了可转债，后期转债市场出现“黑天鹅事件”后，大幅减持了大盘可转债的持仓。股票投资集中增持原有品种，对部分低估值板块进行了波段操作。持有的股票期初表现较为突出，后期出现补跌，因更看中其长期的投资价值，未随市场波段进行调整。季末股票仓位相比季初仅略微增加。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年 3 季度，沪深 300 指数 3 季度下跌 15.2%，上证国债指数上涨 0.95%。银河收益基金期内净值增长率为-3.18%，比较基准为-1.50%。

## § 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	33,272,808.33	12.55
	其中：股票	33,272,808.33	12.55
2	固定收益投资	198,739,898.66	74.95
	其中：债券	198,739,898.66	74.95
	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	27,767,231.89	10.47
6	其他资产	5,399,290.65	2.04
7	合计	265,179,229.53	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	20,712,282.15	7.90

C0	食品、饮料	15,413,660.65	5.88
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	2,506,221.50	0.96
C8	医药、生物制品	2,792,400.00	1.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,153,201.68	0.44
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	传播与文化产业	11,407,324.50	4.35
M	综合类	-	-
	合计	33,272,808.33	12.70

### 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	300058	蓝色光标	461,835	11,407,324.50	4.35
2	000568	泸州老窖	230,000	8,947,000.00	3.41
3	000596	古井贡酒	75,501	6,466,660.65	2.47
4	600079	人福医药	130,000	2,792,400.00	1.07
5	002152	广电运通	89,990	2,506,221.50	0.96
6	601669	中国水电	145,000	652,500.00	0.25
7	601886	江河幕墙	25,836	500,701.68	0.19

### 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	10,025,000.00	3.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	116,575,000.00	44.49
5	企业短期融资券	49,834,000.00	19.02
6	中期票据	-	-
7	可转债	22,305,898.66	8.51
8	其他	-	-
9	合计	198,739,898.66	75.84

### 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	20,300,000.00	7.75
2	098041	09 永煤债	200,000	19,836,000.00	7.57
3	122845	11 横店债	200,000	19,774,000.00	7.55
4	1180066	11 乐国资债 01	200,000	19,374,000.00	7.39
5	1080133	10 天业债	200,000	19,300,000.00	7.37

### 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	660,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,658,061.62
5	应收申购款	81,229.03
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,399,290.65

#### 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	16,343,168.40	6.24
2	125887	中鼎转债	78,808.96	0.03

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	601669	中国水电	652,500.00	0.25	新股锁定
2	601886	江河幕墙	500,701.68	0.19	新股锁定

## § 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	179,121,816.84
本报告期基金总申购份额	7,657,191.50
减：本报告期基金总赎回份额	11,966,533.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	174,812,474.51

## § 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  
2011 年 10 月 25 日