银河行业优选股票型证券投资基金招募说明书(更新摘要)

重要提示

本基金根据中国证券监督管理委员会《关于核准银河行业优选股票型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2008] 1253 号)的核准,进行募集。

基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本招募说明书所载内容截止日为 2009 年 10 月 24 日,有关财务数据和净值表现截止日为 2009 年 9 月 30 日(财务数据未经审计)。

原招募说明书与本次更新的招募说明书不一致的,以本次更新的招募说明书为准。

第一节　基金管理人

一、基金管理人概况

基金管理人:银河基金管理有限公司
住所: 上海市浦东新区世纪大道 1568 号 15 楼
办公地址: 上海市浦东新区世纪大道 1568 号 15 楼
法定代表人:李锡奎
总经理:裴勇
成立日期:2002 年 6 月 14 日
注册资本:1.5 亿元人民币
电话:021–38568888
联系人:罗琼
股权结构:

持股单位	出资额(万元)	占总股本比例
中国银河金融控股有限责任公司	7,500	50%
中国石油天然气集团公司	1,875	12.5%
上海市城市建设投资开发总公司	1,875	12.5%
首都机场集团公司	1,875	12.5%
湖南电广传媒股份有限公司	1,875	12.5%
合 计	15,000	100%

二、主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、经理及其他高级管理人员

董事长李锡奎先生,中共党员,经济学硕士,研究员。曾历任中国建设银行副行长,华夏银行行长,中国银河证券有限责任公司党委副书记、副总裁,中国银河金融控股有限责任公司党委副书记。

董事刘澎湃先生,中共党员,大学本科学历。历任中国人民银行总行副司长,珠海市人民政府副市长,中国保险监督管理委员会办公室主要负责人,中国银河证券有限责任公司副总裁,中国银河金融控股有限责任公司党委副书记、董事会执委会委员。

董事戴宪生先生,中共党员,管理学博士,高级经济师。历任珠海国贸集团展览公司总经理、珠海农业集团开发部经理、中国金谷国际信托投资有限责任公司国际业务部总经理、新疆生产建设兵团国有资产经营公司董事、常务副总经理,中国石油天然气集团公司资本运营部副主任等职,现任中油资产管理有限公司总经理。

董事李洪先生,中共党员,工商管理硕士。历任民航华北管理局人劳处干事、民航总局人事教育司企事业人事处科员、副主任科员、民航快递有限责任公司党办副主任、民航总局人事教育司人事处助理调研员、办公厅局长办秘书、中国东方航空集团公司党组书记秘书,现任北京空港配餐公司总经理。

董事王志强先生,中共党员,工商管理硕士。历任上海机电(集团)公司科长、处长、总会计师,上海久事公司计财部副总,上海市城市建设投资开发总公司计财部副总经理、副总会计师等职,现任上海市城市建设投资开发总公司副总经理。

董事熊人杰先生,大学本科学历。曾任职于湖南人造板厂进出口公司,湖南省广电总公司,湖南电广传媒股份有限公司。现任深圳市达晨创业投资公司副总裁。

董事裴勇先生,中共党员,经济学硕士。历任中国人保信托投资公司证券总部副总经理、负责人;中国银河证券有限责任公司经纪业务管理总部副总经理、负责人,固定收益证券总部、客户资产存管中心总经理等职。现任银河基金管理有限公司党委副书记、总经理。

独立董事孙树义先生,中共党员,大学本科学历。历任电子工业部处长,国家体改委副司长、司长,中央财经领导小组办公室副主任,国家人事部副部长、党组成员,中央企业工委副书记等职。

独立董事傅丰祥先生,高级工程师、教授。历任机械工业部副局长,国家体改委司长、委员,中国证监会副主席等职。1991 年至今兼任中国证券研究设计中心总干事,中国证券培训中心理事长,亚洲证券研究院理事,华东师大客座教授,北京大学光华管理学院教授。

独立董事王福山先生,大学本科学历,高级工程师。历任北京大学教师,国家地震局副司长,中国人民保险公司部门总经理,中国人保信托投资公司副董事长,深圳阳光基金管理公司董事长等职。现任中国人寿保险公司巡视员。

独立董事秦荣生先生,经济学博士,教授,中国注册会计师。长期从事会计审计及证券市场研究工作。现任国家会计学院副院长,兼任中国注册会计师独立审计准则中方专家组成员,财政部财经教材编审委员会委员,中国注册会计师专门化教材编审委员会委员,中国审计学会常务理事等职。

监事长刘昼先生,先后任职于湖南省木材公司,湖南省广播电视厅,湖南省广电总公司及湖南省汇林投资有限公司。现任深圳市达晨创业投资有限公司董事长。

监事王长慧先生,本科学历、经济师。先后担任中国农业银行信托公司证券营业部部门负责人、副总经理,中国长城信托投资公司证券营业部副总经理、清算中心副总经理、中国银河证券有限责任公司清算中心副经理、南京管理部总经理等职。

监事佘川女士,中共党员,法学硕士。先后任职于华泰证券股份有限公司、银河基金管理有限公司。现为银河基金管理有限公司员工。

公司总经理裴勇先生,中共党员,经济学硕士。历任中国人保信托投资公司证券总部副总经理、负责人;中国银河证券有限责任公司经纪业务管理总部副总经理、负责人,固定收益证券总部、客户资产存管中心总经理等职。现任银河基金管理有限公司党委副书记。

公司副总经理熊科金先生,中共党员,经济学硕士。历任中国银行江西信托投资公司证券业务部负责人,中国东方信托投资公司南昌证券营业部总经理、公司证券业务总部负责人,华夏证券有限公司江西管理总部总经理,中国银河证券有限责任公司基金部副总经理等职。

督察长李昇先生,中共党员,硕士研究生学历。历任原君安证券有限责任公司研究员、风险控制员,国泰君安证券股份有限公司证券投资经理,银河基金管理有限公司基金管理部副总监、股票投资部总监等职。

上述人员之间均无近亲属关系。

2、基金经理

王忠波先生,1968 年生,博士,高级会计师,14 年证券从业经历。曾就职于山东省财政厅、山东证券公司、山东省资产管理公司,2000 年至 2002 年深圳证券交易所经济学博士后;于 2002 年 4 月加盟我公司研究部,先后担任宏观、策略与食品饮料行业研究员、副总监,2005 年 8 月起任我公司研究部总监,2008 年 4 月至 2009 年 8 月兼任银河稳健证券投资基金的基金经理。

3、投资决策委员会成员

总经理裴勇先生、副总经理熊科金先生、股票投资部总监钱睿南先生、固定收益部总监索峰先生、研究部总监王忠波先生、产品规划部总监李立生先生。

第二节　基金托管人

一、基本情况

名称:中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)
住所:北京市西城区金融大街 25 号
办公地址:北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
法定代表人:郭树清
成立时间:2004 年 09 月 17 日
组织形式:股份有限公司
注册资本:贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币
存续期间:持续经营
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]12 号
联系人:尹东
联系电话:(010) 6759 5003

中国建设银行股份有限公司拥有悠久的经营历史, 其前身 “中国人民建设银行” 于 1954 年成立,1996 年易名为“中国建设银行”。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于 2004 年 9 月分立而成立, 承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行(股票代号:HK0939)于 2005 年 10 月 27 日在香港联合交易所主板上市,是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006 年 9 月 11 日,中国建设银行又作为第一家 H 股公司晋身恒生指数。2007 年 9 月 25 日中国建设银行 A 股在上海证券交易所上市并开始交易。A 股发行后建设银行的已发行股份总数为:233,689,084,000 股(包括 224,689,084,000 股 H 股及 9,000,000,000 股 A 股)。

2009 年上半年,中国建设银行实现净利润 558.41 亿元,同比下降 4.86%,每股盈利为 0.24 元(半年),同比减少 0.01 元,盈利水平符合预期;年化平均资产回报率、年化平均股东权益回报率分别为 1.34%和 22.54%,较上年全年分别提高 0.03 和 1.86 个百分点,整体盈利趋势向好;总资产达到 91,101.71 亿元,较上年末增长 20.58%;资产质量稳步上升,不良贷款额和不良贷款率实现双降,信贷资产质量持续改善,不良贷款率为 1.71%,较上年末下降 0.5 个百分点;拨备水平充分,拨备覆盖率为 150.51%,较上年末提升 18.93 个百分点。

中国建设银行在中国内地设有 1.4 万余个分支机构,并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约设有分行,在伦敦设有全资子银行、在悉尼设有代表处。中国建设银行在香港拥有建行亚洲和建银国际两家全资子公司。全行已安装运行自动柜员机(ATM)31,896 台,居全球银行业首位。

中国建设银行得到市场和业界的支持和广泛认可, 在 2009 年上半年共获得 40 多个国内外奖项。中国建设银行在英国《银行家》杂志公布的“全球金融品牌 500 强”、“全球银行 1000 强”中分列第 9 位和第 12 位,被《亚洲货币》杂志评为 2009 年度“中国最佳银行”,被《欧洲货币》杂志评为 2009 年度“中国最佳银行”,连续两年被香港《资本》杂志评为“中国杰出零售银行”,荣获《亚洲银行家》杂志颁发的“中国风险管理成就奖”,中国扶贫基金会颁发的“20 年特别贡献奖”等奖项,被中国红十字基金会评为“最具责任感企业”,连续两年荣获香港《财资》杂志“中国最佳境外客户境内托管银行奖”。

中国建设银行总行设投资托管服务部, 下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII 托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资托管团队、涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队、上海备份中心等 12 个职能处室, 现有员工 130 余人。2008 年,中国建设银行一次性通过了根据美国注册会计师协会(AICPA)颁布的审计准则公告第 70 号(SAS70)进行的内 部控制审计,安永会计师事务为此提交了“业内最干净的无保留意见的报告”, 中国建设银行成为取得国际同业普遍认同并接受的 SAS70 国际专项认证的托管银行。

二、主要人员情况

罗中涛,投资托管服务部总经理,曾就职于国家统计局、中国建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门并担任领导工作,对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的管理经验。

李春信,投资托管服务部副总经理,曾就职于中国建设银行总行人事教育部、计划部、筹资储蓄部、国际业务部,对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务具有丰富的客户服务和业务管理经验。

纪伟,投资托管服务部副总经理,曾就职于中国建设银行南通分行、中国建设银行总行计划财务部、信贷经营部、公司业务部,长期从事大客户的客户管理及服务工作,具有丰富的客户服务和业务管理经验。

三、基金托管业务情况

截止到 2009 年 9 月 30 日,中国建设银行已托管华夏兴华封闭、华夏兴和封闭、嘉实泰和封闭、国泰金鑫封闭、国泰金盛封闭、融通通乾封闭、银河银丰封闭等 7 只封闭式证券投资基金,以及华夏成长混合、融通新蓝筹混合、博时价值增长混合、华宝兴业宝康配置混合、华宝兴业宝康消费品股票、华宝兴业宝康债券、博时裕富指数、长城久恒平衡混合、银华保本增值混合、华夏现金增利货币、华宝兴业多策略股票、国泰金马稳健混合、银华–道琼斯 88 指数、上投摩根中国优势混合、东方龙混合、博时主题行业股票(LOF)、华富竞争力优选混合、华宝兴业现金宝货币、上投摩根货币、华夏红利混合、博时稳定价值债券、银华价值优选股票、上投摩根阿尔法股票、中信红利股票、工银货币、长城消费增值股票、华安上证 180ETF、上投摩根双息平衡混合、泰达荷银效率优选混合(LOF)、华夏中小板 ETF、交银稳健配置混合、华宝兴业收益增长混合、华富货币、工银精选平衡混合、鹏华价值优势股票(LOF)、中信稳定双利债券、华安宏利股票、上投摩根成长先锋股票、博时价值增长贰号混合、海富通风格优势股票、银华富裕主题股票、华夏优势增长股票、信诚精萃成长股票、工银稳健成长股票、信达澳银领先增长股票、诺德价值优势股票、工银增强收益债券、国泰金鼎价值混合、富国天博创新股票、融通领先成长股票(LOF)、华宝兴业行业精选股票、工银红利股票、泰达荷银市值优选股票、长城品牌优选股票、交银蓝筹股票、华夏全球股票(QDII)、易方达增强回报债券、南方盛元红利股票、交银增利债券、工银添利债券、宝盈资源优选股票、华安稳定收益债券、兴业社会责任股票、华宝兴业海外中国股票(QDII)、海富通中国海外股票(QDII)、宝盈增强收益债券、鹏华丰收债券、博时特许价值股票、华富收益增强债券、信诚盛世蓝筹股票、东方策略成长股票、中欧新蓝筹混合、汇丰晋信 2026 周期混合、信达澳银精华配置混合、大成强化收益债券、交银环球精选股票(QDII)、长城稳健增利债券、华商盛世成长股票、信诚三得益债券、长盛积极配置债券、鹏华盛世创新股票(LOF)、华安核心股票、富国天丰强化债券、光大保德信增利收益债券、诺德灵活配置混合、东吴优信稳健债券、银华增强收益债券、东方稳健回报债券、华富策略精选混合、长城双动力股票、上投摩根中小盘股票、华商收益增强债券、泰达荷银品质生活股票、光大保德信均衡精选股票、银河行业优选股票、海富通领先成长股票、诺德增强收益债券、工银瑞信沪深 300 指数、信诚经典优债债券、国泰双利债券、民生加银品牌蓝筹混合、信达澳银稳定价值债券、中欧稳健收益债券、万家精选股票、浦银安盛精致生活混合、长盛同庆可分离交易股票、富国优化增强债券、长城景气行业龙头混合、天治趋势精选灵活配置混合、中欧价值发现股票、长信恒利优势股票、民生加银增强收益债券、国联安主题驱动股票、宝盈货币市场基金、博时策略灵活配置混合、信诚优胜精选股票、易方达沪深 300 指数、中银中证 100 指数增强、鹏华精选成长股票、金元比联价值增长股票、诺德成长优势股票、摩根士丹利华鑫领先优势、华宝兴业中证 100 指数、华安上证 180ETF 联接基金、农银汇理策略价值股票基金等 125 只开放式证券投资基金。

第三节 相关服务机构

一、基金份额销售机构

1、直销机构:

(1)银河基金管理有限公司
地址:上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼(邮编:200122)
法定代表人:李锡奎
公司网站:www.galaxyasset.com(支持网上交易)
客服热线:400–820–0860
直销业务电话:(021)38568981 / (021)38568519(机构服务专线)/ (021)38568507
传真交易电话:(021)38568985
联系人:何玶、郑夫桦、张鸿

(2)银河基金管理有限公司机构理财部
地址:北京市西城区月坛西街 6 号 A–F 座 3 楼(邮编:100045)
电话:(010)68061308 / (021)38568666
传真:(010)68017906
联系人:傅庚、李海文

(3)银河基金管理有限公司北京分公司
地址:北京市西城区月坛西街 6 号 A–F 座 3 楼(邮编:100045)
电话:(010)68068788
传真:(010)68017906
联系人:郑锋

(4)银河基金管理有限公司广州分公司
地址:广州市水荫路 2 号华信大厦东座 9 楼 12 房(邮编:510075)
电话:(020)37602205
传真:(020)37602384
联系人:连少铃

(5)银河基金管理有限公司深圳分公司
地址:深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 2407 室(邮编:518000)
电话:(0755)82707511
传真:(0755)82707599
联系人:易宇宁

(6)银河基金管理有限公司哈尔滨分公司
地址:哈尔滨市南岗区花园街 310 号恒运大厦四层(邮编:150001)
电话:(0451)53902200
传真:(0451)53905528
联系人:孙永林

(7)银河基金管理有限公司南京分公司
地址:江苏省南京市太平南路 1 号新世纪广场 B 座 805 室(邮编:210002)
电话:(025)84671297
传真:(025)84523725
联系人:郭森慧

2、场外代销机构

(1)中国建设银行股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街 25 号
办公地址:北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
法定代表人:郭树清
联系人:何奕
客户服务电话:95533
网址:www.ccb.com

(2)中国工商银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号
法定代表人:姜建清
联系人:易重彬
客户服务电话:95588
网址:www.icbc.com.cn

(3)中国银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街 1 号
法定代表人:肖钢
联系人:靳晓杰
客户服务电话: 95566
网址:www.boc.cn

(4)中国农业银行股份有限公司
住所:北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址:北京市东城区建国门内大街 69 号
法定代表人:项俊波
联系人:蒋浩
客户服务电话:95599
网址:www.abchina.com

(5)交通银行股份有限公司
住所:上海市浦东新区银城中路 188 号
办公地址:上海市浦东新区银城中路 188 号
法定代表人:胡怀邦
联系人:曹榕
客户服务电话:95559
网址:www.bankcomm.com

(6)招商银行股份有限公司
住所:深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
法定代表人:秦晓
电话:(0755)83198888
联系人:徐彪
客户服务电话:95555
网址:www.cmbchina.com

(7)中国民生银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街 2 号
法定代表人:董文标
电话:(010)58351666
联系人:董云巍、吴海鹏
客户服务电话:95568
网址:www.cmbc.com.cn

(8)中信银行股份有限公司
住所:北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座
办公地址:北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座
法定代表人:孔丹
电话:(010)65557013
传真:(010)65550827
联系人:金蕾
客服电话:95558
网址:bank.ecitic.com

(9)中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
办公地址:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
法定代表人:胡关金
电话:(010)66568047
传真:(010)66568536
联系人:李洋
客户服务电话:4008–888–888
网址:www.chinastock.com.cn

(10)海通证券股份有限公司
住所:上海市淮海中路 98 号
办公地址:上海市广东路 689 号海通证券大厦
法定代表人:王开国
电话:(021)23219000
传真:(021)23219100
联系人:金芸
客户服务电话:95553
网址:www.htsec.com

(11)长江证券股份有限公司
住所:湖北省武汉市新华路特 8 号长江证券大厦
办公地址:湖北省武汉市新华路特 8 号长江证券大厦
法人代表:胡运钊
电话:(021)68751929
传真: (021)51062920
联系人:李良
客户服务电话:4008–888–999
网址:www.cjsc.com

(12)中信建投证券有限责任公司
住所:北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
办公地址:北京市朝阳门内大街 188 号
法定代表人:张佑君
电话:(010)85130588
传真:(010)65182261
联系人:权唐
客户服务电话:4008–888–108
网址:www.csc108.com

(13)安信证券股份有限公司
住所:深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元
办公地址:深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元
法定代表人:牛冠兴
电话:(0755)82825551
传真:(0755)82825550
联系人:朱贤
客户服务电话:4008–001–001
网址:www.essence.com.cn

(14)宏源证券股份有限公司
住所:新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号
办公地址:北京市西城区太平桥大街 19 号宏源证券
法定代表人:汤世生
电话:(010)88085338
传真:(010)62296854
联系人:李巍
客户服务电话:4008–000–562
网址:www.hysec.com

(15)国联证券股份有限公司
住所:无锡市县前东街 168 号
办公地址:无锡市县前东街 168 号国联大厦 703 室
法定代表人:雷建辉
电话:(0510)82831662
传真:(0510)82830162
联系人:袁丽萍
客户服务电话:400–888–5288、(0510)82588168
网址:www.glsc.com.cn

(16)华安证券有限责任公司
住所:安徽省合肥市长江中路 357 号
办公地址:安徽省合肥市阜南路 166 号润安大厦
法定代表人:李工
电话:(0551)5161821
传真:(0551)5161672
联系人:甘霖
客户服务电话:400–809–6518
网址:www.huaans.com.cn

(17)齐鲁证券有限公司
住所:济南市经十路 128 号
办公地址:济南市经十路 128 号
法定代表人:李玮
电话:(0531)81283938
传真:(0531)81283900
联系人:傅咏梅
客户服务电话:95538
网址:www.qlzq.com.cn

(18)金元证券股份有限公司
住所:广东省深圳市深南大道 4001 号时代金融中心 3 层
办公地址:广东省深圳市深南大道 4001 号时代金融中心 3 层
法定代表人:陆涛
电话:(0755)83025695
传真:(0755)83025625
联系人:金春
客户服务电话:400–8888–228
网址:www.jyzq.cn

(19)广发证券股份有限公司
住所:广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼
办公地址:广州天河北路大都会广场 18、19、36、38、41 和 42 楼
法定代表人:王志伟
电话:(020)87555888
传真:(020)87555305
联系人:黄岚
客户服务电话:95575
网址:www.gf.com.cn

(20)东方证券股份有限公司
住所:上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层 –29 层
办公地址:上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层 –29 层
法定代表人:王益民
电话:(021)63325888
传真:(021)63326173
联系人:吴宇
客户服务电话:95503
网址:www.dfzq.com.cn

(21)国元证券股份有限公司
住所:安徽省合肥市寿春路 179 号
办公地址:安徽省合肥市寿春路 123 号
法定代表人:凤良志
电话:(0551)2246273
联系人:陈琳琳
客户服务电话:4008–888–777、95578
网址:www.gyzq.com.cn

(22)华龙证券有限责任公司
住所:甘肃省兰州市静宁路 308 号
法定代表人:李晓安
电话:(0931)4890619
传真:(0931)4890118
联系人:李昕田
客户服务电话:(0931)4890619
网址:www.hlzqgs.com

(23)光大证券股份有限公司
住所:上海市静安区新闸路 1508 号
办公地址:上海市静安区新闸路 1508 号
法定代表人:徐浩明
电话:(021)22169999
传真: (021)68815009
联系人:刘晨
客户服务电话:400–888–8788、10108998
网址:www.ebscn.com

(24)国泰君安证券股份有限公司
住所:上海市浦东新区商城路 618 号
办公地址:上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦
法定代表人:祝幼一
电话:(021)38676666
传真:(021)38670666
联系人:芮敏祺
客户服务电话:400–8888–666
网址:www.gtja.com

(25)招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 – 45 层
法定代表人:宫少林
电话:(0755)82943666
传真:(0755)82943636
联系人:黄健
客户服务电话:95565、4008–888–111
网址:www.newone.com.cn

(26)湘财证券有限责任公司
注册地址:长沙市黄兴中路 63 号中山国际大厦 12
办公地址:上海市浦东陆家嘴环路 958 号华能联合大厦 5 楼
法定代表人:陈学荣
电话:(021)68634510
传真:(021)68865680
联系人:钟康莺
客户服务电话:400–888–1551
网址:www.xcsc.com

(27)东海证券有限责任公司
注册地址:江苏省常州市延陵西路 59 号投资广场 18、19 楼
法定代表人:朱科敏
电话:(021)50586660
传真:(021)50819897
联系人:李涛
客户服务电话:400–8888–588
网址:www.longone.com.cn

(28)申银万国证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路 171 号
法定代表人:丁国荣
电话:(021)54033888
传真:(021)64738844
联系人:王序微
客户服务电话:(021)962505
网址:www.sw2000.com.cn

(29)江南证券有限责任公司
注册地址:江西省南昌市抚河北路 291 号
法定代表人:姚江涛
电话:(0791)6768763
传真:(0791)6789414
联系人:余雅娜
客户服务电话:400–8866–567
网址:www.scstock.com

(30)广州证券有限责任公司
注册地址:广州市先烈中路 69 号东山广场主楼五楼
法定代表人:吴志明
电话:(020)87322668
传真:(020)87325036
联系人:樊刚正
客户服务电话:(020)961303
网址:www.gzs.com.cn

(31)华泰证券股份有限公司
注册地址:江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:(025)84457777
传真:(025)84579763
联系人:张小波
客户服务电话:400–888–8168
网址:www.htsc.com.cn

(32)天相投资顾问有限公司
办公地址:北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 B 座 4 层
法定代表人:林义相
电话:(010)66045566
传真:(010)66045500
联系人:莫晓丽
客户服务电话:(010)66045678
网址:www.txsec.com

(33)国信证券股份有限公司
注册地址:深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16–26 层
法定代表人:何如
电话:(0755)82133066
传真:(0755)82133302
联系人:齐晓燕
客户服务电话:95536
网址:www.guosen.com.cn

(34)江海证券有限公司
注册地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路 56 号
法定代表人:孙名扬
电话:(0451)82336863
传真:(0451)82287211
联系人:徐世旺
客户服务电话:400–666–2288
网址:www.jhzq.com.cn

(35)华宝证券有限责任公司
注册地址:上海市陆家嘴环路 166 号未来资产大厦 23 层
法定代表人:陈林
电话:(021)50122222
传真:(021)50122200
联系人:楼斯佳
客户服务电话:400–820–9898
网址:www.cnhbstock.com

(36)信达证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区三里河东路 5 号中商大厦 10 层
法定代表人:张志刚
电话:(010)88656476
传真:(010)88656290
联系人:唐静
客户服务电话:400–800–8899
网址:www.cindasc.com

3、场内代销机构:

通过上海证券交易所(以下简称“上证所”)开放式基金销售系统办理开放式基金的认购、申购、赎回和转托管等业务的上证所会员(具体名单见上证所网站:http://www.sse.com.cn)。

本基金管理人可根据市场情况增加、减少或变更代销机构。

二、基金登记结算机构

注册登记机构:中国证券登记结算有限责任公司
注册地址:北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层
法定代表人:陈耀先
电话:(010)58598839
传真:(010)58598907
联系人:朱立元

三、律师事务所

名称:北京市天银律师事务所
地址:北京市海淀区三里河路 1 号西苑饭店 5 号楼 2 层
负责人:朱玉栓
电话:(010)88381802/88381803/88381804
传真:(010)88381869
经办律师:朱振武、王肖东

四、会计师事务所

名称:中瑞岳华会计师事务所有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8–9 层
法定代表人:刘贵彬
电话:(010)88091188
传真:(010)88091199
经办注册会计师:朱海武、孙奇

第四节　基金概况

基金名称:银河行业优选股票型证券投资基金
基金简称:银河行业股票
基金运作方式:契约型开放式

第五节 基金的投资

(一)投资目标

本基金将“自上而下”的资产配置及动态行业配置与“自下而上”的个股优选策略相结合,优选景气行业或预期景气行业中的优势企业进行投资,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。

(二)投资理念

本基金通过投资于景气行业以及预期景气行业中的优势企业来分享中国经济的成长。

在实体经济中,行业的景气程度会发生迁移,同时行业间的发展也具有不平衡性,各个行业在证券市场的表现也会出现轮动现象。本基金相信,通过对各个行业进行多层次的定性和定量分析,判断行业的景气状况,在此基础上,实施灵活、动态的行业配置,选择景气行业中的优势企业进行投资,可以获取稳健的投资收益。

(三)投资范围

本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、债券回购、权证、中央银行票据、资产支持证券等,以及法律法规或中国证监会允许的其它投资品种。其中,本基金投资的股票资产占基金资产的 60 – 95%,现金、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 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%。

本基金股票投资的主要对象为景气行业或预期景气行业中的优势企业,本基金认为一个行业中的优势企业是指在该行业内具有代表性的综合排序居前的企业,本基金投资这类企业的资产不低于本基金股票资产的 80%。

如果法律法规或中国证监会允许基金投资于其它品种, 本基金在履行适当的程序后,可以将其纳入到基金的投资范围,并依据有关法律法规进行投资管理。

(四)投资策略

本基金的投资策略体现在资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略和其他品种投资策略等四个方面。

1、资产配置策略

本基金管理人从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面、资金面和企业面等多种因素,综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势,分析股票、债券等资产的预期收益风险的匹配关系,在此基础上,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等资产的比例。

本基金考虑的宏观经济因素包括 GDP 增长率,居民消费价格指数(CPI),生产者价格指数(PPI),货币供应量(M0,M1,M2)的增长率等指标,本基金将以全球化的视野,结合全球经济周期和国内经济周期,综合考虑宏观经济指标。

本基金考虑的政策面因素包括货币政策、财政政策、产业政策的变化趋势等。

本基金考虑的市场因素包括市场的资金供求变化、市场平均 P/E、P/B 等指标相对于长期均值水平的偏离度、市场情绪等。

2、股票投资策略

本基金致力于投资优选行业中的优势企业,本基金管理人相信通过双重优选,可以取得超额收益。

本基金的股票投资策略分为两个层次,一是优选景气行业或预期景气行业的行业配置策略,一是优选企业的选股策略。

(1)行业配置策略

本基金应用本基金管理人的行业评级系统, 以定量分析和定性分析相结合的方法,优选处于景气或预期景气的行业,作为行业配置的对象。

本基金在进行行业分类时采用《银河基金管理公司行业分类标准》,该标准借鉴国际主流行业分类方法,并结合我国上市公司特点进行调整,现阶段将上市公司划分为 11 个主行业,42 个子行业。在行业划分时以上市公司营业收入为分类划分标准,当公司某类业务的营业收入比重大于或等于 50%时,则将其划入该业务相对应的类别。当公司没有一类业务的营业收入比重大于或等于 50%时, 如果某类业务营业收入和利润均在所有业务中最高,而且均占公司总收入和总利润的 30%以上,则将该公司划入此类业务相对应的行业类别,否则划入综合类。本基金根据经济发展和市场的实际情况,在经基金管理人投资决策委员会批准后,可以变更行业分类标准。

在定量分析方面,本基金管理人建立了跨行业多因素分析模型,对各行业市场收益率进行归因分析,分析计算影响行业市场表现的主要驱动因素、驱动因素的相对重要性,以及驱动因素的量化指标。根据该模型,本基金管理人确定现阶段决定行业市场表现的主要驱动因素为该行业的主营业务利润增长率。因此在本基金管理人进行行业配置时,现阶段的量化指标主要考虑行业的主营业务利润增长率。本基金管理人将根据实际情况使用数量化模型对行业市场表现的主要驱动因素进行跟踪分析测算, 判别主要驱动因素是否发生变化,在确定发生显著变化的情况下,可以使用新的驱动因素估算各行业的相对投资价值,为投资决策提供参考。

本基金考虑的其他定量指标还包括行业的整体估值水平,行业的财务指标等。本基金通过对行业整体当期的估值水平与内在价值水平进行比较,判断行业的投资价值。行业整体的估值水平为按股本加权的行业内所有可投资上市公司估值的加权平均值。本基金还对行业的财务指标进行分析,如净资产收益率以及净利润增长率等,判断不同行业的相对价值。

在定性分析方面,本基金重点考察行业所处生命周期阶段、国家产业政策、行业竞争格局等方面。

在确定行业生命周期方面,本基金根据行业的供求、价格、成本、盈利能力以及增长等情况的变化,并结合人口、社会、技术等因素,对各个行业所处的景气周期阶段做出基本判断。在分析国家产业政策方面,国家产业政策通过税收、财政补贴、信贷、环保等等措施,对优先发展的产业予以扶持,对限制发展的产业予以限制,从而影响特定行业的发展前景。本基金管理人将深入了解国家产业政策,分析有关政策对各行业的影响,把握各行业的变化趋势。在分析行业竞争格局方面,本基金将对行业进入壁垒情况、行业内竞争对手之间的竞争状况、行业集中度、行业替代产品压力、行业产品定价能力、行业成本控制能力进行分析,对行业的结构、竞争程度和发展前景等进行判断。

基金管理人应用行业评级系统,每季综合考虑各行业的定量、定性分析指标,对各行业做出评级,本基金的行业评级分为四类,即景气增长、景气维持、景气下降和和非景气行业。

本基金所指的景气增长行业是指预期该行业的主营业务利润增长率超过 GDP 增长率且会进一步提高的行业。景气维持行业是指预期行业的主营业务利润增长率超过 GDP 增长率但预期基本保持不变, 景气下降行业是指预期行业的主营业务利润增长率超过 GDP 增长率,但未来将会下降的行业。非景气行业是指行业的主营业务利润增长率或预期的主营业务利润增长率低于 GDP 增长率的行业。

基金管理人根据行业评级结果,进行行业配置,本基金将增配预期景气增长的行业,对预期景气维持的行业保持中性配置,对预期景气下降及非景气行业进行减配,甚至配置比例为零。本基金的行业配置基准按照该行业的流通市值占全市场的流通市值比例确定。对增配类的行业,配置比例可以超过其市场权重。对于行业配置为中性的行业,配置比例与其市场权重基本保持一致。对于减配类的行业,配置比例低于其市场权重。

(2)选股策略

本基金管理人通过定量分析、定性分析和估值分析相结合的方法,从已经优选出的行业中,挑选优势上市公司进行投资。本基金认为一个行业中的优势企业是指在该行业内具有代表性的综合排序居前的企业。

在投资中,本基金首先根据行业配置策略,将优选出的行业中的全部股票纳入待选范围。本基金采用多因素的评估框架,从企业成长性、竞争优势、盈利能力、基本素质等方面分行业对纳入待选范围的股票进行综合排序,将行业内排序居前的股票列入备选股票库。本基金进一步对备选股票库中的股票进行估值,挑选排序居前,同时价值相对低估的优势上市公司股票,形成精选股票库。本基金的基金经理将在精选股票库基础上,进一步审慎挑选,在深入权衡风险收益的基础上,构建具体的投资组合。

本基金管理人采用的定量分析、定性分析和估值分析如下:

1)定量分析

本基金对行业增长、公司经营指标及各项财务数据进行定量研究和预测,包括但不限于下列指标:

●对于公司所处行业市场容量及未来增长的推断及预测;

●结合对公司产品、竞争的定性分析,判断公司未来销售变化趋势、市场份额的大小、主营业务利润增长情况及未来变化,判断公司在行业中的竞争优势和成长性;

●对公司未来利润率、费用控制率等方面研究,如果存在可比公司推断公司的成本控制能力、管理水平及其他方面能力在行业是否出于优势地位;

●对公司其他财务指标横向、纵向比较,如净资产收益率、复合增长等,判断公司的在行业中的相对位置以及经营状况变化趋势等。

现阶段本基金主要考察企业的主营业务利润增长率以及净资产收益率。主营业务利润增长率的高低在很大程度上不仅反映了企业的成长性,还反映了企业的成长质量。而净资产收益率的高低则反映了企业盈利能力,是企业基本素质的综合反映。本基金要求的优势企业主营业务利润增长率和净资产收益率必须高于行业平均水平。

本基金可以根据数量化分析的结果和市场实际情况,调整表征优势企业的定量指标。

2)定性分析

本基金管理人将利用内外研究资源,对备选的上市公司进行反复研究、实地调研并持续跟踪,并重点分析以下几个方面:

●主营业务是否突出,是否具有核心竞争力:公司的主营业务收入是否在营业收入中占比高,公司是否具有区位优势、资源优势、管理优势、技术优势、产品优势、品牌优势、网络优势等;

●商业模式是否具有良好的扩张性:商业模式是否具有可持续性,公司通过内生增长或外生增长实现规模扩张的可能性;

●公司治理结构:公司的董事会、监事会、股东会运作情况,公司高管的诚信记录是否良好,公司的关联交易是否合理、透明,是否存在侵占用上市公司资源的行为;

●管理层素质:管理层是否具有良好的专业背景,管理层的创新意识,经营管理才能,管理层的职业履历,公司的激励机制是否合理等;

●战略目标和执行能力:公司是否对自己的强弱、机会与威胁有清醒的认识,是否具有清晰的战略规划和落实规划的具体措施,公司制订的业务、研发、市场等规划是否得到良好的执行等。

3)估值分析

本基金采用绝对价值、相对价值等估值方法,对投资备选的股票进行估值分析。本基金采用估值方法包括但不限于现金流贴现(DCF)、股利贴现(DDM)、市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市销率(P/S)、企业价值 / 息税前利润(EV/EBIT)、企业价值 / 息税折旧摊销前利润(EV/EBITDA)等方法。

3、债券投资策略

本基金将一部分基金资产投资于债券,包括国内依法公开发行和上市的国债、金融债、企业债、可转债、央行票据和资产支持证券等。

本基金债券投资以久期管理为核心,包括但不限于以下策略:

(1)利率预期策略

本基金根据对未来市场利率上升或下降的预期,主动地降低或提高债券投资组合的久期,从而减小或增加投资组合价值受市场利率变化的影响。

(2)收益率曲线策略

本基金根据收益率曲线的变化,适当地选择子弹型、哑铃型或梯形的债券组合期限配置形式,获取因收益率曲线的形变所带来的投资收益。

(3)类属配置策略

本基金根据对国债 – 金融债 – 企业债等不同债券类属品种之间同期限收益率利差的扩大和收窄的预期,主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例,降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例, 获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。

在同一债券类属品种内,基金根据不同债券的品质、提前偿还风险和赎回风险等因素,判断不同债券利差水平的变化,调整不同债券的投资比例。

(4)单券选择策略

基金根据对单个债券的估值分析,把握个别债券短期被市场错误定价的投资机会。

(5)可转换债券投资策略

可转换债券是一种介于股票和债券之间的债券衍生投资品种,投资者既可以获得普通债券的固定收益,也可以分享股票价格上涨所带来的投资回报。本基金在对可转换债券条款和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上, 利用可转换债券定价模型进行估值,并结合市场流动性,投资具有较高投资价值的可转换债券。

(下转 23 版)