

银河银联系列证券投资基金

2006 年半年度报告

报告期年份：2006 年

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

送出日期：2006 年 8 月 25 日

第一节 重要提示及目录

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于 2006 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本报告中金额单位为人民币元,特别说明除外。

目 录

第一节	重要提示及目录	2
第二节	基金简介	4
第三节	主要财务指标和基金净值表现	6
第四节	管理人报告	8
第五节	托管人报告	12
第六节	财务会计报告（未经审计）	13
第七节	投资组合报告	29
第八节	基金份额持有人户数、持有人结构	38
第九节	开放式基金份额变动	38
第十节	重大事件揭示	38
第十一节	备查文件目录	41

第二节 基金简介

一、基金简况

1、基金名称：银河银联系列证券投资基金

2、基金简称：银河稳健基金、银河收益基金

3、交易代码：

银河稳健基金：前端收费 151001，后端收费 151101

银河收益基金：前端收费 151002，后端收费 151102

4、基金运作方式：本系列基金为契约型开放式基金，由两只基金构成，包括银河稳健证券投资基金和银河收益证券投资基金，每只基金彼此独立运作，并通过基金间相互转换构成一个统一的基金体系。

5、基金合同生效日：2003 年 8 月 4 日

6、报告期末基金份额总额

银河稳健基金：116,142,743.28 份

银河收益基金：250,754,219.49 份

二、基金投资目标、投资策略、业绩比较基准、风险收益特征

1、投资目标：

银河稳健基金：以稳健的投资风格，构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合，在控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值

银河收益基金：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

2、投资策略：

银河稳健基金：采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，动态配置资产，精选个股进行投资。在正常情况下本基金的资产配置比例变化范围是：股票投资的比例范围为基金资产净值的35%至75%；债券投资的比例范围为基金资产净值的20%至45%；现金的比例范围为基金资产净值的5%至20%。

银河收益基金：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%。

3、业绩比较基准

银河稳健基金业绩比较基准：

上证 A 股指数涨跌幅×75%+中信国债指数涨跌幅×25%

银河收益基金业绩比较基准：

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%

4、风险收益特征

银河稳健基金属证券投资基金中风险中度品种（在股票型基金中属风险中度偏低），力争使长期的平均单位风险收益超越业绩比较基准。

银河收益基金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。

三、基金管理人

1、名称：银河基金管理有限公司

2、注册地址：上海市东大名路 908 号

3、办公地址：上海市东大名路 908 号金岸大厦三楼

4、邮政编码：200082

5、法定代表人：李锡奎

6、信息披露负责人：屈艳萍

7、联系电话：021-65956688

8、传真：021-65958980

9、电子邮箱：compliance@galaxyasset.com

10、公司网址：<http://www.galaxyasset.com>

四、基金托管人

- 1、名称：中国农业银行
- 2、注册地址：北京市复兴路甲 23 号
- 3、办公地址：北京市西三环北路 100 号金玉大厦 7—8 层
- 4、邮政编码：100036
- 5、法定代表人：杨明生
- 6、信息披露负责人：李芳菲
- 7、联系电话：010-68435588
- 8、传真：010-68424181

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

五、基金信息披露

基金选定的信息披露报纸：《中国证券报》《上海证券报》和《证券时报》

登载本报告正文的基金管理人互联网网址：<http://www.galaxyasset.com>

基金半年度报告置备地点：上海市东大名路 908 号金岸大厦 3 层。

六、注册登记机构

注册登记机构名称：银河基金管理有限公司

办公地址：上海市东大名路 908 号金岸大厦 3 层

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、主要财务指标：

指标名称	银河稳健基金	银河收益基金
基金本期净收益	160,281,893.41	10,503,197.84
加权平均基金份额本期净收益	0.5692	0.1817
期末可供分配基金收益	50,968,873.61	51,301,496.87
期末可供分配基金份额收益	0.4388	0.2046
期末基金资产净值	167,111,616.89	302,055,716.36
期末基金份额净值	1.4388	1.2046
基金加权平均净值收益率	51.70%	16.34%
本期基金份额净值增长率	62.25%	19.07%

基金份额累计净值增长率	59.61%	33.45%
-------------	--------	--------

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(例如开放式基金的申购赎回费、基金转换费等), 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

二、基金净值表现

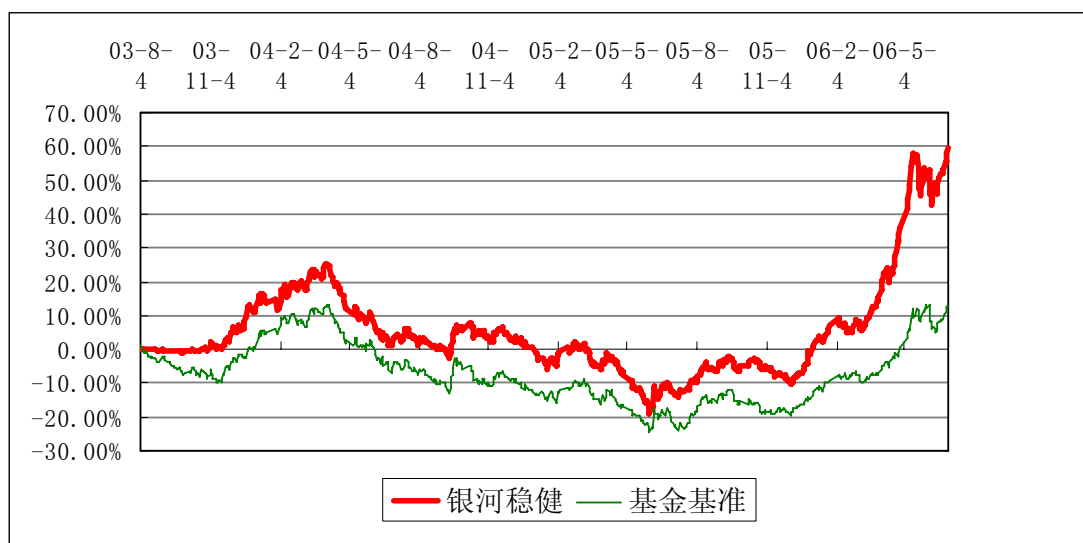
1、银河稳健基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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
过去一个月	5.27%	1.53%	1.38%	1.28%	3.89%	0.25%
过去三个月	38.65%	1.63%	21.21%	1.27%	17.44%	0.36%
过去六个月	62.25%	1.31%	31.91%	1.04%	30.34%	0.27%
自基金成立起至今	59.61%	1.04%	13.48%	0.99%	46.13%	0.05%

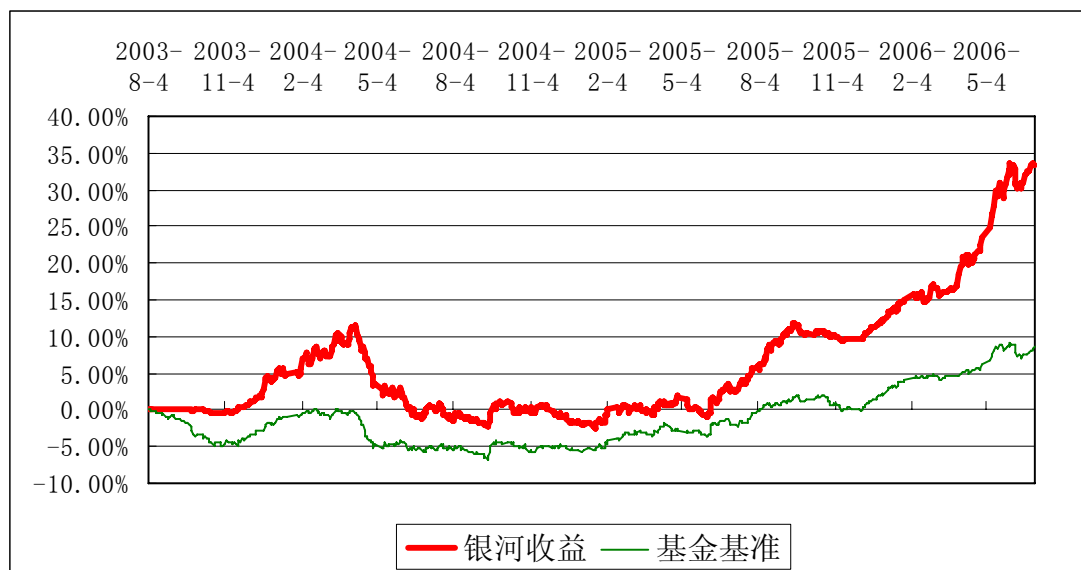
2、银河收益基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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
过去一个月	1.01%	0.54%	-0.11%	0.28%	1.12%	0.26%
过去三个月	12.58%	0.59%	3.73%	0.27%	8.85%	0.32%
过去六个月	19.07%	0.50%	6.37%	0.23%	12.70%	0.27%
自基金成立起至今	33.45%	0.39%	8.71%	0.22%	24.74%	0.17%

3、银河稳健基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图:



4、银河收益基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图:



第四节 管理人报告

一、基金管理人情况简介

银河基金管理有限公司设立于 2002 年 6 月 14 日，由中国银河证券有限责任公司、中国石油天然气集团公司、首都机场集团公司、上海市城市建设投资开发总公司、湖南广播电视产业中心共同发起设立，经中国证监会证监基字[2002]21 号文批准成立。

目前，除本基金外，银河基金管理有限公司另管理 1 只封闭式基金与 2 只开放式证券投资基金，基本情况如下：

1、银丰证券投资基金

类型：契约型封闭式

基金合同生效日：2002 年 8 月 15 日

投资目标：为平衡型基金，力求有机融合稳健型和进取型两种投资风格，在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。

2、银河银泰理财分红证券投资基金

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

基金投资目标：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。

3、银河银富货币市场基金

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

基金投资目标：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

二、基金经理小组情况简介

银河稳健证券投资基金的基金经理小组成员包括：

杨典先生，基金经理，经济学硕士，5 年基金从业经历。1998 年至 2000 年于深圳市华为技术有限公司从事市场营销工作，2001 年至 2002 年于长盛基金管理有限公司任研究员，2002 年起于银河基金管理有限公司任研究员、基金经理助理，2005 年 4 月底起任银河稳健证券投资基金基金经理。

王劲松先生，基金经理助理，经济学博士，4 年证券从业经历。毕业于复旦大学世界经济系，通过 CFA 第三级考试。自 2003 年起任职于华安基金管理有限公司，从事新产品开发工作。2004 年加入银河基金管理有限公司，任行业研究员，现任银河收益证券投资基金与银河稳健证券投资基金的基金经理助理。

银河收益证券投资基金的基金经理小组成员包括：

索峰先生，基金经理，本科学历，13 年证券、期货行业从业经历。曾就职于润庆期货公司、申银万国证券、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资咨询工作。2004 年 6 月至今，担任银河基金管理有限公司银河银富基金基金经理，2006 年 3 月起兼任银河收益证券投资基金基金经理。

王劲松先生，基金经理助理，经济学博士，4 年证券从业经历。毕业于复旦大学世界经济系，通过 CFA 第三级考试。自 2003 年起任职于华安基金管理有限公司，从事新产品开发工作。2004 年加入银河基金管理有限公司，任行业研究员，现任银河收益证券投资基金与银河稳健证券投资基金的基金经理助理。

三、基金运作合规守信情况说明

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，努力实现基金持有人的利益，无损害基金持有人利益的行为，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，为基金持有人谋求长期稳定的回报。

四、银河稳健基金投资策略和业绩表现

上半年，银河稳健基金的基准回报为 31.91%，同期基金回报为 62.25%。

上半年 A 股市场基本呈单边上扬的趋势，上证指数的涨幅达到 44.02%，而由于股改因素，剔除新股的两市 A 股流通市值的增加幅度达到 60.5%。良好的市场表现使投资者在上半年获利丰厚。上半年银河稳健基金的基准回报为 31.91%，同期基金回报为 62.25%。

上半年食品饮料、商业、有色金属、机械等行业整体均有良好市场表现。在市场持续几年深幅调整之后，大部分个股均有极大的跌幅，在股改的推动下，上半年股价普遍出现价值回归，除前述强势行业外，其余行业也均有表现突出的个股不断涌现。

本基金在一季度基本保持接近契约规定的最大上限的股票仓位，在二季度后期市场开始震荡之际，减持了部分估值吸引力下降的股票以等待新的投资机会。

在行业配置方面，上半年本基金在适度均衡的前提下，调低了科技股的配置比例，同时相对集中于有色金属业、具有自主创新能力的机械行业的配置比例，成功捕捉到了上述行业优质股票上涨带来的丰厚收益。

五、银河稳健基金对后市简要展望

本基金认为，在 GDP 预期持续高速增长、两市股改基本完成的大背景下，A 股长期的牛市格局已经完全确立。在短期内，在经历牛市初期的持续大幅涨升之后，市场震荡整理的概率较大，但牛市格局并不会因市场的短暂回调而改变。展望未来，市场可能难以再重复 06 年上半年的短期大幅拉升和普涨的行情，但是优秀个股的中长期投资机会对理性投资者的吸引力不减。

下半年本基金拟以持仓结构优化为主，灵活预留和调配现金头寸，争取捕捉

因市场震荡被错误定价的优质个股。可持续性的成长、有吸引力的估值，仍是本基金选择股票时最重要的标准。行业和主题方面，仍然坚持适度均衡的原则，自主创新、内需增长、全球扩张、新农村建设、稀缺资源和能源、人民币升值等均是本基金关注的焦点。此外，全流通背景下的并购重组、私有化、回购、整体上市、新股发行与增发等，也是本基金在下半年较关注的投资机会。

六、银河收益基金上半年业绩表现和投资策略

上半年股票市场强势上扬，债券市场持续调整。收益基金报告期内被动配置债券，大幅度压低组合久期，通过积极主动的股票配置为持有人增加回报。期内基金权益资产重点投向食品饮料和有色金属两大板块，阶段性持有地产和金融类个股，适度增持了工程机械、汽车行业中的优质企业，并通过有效的时机决策较好地把握了投资主题和市场波动。

七、银河收益基金对后市简要展望

从较长的时间跨度看，宏观经济在逐步向质量、效益和可持续增长方向转变，外部经济环境总体向好给中国内需增长和结构调整提供了良好的背景，全球产业向中国转移、全流通下的并购重组以及股权分置改革的后效应将逐步在行业和企业层面提升上市公司的盈利水平，股票市场的牛市基础依然存在，下半年需要关注以下因素：

1) 主导本轮牛市行情的关键因素需要重新审视：股改行情已过高峰，升值预期趋于理性，低利率面临全球升息撼动，宽松货币环境目前没有逆转，但正在向趋紧的环境过渡。在此背景下，行情的进一步演变遭遇分力，其力度和空间应根据基础环境的变化重新给予评估。

2) 经过上半年较大幅度的上涨后，股票市场的整体估值水平已进入中性区间，优势股票的估值水平略显偏高，指数大幅度上行的动力有限，大幅度下跌的空间也被低大市值股票封闭，存在的结构性投资机会仍然丰富，但把握难度加大，市场需要时间和空间上的休整。

相对而言，债券市场面临的环境仍然不确定：

1) 资源价格改革和投资反弹的滞后效应将在下半年显现，CPI预期进入盘升轨道，债券市场的系统性风险由阶段性导因向中长期导因转移。

2) 央行将继续在三季度采取措施控制投资和信贷的快速扩张，政策面对债

券市场的冲击仍然没有解除。

3) 在全球利率上升周期里, 央行提高存贷款基准利率的有利条件逐步形成, 如果在汇改上走出更大的步伐, 则利用利率工具辅助宏观调控的现有措施顺理成章, 对中长期债券是重大考验。

4) 再融资和 IPO 大量推出会降低机构投资者对债券的兴趣, 债券市场向好运行的条件并不明显。

收益基金下半年债券组合将采取短久期的防御性策略, 以等待市场阶段性机会。权益类资产方面逐步清空股性较强的可转换债, 压缩股票投资比重, 积极参与申购新股和即将发行的可分离债券。如果股票市场出现较大的调整, 将逐步加大权益资产的比重。

第五节 托管人报告

在托管银河银联系列证券投资基金的过程中, 本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《银河银联系列证券投资基金合同》、《银河银联系列证券投资基金托管协议》的约定, 对银河银联系列证券投资基金管理人——银河基金管理有限公司 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日基金的投资运作, 进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督, 认真履行了托管人的义务, 没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为, 银河基金管理有限公司在银河银联系列证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上, 不存在损害基金份额持有人利益的行为; 在报告期内, 严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规, 在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为, 银河基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定, 基金管理人所编制和披露的银河银联系列证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整, 未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2006 年 8 月 18 日

第六节 财务会计报告（未经审计）

一、银河稳健基金半年度会计报表

1、银河稳健基金资产负债表 会证基 01 表

金额单位：人民币元

项 目	附注	本期末	上年末
资产：			
银行存款		13,228,288.30	25,559,572.08
清算备付金		1,624,173.81	1,714,380.38
交易保证金		910,000.00	910,000.00
应收证券清算款		6,446,562.98	40,620,360.09
应收股利		-	-
应收利息	(四)1、	671,603.43	1,274,645.46
应收申购款		3,660,920.53	12,969.00
其他应收款		-	-
股票投资市值	(四)2、	105,856,726.57	299,884,764.12
其中：股票投资成本	(四)2、	82,478,390.02	264,558,482.59
债券投资市值	(四)2、	40,127,978.00	136,662,633.70
其中：债券投资成本	(四)2、	39,084,265.19	135,203,171.41
权证投资	(四)2、	-	-
其中：权证投资成本	(四)2、	-	-
买入返售证券		-	-
待摊费用		-	-
其他资产		-	-
资产总计		172,526,253.62	506,639,324.83
负债：			
应付证券清算款		2,742,359.38	-
应付赎回款		770,630.59	37,865,706.71
应付赎回费		2,317.91	114,108.98
应付管理人报酬		254,147.39	566,238.21
应付托管费		42,357.89	94,373.03
应付佣金	(四)3、	679,188.18	343,785.75
应付利息		-	10,414.25
应付收益		-	-
未交税金		-	-
其他应付款	(四)4、	769,498.85	769,245.02

卖出回购证券款		-	35,000,000.00
短期借款		-	-
预提费用	(四)5、	154,136.54	50,000.00
其他负债		-	-
负债合计		5,414,636.73	74,813,871.95
持有人权益：			
实收基金	(四)6、	116,142,743.28	465,856,469.17
未实现利得	(四)7、	-4,965,256.17	41,829,028.43
未分配收益		55,934,129.78	-75,860,044.72
持有人权益合计		167,111,616.89	431,825,452.88
负债及持有人权益总计		172,526,253.62	506,639,324.83

2、银河稳健基金经营业绩表 会证基 02 表

金额单位：人民币元

项目	附注	本期累计	上年同期
一、收入		163,354,358.46	-122,277,287.27
1、股票差价收入	(四)8、	156,691,077.42	-131,359,137.05
2、债券差价收入	(四)9、	820,889.79	-343,432.72
3、权证差价收入		2,168,917.00	-
4、债券利息收入		1,368,762.17	2,289,874.65
5、存款利息收入		199,809.77	372,461.52
6、股利收入		1,214,298.21	6,658,713.01
7、买入返售证券收入		-	-
8、其他收入	(四)10、	890,604.10	104,233.32
二、费用		3,072,465.05	5,815,161.03
1、基金管理人报酬		2,339,942.77	4,698,411.41
2、基金托管费		389,990.49	783,068.57
3、卖出回购证券支出		217,348.94	208,100.90
4、利息支出		-	-
5、其他费用	(四)11、	125,182.85	125,580.15
其中：信息披露费		89,260.15	89,260.15
审计费用		14,876.39	14,876.39
三、基金净收益		160,281,893.41	-128,092,448.30
加：未实现收益		-12,363,694.46	46,126,622.13
四、基金经营业绩		147,918,198.95	-81,965,826.17

3、银河稳健基金收益分配表 会证基 02 表附表

金额单位：人民币元

项目	附注	本期累计	上年同期
本期基金净收益		160,281,893.41	-128,092,448.30

加： 期初基金净收益		-75,860,044.72	26,217,689.26
加： 本期损益平准金		-16,681,937.63	-935,526.17
可供分配基金净收益		67,739,911.06	-102,810,285.21
减： 本期已分配基金净收益	(四)12、	11,805,781.28	0.00
期末基金净收益		55,934,129.78	-102,810,285.21

4、银河稳健基金资产净值变动表 会证基 03 表

金额单位：人民币元

项 目	附注	本期累计	上年同期
一、 期初基金净值		431,825,452.88	689,002,634.70
二、 本期经营活动：			
基金净收益		160,281,893.41	-128,092,448.30
未实现利得		-12,363,694.46	46,126,622.13
经营活动产生的基金净值变动数		147,918,198.95	-81,965,826.17
三、 本期基金单位交易：			
基金申购款		46,659,824.27	17,971,697.04
基金赎回款		-447,486,077.93	-45,869,263.80
基金单位交易产生的基金净值变动数		-400,826,253.66	-27,897,566.76
四、 本期向持有人分配收益：			
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		-11,805,781.28	0.00
五、 期末基金净值		167,111,616.89	579,139,241.77

二、银河稳健基金半年度会计报表附注 (金额单位：人民币元)

(一) 主要会计政策及会计估计

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计相一致。

(二) 本报告期内没有重大会计差错发生。

(三) 关联方关系及关联方交易

1、 关联方关系

本报告期内本基金的关联方关系没有发生变化，具体列示如下：

关联方名称	与本基金的关系
银河基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人、基金注册登记机构
中国农业银行	基金托管人
中国银河证券有限责任公司	基金管理人的股东
中国石油天然气集团公司	基金管理人的股东
北京首都机场集团公司	基金管理人的股东
上海市城市建设投资开发总公司	基金管理人的股东
湖南广播电视产业中心	基金管理人的股东

2、关联方交易

(1) 通过关联方席位进行的交易

①通过关联方中国银河证券有限责任公司（以下简称“银河证券”）的席位进行的交易情况：

项目	2006 年 1-6 月		2005 年 1-6 月	
	成交金额	占该类交易成交总额的比例 (%)	成交金额	占该类交易成交总额的比例 (%)
股票买卖交易	325,210,411.60	21.51	308,141,530.46	27.07
债券买卖交易	60,513,616.10	38.37	75,541,971.81	20.17
权证买卖交易	263,374.08	9.30	-	-
债券回购交易	95,000,000.00	47.69	28,000,000.00	12.12
交易佣金	265,109.17	21.78	251,714.04	27.81

注：交易佣金按买（卖）股票成交金额的 1%扣除买卖的经手费、证管费及证券交易结算风险金等计算；债券现货及债券回购交易不计提交易佣金，但债券现货及债券回购交易产生的证券交易结算风险金从股票交易佣金中扣除。

② 根据银河证券与基金管理人签定的《证券交易席位租赁协议》，银河证券还需向基金管理人提供证券研究综合服务，服务内容包括银河证券的投资银行部门、营业部、研究部门等部门在法律允许范围内对管理人基金管理业务的研究支持与配合。

③ 本基金与银河证券发生的关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立，交易佣金的计算及佣金比率是公允的。

(2) 关联方报酬

①基金管理费

本基金应支付基金管理人管理费，按前一日基金资产净值的 1.5% 年费率逐日计提，累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理费} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

本基金本报告期内的基金管理人报酬为 2,339,942.77 元，上年同期的基金管理人报酬为 4,698,411.41 元。

② 基金托管费

本基金应支付基金托管人托管费，按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率逐日计提，累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

本基金本报告期内的基金托管费为 389,990.49 元，上年同期的基金托管费为 783,068.57 元。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

① 与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易的情况：

项目	2006 年 1-6 月份	2005 年 1-6 月份
卖出回购证券	160,000,000.00	330,000,000.00
回购利息支出	69,284.93	89,938.35
买入债券交易	-	-
卖出债券交易	-	-

② 本基金与中国农业银行发生的关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(4) 基金各关联方投资本基金的情况

① 银河基金管理有限公司本报告期及去年同期均未持有本基金份额。

② 银河基金管理有限公司主要股东及其控制的机构本报告期末及上年同期期末均未持有本基金份额。

(5) 本报告期由中国农业银行保管的银行存款余额及产生的利息收入

关联方名称	银行存款余额		利息收入金额	
	2006.6.30	2005.6.30	2006年1-6月份	2005年1-6月份
中国农业银行	13,228,288.30	51,559,142.90	186,750.88	346,814.51
合计	13,228,288.30	51,559,142.90	186,750.88	346,814.51

(6) 本报告期银河基金管理有限公司的股权转让情况

本报告期银河基金管理有限公司的股权未发生转让。

(四) 基金会计报表重要项目说明

1、应收利息

项目	2006. 6. 30
银行存款利息	11, 114. 53
清算备付金利息	657. 81
债券利息	659, 766. 29
权证保证金利息	64. 80
合计	671, 603. 43

2、投资估值增值

项目	2006. 6. 30
股票投资市值	105, 856, 726. 57
减：股票投资成本	82, 478, 390. 02
股票投资估值增值	23, 378, 336. 55
债券投资市值	40, 127, 978. 00
减：债券投资成本	39, 084, 265. 19
债券投资估值增值	1, 043, 712. 81
权证投资市值	-
减：权证投资成本	-
权证投资估值增值	-
投资估值增值合计	24, 442, 049. 36

注：本报告期内本基金因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价总额为 199, 073. 47 元，均冲减股票投资成本。

3、应付佣金

证券经营机构名称	2006. 6. 30
中国银河证券有限责任公司	130, 362. 84
国泰君安证券股份有限公司	119, 888. 90
招商证券股份有限公司	236, 457. 78
申银万国股份有限公司	192, 478. 66
合计	679, 188. 18

4、其他应付款

项目	2006. 6. 30
应付券商保证金	750,000.00
代扣代缴税金	19,044.00
应付后端申购费	-
应付外汇交易中心费用	454.85
合计	769,498.85

5、预提费用

项目	2006. 6. 30
审计费用	64,876.39
信息披露费用	89,260.15
合计	154,136.54

6、实收基金

单位：份

实收基金	2006 年 1-6 月份
期初基金份额数	465,856,469.17
本期申购增加数	38,554,742.86
本期赎回减少数	388,268,468.75
期末基金份额数	116,142,743.28

7、未实现利得

项目	2006 年 1-6 月份
期初未实现利得	41,829,028.43
投资估值增值变动数	-12,363,694.46
其中：股票投资估值增值变动数	-11,947,944.98
债券投资估值增值变动数	-415,749.48
加：本期申购的未实现利得平准金	4,018,706.85
减：本期赎回的未实现利得平准金	38,449,296.99
期末未实现利得	-4,965,256.17

8、股票差价收入

项目	2006 年 1-6 月份
卖出股票成交总额	936,697,202.74
减：卖出股票成本总额	779,220,951.45
席位佣金	785,173.87
股票差价收入	156,691,077.42

9、 债券差价收入

项目	2006 年 1-6 月份
卖出债券成交总额	151,919,227.16
减：卖出债券成本总额	148,867,444.19
应收利息总额	2,230,893.18
债券差价收入	820,889.79

10、 其他收入

项目	2006 年 1-6 月份
新股手续费返还	-
基金赎回费收入	850,324.97
转换费收入	40,279.13
合计	890,604.10

11、 其他费用

项目	2006 年 1-6 月份
信息披露费用	89,260.15
审计费用	14,876.39
银行汇划费用	8,126.35
交易所回购交易费用	1,445.11
银行间市场登记结算费用	11,020.00
外汇交易中心交易费用	454.85
合计	125,182.85

12、 本期已分配基金净收益

2006 年 1-6 月份			
分红次数	权益登记日	每 10 份基金份额收益分配额	收益分配金额
1	2006 年 5 月 11 日	0.60	11,805,781.28
合计	-	-	11,805,781.28

(五) 报告期末流通转让受限制基金资产的说明

1、 因股权分置改革而停牌的股票

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	总成本	期末估值总额
600321	国栋建设	2006.6.16	5.47	2006.7.6	4.50	250000	1,290,951.64	1,367,500.00

600415	小商 品城	2006. 6. 19	63. 27	2006. 7. 4	57. 05	100	2, 798. 33	6, 327. 00
--------	----------	-------------	--------	------------	--------	-----	------------	------------

2、其他原因流通受限股票

名称	数量 (股)	总成本	总市值	估值方法	流通受限原因	受限期限
同洲 电子	9, 388	150, 208. 00	382, 936. 52	按在证券交易 所挂牌的同一 股票的收盘价 估值	网下首发新股流 通锁定期	2006. 6. 9 至 2006. 9. 26
大同 煤业	33, 254	224, 797. 04	339, 855. 88	按在证券交易 所挂牌的同一 股票的收盘价 估值	网下首发新股流 通锁定期	2006. 6. 12 至 2006. 9. 22
G 敖 东	520, 000	7, 531, 084. 86	8, 829, 600. 00	按最近交易日 的收盘价估值	将刊登重大事项 停牌	2006. 6. 5 起 至 有关重大事项 明确并发布相 关公告之日
G 特 变	131	604. 09	1, 688. 59	按最近交易日 的收盘价估值	召开董事会及股 东大会停牌	2006. 6. 30 停牌 一天

三、银河收益基金半年度会计报表

1、银河收益基金资产负债表 会证基 01 表

金额单位：人民币元

项 目	附注	本期末	上年末
资产：			
银行存款		26, 601, 745. 10	5, 964, 132. 51
清算备付金		96, 478. 11	551, 502. 64
交易保证金		660, 000. 00	660, 000. 00
应收证券清算款		-	-
应收股利		-	-
应收利息	(四) 1、	2, 318, 286. 30	1, 383, 979. 84
应收申购款		10, 164, 701. 30	29, 651. 22
其他应收款		-	-
股票投资市值	(四) 2、	12, 206, 998. 19	21, 981, 981. 67
其中：股票投资成本	(四) 2、	9, 633, 635. 42	21, 240, 897. 99
债券投资市值	(四) 2、	251, 373, 457. 48	79, 885, 042. 40
其中：债券投资成本	(四) 2、	251, 162, 487. 31	79, 248, 400. 19
权证投资	(四) 2、	-	-
其中：权证投资成本	(四) 2、	-	-
买入返售证券		-	-

待摊费用		-	-
其他资产		-	-
资产总计		303,421,666.48	110,456,290.28
负债:			
应付证券清算款		-	410,533.80
应付赎回款		189,784.32	191,374.35
应付赎回费		496.65	577.02
应付管理人报酬		35,511.25	66,324.58
应付托管费		9,469.65	17,686.55
应付佣金	(四)3、	55,596.55	52,312.88
应付利息		-	1,085.72
应付收益		-	-
未交税金		-	-
其他应付款	(四)4、	920,955.16	920,280.16
卖出回购证券款		-	5,500,000.00
短期借款		-	-
预提费用	(四)5、	154,136.54	50,000.00
其他负债		-	-
负债合计		1,365,950.12	7,210,175.06
持有人权益:			
实收基金	(四)6、	250,754,219.49	99,443,110.89
未实现利得	(四)7、	-15,388,520.19	-5,516,006.19
未分配收益		66,690,017.06	9,319,010.52
持有人权益合计		302,055,716.36	103,246,115.22
负债及持有人权益总计		303,421,666.48	110,456,290.28

2、银河收益基金经营业绩表 会证基 02 表

金额单位:人民币元

项目	附注	本期累计	上年同期
一、收入		10,934,665.40	8,188,188.62
1、股票差价收入	(四)8、	8,378,671.53	1,552,362.21
2、债券差价收入	(四)9、	1,183,922.95	3,975,541.19
3、权证差价收入		471,768.58	
4、债券利息收入		507,015.17	2,060,920.58
5、存款利息收入		40,664.03	158,440.50
6、股利收入		157,525.22	350,817.24
7、买入返售证券收入		0	11,057.13
8、其他收入	(四)10、	195,097.92	79,049.77
二、费用		431,467.56	1,175,284.21
1、基金管理人报酬		238,283.83	687,855.03
2、基金托管费		63,542.35	183,428.04

3、卖出回购证券支出		11,682.28	178,640.05
4、利息支出		0	0
5、其他费用	(四)11、	117,959.10	125,361.09
其中：信息披露费		89,260.15	89,260.15
审计费用		14,876.39	14,876.39
三、基金净收益		10,503,197.84	7,012,904.41
加：未实现收益		1,406,607.05	1,059,883.43
四、基金经营业绩		11,909,804.89	8,072,787.84

3、银河收益基金收益分配表 会证基 02 表附表

金额单位：人民币元

项目	附注	本期累计	上年同期
本期基金净收益		10,503,197.84	7,012,904.41
加：期初基金净收益		9,319,010.52	972,614.39
加：本期损益平准金		48,581,827.23	-746,418.78
可供分配基金净收益		68,404,035.59	7,239,100.02
减：本期已分配基金净收益	(四)12、	1,714,018.53	0.00
期末基金净收益		66,690,017.06	7,239,100.02

4、银河收益基金资产净值变动表 会证基 03 表

金额单位：人民币元

项 目	附注	本期累计	上年同期
一、期初基金净值		103,246,115.22	191,376,707.50
二、本期经营活动：			
基金净收益		10,503,197.84	7,012,904.41
未实现利得		1,406,607.05	1,059,883.43
经营活动产生的基金净值变动数		11,909,804.89	8,072,787.84
三、本期基金单位交易：			
基金申购款		288,283,466.94	731,459.03
基金赎回款		-99,669,652.16	-38,831,038.42
基金单位交易产生的基金净值变动数		188,613,814.78	-38,099,579.39
四、本期向持有人分配收益：			
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		-1,714,018.53	0.00
五、期末基金净值		302,055,716.36	161,349,915.95

四、银河收益基金半年度会计报表附注 (金额单位: 人民币元)

(一) 主要会计政策及会计估计:

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计相一致。

(二) 报告期内没有重大会计差错发生。

(三) 关联方关系及关联方交易

1、关联方关系

本报告期内本基金的关联方关系没有发生变化, 具体列示如下:

关联方名称	与本基金的关系
银河基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人、基金注册登记机构
中国农业银行	基金托管人
中国银河证券有限责任公司	基金管理人的股东
中国石油天然气集团公司	基金管理人的股东
北京首都机场集团公司	基金管理人的股东
上海市城市建设投资开发总公司	基金管理人的股东
湖南广播电视产业中心	基金管理人的股东

2、关联方交易

(1) 通过关联方席位进行的交易

①通过关联方中国银河证券有限责任公司(以下简称“银河证券”)的席位进行的交易情况:

项目	2006 年 1-6 月份		2005 年 1-6 月份	
	成交金额	占该类交易成交总额的比例 (%)	成交金额	占该类交易成交总额的比例 (%)
股票买卖交易	27,976,233.10	23.04	38,799,498.94	26.08
债券买卖交易	18,711,262.48	16.77	110,881,259.74	25.10
债券回购交易	12,800,000.00	45.23	45,000,000.00	16.40
实付佣金	25,968.18	24.58	48,799.60	32.45

注: 交易佣金按买(卖)股票成交金额的 1%扣除买卖的经手费、证管费及证券交易结算风险金等计算; 债券现货及债券回购交易不计提交易佣金, 但债券现货及债券回购交易产生的证券交易结算风险金从股票交易佣金中扣除。

② 根据银河证券与基金管理人签定的《证券交易席位租赁协议》，银河证券还需向基金管理人提供证券研究综合服务，服务内容包括银河证券的投资银行部门、营业部、研究部门等部门在法律允许范围内对管理人基金管理业务的研究支持与配合。

③ 本基金与银河证券发生的关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立，交易佣金的计算及佣金比率是公允的。

(2) 关联方报酬

① 基金管理费

本基金应支付基金管理人管理费，按前一日基金资产净值 0.75% 的年费率逐日计提，累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.75\% \div \text{当年天数}$$

本基金在本报告期内的基金管理人报酬为 238,283.83 元，上年同期的基金管理人报酬为 687,855.03 元。

② 基金托管费

本基金应支付基金托管人托管费，按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率逐日计提，累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

本基金在本报告期内的基金托管费为 63,542.35 元，上年同期的基金托管费为 183,428.04 元。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

① 与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易的情况：

项目	2006 年 1-6 月份	2005 年 1-6 月份
卖出回购证券	-	270,000,000.00
回购利息支出	-	72,281.92
买入债券交易	-	110,346,561.65
卖出债券交易	-	-

② 本基金与中国农业银行发生的关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(4) 基金各关联方投资本基金的情况

①银河基金管理有限公司本报告期及去年同期均未持有本基金份额。

②银河基金管理有限公司主要股东及其控制的机构等本报告期持有本基金份额情况

关联方名称	2006.6.30		2005.6.30	
	持有基金份额	占总份额比例	持有基金份额	占总份额比例
中国农业银行	439,271.54	0.18%	408,214.89	0.25%
中国银河证券有限责任公司	-	-	30,028,350.00	18.61%

(5) 本报告期由中国农业银行保管的银行存款余额及产生的利息收入

关联方	银行存款余额		利息收入金额	
	2006.6.30	2005.6.30	2006年1-6月份	2005年1-6月份
中国农业银行	26,601,745.10	9,740,100.08	36,716.84	145,175.12
合计	26,601,745.10	9,740,100.08	36,716.84	145,175.12

(6) 本报告期银河基金管理有限公司的股权转让情况

本报告期银河基金管理有限公司的股权未发生转让。

(四) 基金会计报表重要项目说明

1、 应收利息

项目	2006. 6. 30
银行存款利息	1, 700. 32
清算备付金利息	39. 06
债券利息	2, 316, 482. 12
权证保证金利息	64. 80
合计	2, 318, 286. 30

2、 投资估值增值

项目	2006. 6. 30
股票投资市值	12, 206, 998. 19
减：股票投资成本	9, 633, 635. 42
股票投资估值增值	2, 573, 362. 77

债券投资市值	251,373,457.48
减：债券投资成本	251,162,487.31
债券投资估值增值	210,970.17
权证投资市值	-
减：权证投资成本	-
权证投资估值增值	-
投资估值增值合计	2,784,332.94

注：本报告期内本基金因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价总额为 239,881.97 元，均冲减股票投资成本。

3、应付佣金

证券经营机构名称	2006.6.30
中国银河证券有限责任公司	3,848.46
申银万国股份有限公司	8,660.24
海通证券股份有限公司	23,041.53
光大证券有限责任公司	20,046.32
合计	55,596.55

4、其他应付款

项目	2006.6.30
应付券商保证金	750,000.00
代扣代缴税金	170,280.16
应付外汇交易中心费用	675.00
合计	920,955.16

5、预提费用

项目	2006.6.30
审计费用	64,876.39
信息披露费用	89,260.15
合计	154,136.54

6、实收基金

单位：份

实收基金	2006年1-6月份
期初基金份额数	99,443,110.89
本期申购增加数	242,011,383.91
本期赎回减少数	90,700,275.31

期末基金份额数	250,754,219.49
---------	----------------

7、未实现利得

项目	2006 年 1-6 月份
投资估值增值	2,784,332.94
申购未实现利得平准金	-19,319,655.47
赎回未实现利得平准金	1,146,802.34
未实现利得合计	-15,388,520.19

8、股票差价收入

项目	2006 年 1-6 月份
卖出股票成交总额	74,688,522.41
减：卖出股票成本总额	66,247,552.99
席位佣金	62,297.89
股票差价收入	8,378,671.53

9、债券差价收入

项目	2006 年 1-6 月份
卖出债券成交总额	102,263,969.84
减：卖出债券成本总额	98,926,851.49
应收利息总额	2,153,195.40
债券差价收入	1,183,922.95

10、其他收入

项目	2006 年 1-6 月份
新股手续费返还	-
基金赎回费收入	193,741.72
转换费收入	1,356.20
合计	195,097.92

11、其他费用

项目	2006 年 1-6 月份
信息披露费用	89,260.15
审计费用	14,876.39
银行汇划费用	1,554.38
交易所回购交易费用	193.18
银行间市场登记结算费用	11,400.00

外汇交易中心交易费用	675.00
合计	117,959.10

12、 本期已分配基金净收益

2006 年 1-6 月份			
分红次数	权益登记日	每 10 份基金份额收益分配额	收益分配金额
1	2006 年 5 月 11 日	0.30	1,714,018.53
合计	-	-	1,714,018.53

(五) 报告期末流通转让受限制基金资产的说明

名称	数量(股)	总成本	总市值	估值方法	流通受限原因	受限期限
中工国际	2,909	21,526.60	50,965.68	按在证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值	网下首发新股流通锁定期	2006.6.2 至 2006.9.18
同洲电子	3,911	62,576.00	159,529.69	按在证券交易所挂牌的同一股票的收盘价估值	网下首发新股流通锁定期	2006.6.9 至 2006.9.26
G 敖东	40,000	486,972.01	679,200.00	按最近交易日的收盘价估值	将刊登重大事项停牌	2006.6.5 起至有关重大事项明确并发布相关公告之日
G 新世界	40,000	323,565.81	351,600.00	按最近交易日的收盘价估值	召开股东大会停牌	2006.6.30 停牌一天

第七节 投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

1、报告期末银河稳健基金资产组合情况

项目	金 额	占资产总值比例
股 票	105,856,726.57	62.35%
债 券	40,127,978.00	23.63%
权 证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	14,852,462.11	8.75%
其他资产	8,946,727.56	5.27%

合计	169,783,894.24	100.00%
----	----------------	---------

2、报告期末银河收益基金资产组合情况

项目	金 额	占资产总值比例
股 票	12,206,998.19	4.02%
债 券	251,373,457.48	82.85%
权 证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	26,698,223.21	8.80%
其他资产	13,142,987.60	4.33%
合计	303,421,666.48	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

1、报告期末银河稳健基金按行业分类的股票投资组合

行业	市值	市值占净值比例
A 农、林、牧、渔业	5,695,200.00	3.41%
B 采掘业	12,903,855.88	7.72%
C 制造业	66,625,937.89	39.87%
C0 食品、饮料	2,851,199.84	1.71%
C1 纺织、服装、皮毛	4,141,364.40	2.48%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	4,547,981.00	2.72%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	6,566,771.32	3.93%
C7 机械、设备、仪表	39,685,084.13	23.75%
C8 医药、生物制品	8,833,537.20	5.29%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	17,189,405.80	10.29%
H 批发和零售贸易	2,515,200.00	1.51%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	920,800.00	0.55%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	6,327.00	0.00%
合计	105,856,726.57	63.34%

2、报告期末银河收益基金按行业分类的股票投资组合

行业	市值	市值占净值比例
A 农、林、牧、渔业	427,435.25	0.14%
B 采掘业	1,219,042.00	0.40%
C 制造业	8,650,850.57	2.86%
C0 食品、饮料	349,719.62	0.12%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,100,117.99	0.36%
C5 电子	453,000.00	0.15%
C6 金属、非金属	1,821,942.72	0.60%
C7 机械、设备、仪表	2,328,800.00	0.77%
C8 医药、生物制品	2,597,270.24	0.86%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	718,775.00	0.24%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	159,529.69	0.05%
H 批发和零售贸易	980,400.00	0.32%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	50,965.68	0.02%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	12,206,998.19	4.04%

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

(一) 银河稳健基金期末股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值	市值占净值比
000063	G 中兴	450,000	12,874,500.00	7.70%
600497	G 驰宏	360,000	12,564,000.00	7.52%
000623	G 敖东	520,000	8,829,600.00	5.28%
000528	G 柳工	800,000	6,496,000.00	3.89%
600438	G 通威	630,000	5,695,200.00	3.41%
600066	G 宇通	660,000	5,478,000.00	3.28%
000651	G 格力	390,000	5,358,600.00	3.21%
600761	G 合力	360,000	5,299,200.00	3.17%
000060	G 中金	390,000	5,198,700.00	3.11%
600183	G 生益	460,000	5,041,600.00	3.02%
600031	G 三一	341,315	4,911,522.85	2.94%

000680	G 山 推	900,000	4,878,000.00	2.92%
000792	G 钾 肥	224,000	4,547,200.00	2.72%
600677	G 航 通	460,000	4,140,000.00	2.48%
000997	G 新大陆	460,000	3,928,400.00	2.35%
600519	G 茅 台	60,032	2,847,918.08	1.70%
600616	G 食 品	160,000	2,515,200.00	1.51%
600320	G 振 华	100,000	1,974,000.00	1.18%
600321	国栋建设	250,000	1,367,500.00	0.82%
000069	G 华侨城	80,000	920,800.00	0.55%
002052	同洲电子	9,388	382,936.52	0.23%
601001	大同煤业	33,254	339,855.88	0.20%
600592	G 龙 溪	20,000	243,200.00	0.15%
600415	小商品城	100	6,327.0000	0.00%
000538	G 云白药	136	3,937.20	0.00%
600410	G 华 胜	192	3,569.28	0.00%
600887	G 伊 利	144	3,281.76	0.00%
600089	G 特 变	131	1,688.59	0.00%
600439	G 瑞贝卡	120	1,364.40	0.00%
600879	G 火 箭	100	1,349.0000	0.00%
600495	G 晋 西	100	1,002.0000	0.00%
600482	G 风 帆	133	921.69	0.00%
002037	久联发展	100	781.00	0.00%
600172	G 旋 风	108	571.32	0.00%

(二) 银河收益基金期末股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值	市值占净值比
600196	G 复 星	288,866	1,918,070.24	0.64%
600143	G 金 发	56,000	1,098,720.00	0.36%
600489	G 中黄金	39,920	752,492.00	0.25%
600219	G 南 山	122,226	699,132.72	0.23%
000623	G 敖 东	40,000	679,200.00	0.22%
600616	G 食 品	40,000	628,800.00	0.21%
600348	G 国 阳	35,000	466,550.00	0.15%
600066	G 宇 通	55,000	456,500.00	0.15%
600660	G 福 耀	56,000	454,720.00	0.15%
002008	大族激光	30,000	453,000.00	0.15%
000528	G 柳 工	55,000	446,600.00	0.15%
000758	G 中 色	50,250	417,075.00	0.14%
002041	登海种业	20,000	374,000.00	0.12%
600761	G 合 力	25,000	368,000.00	0.12%
000550	G 江 铃	40,000	366,000.00	0.12%

600569	G 安 钢	150,000	361,500.00	0.12%
600628	G 新世界	40,000	351,600.00	0.12%
600418	G 江 汽	70,000	347,200.00	0.11%
600809	G 汾 酒	19,900	345,663.00	0.11%
000903	G 云 内	50,000	344,500.00	0.11%
000060	G 中 金	23,000	306,590.00	0.10%
600820	G 隧 道	70,000	301,700.00	0.10%
002052	同洲电子	3,911	159,529.69	0.05%
600962	G 中 鲁	9,525	53,435.25	0.02%
002051	中工国际	2,909	50,965.68	0.02%
600887	G 伊 利	178	4,056.62	0.00%
002037	久联发展	179	1,397.99	0.00%

四、报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内银河稳健基金累计买入价值超出期初基金资产净值 2%的股票
 明细

股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初基金资产净值比例
600036	G 招 行	50,191,931.01	11.62%
600028	中国石化	42,406,524.39	9.82%
000060	G 中 金	28,417,455.58	6.58%
000651	G 格 力	28,115,449.09	6.51%
000069	G 华侨城	24,911,735.22	5.77%
000063	G 中 兴	21,013,578.39	4.87%
600331	G 宏 达	20,176,934.24	4.67%
600320	G 振 华	18,372,272.06	4.25%
600456	G 宝 钛	17,748,888.42	4.11%
600183	G 生 益	17,690,031.80	4.10%
600761	G 合 力	14,655,657.02	3.39%
600016	G 民 生	12,132,609.23	2.81%
000997	G 新大陆	11,475,045.21	2.66%
002037	久联发展	11,410,838.89	2.64%
600172	G 旋 风	9,947,609.71	2.30%
600879	G 火 箭	9,806,520.50	2.27%
600211	西藏药业	9,768,999.16	2.26%
000792	G 钾 肥	9,086,175.50	2.10%
000528	G 柳 工	9,065,816.74	2.10%
600309	G 万 华	8,884,550.79	2.06%
600271	G 航 信	8,678,762.07	2.01%

2、报告期内银河稳健基金累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%的股票

明细

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初基金资产净值比例
600036	G 招 行	55,707,635.88	12.90%
600028	中国石化	55,484,841.80	12.85%
000063	G 中 兴	52,851,812.70	12.24%
000997	G 新大陆	40,216,026.42	9.31%
000060	G 中 金	39,131,026.91	9.06%
600456	G 宝 钛	32,014,477.05	7.41%
600320	G 振 华	28,535,300.44	6.61%
600172	G 旋 风	26,337,180.86	6.10%
600592	G 龙 溪	25,983,480.48	6.02%
600596	G 新 安	25,369,539.80	5.87%
000651	G 格 力	24,536,072.13	5.68%
000528	G 柳 工	24,250,301.10	5.62%
000069	G 华侨城	23,371,134.06	5.41%
000792	G 钾 肥	21,936,560.19	5.08%
600331	G 宏 达	21,469,109.62	4.97%
600438	G 通 威	19,858,327.98	4.60%
600497	G 驰 宏	18,583,652.05	4.30%
600415	小商品城	18,534,193.70	4.29%
600557	G 康 缘	16,550,149.55	3.83%
600309	G 万 华	16,157,065.00	3.74%
600183	G 生 益	15,787,123.60	3.66%
600016	G 民 生	13,012,165.46	3.01%
002037	久联发展	12,807,671.60	2.97%
600271	G 航 信	12,718,338.00	2.95%
600439	G 瑞贝卡	12,637,697.84	2.93%
600211	西藏药业	12,516,474.26	2.90%
600761	G 合 力	11,902,185.90	2.76%
600879	G 火 箭	11,227,494.18	2.60%
600151	G 航 天	10,790,889.29	2.50%
600405	G 动力源	10,352,329.05	2.40%
000538	G 云白药	8,773,135.82	2.03%

3、报告期内银河收益基金累计买入前二十名股票明细

股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初基金资产净值比例
600036	G 招 行	5,694,009.50	5.51%
600219	G 南 山	2,934,558.37	2.84%
600028	中国石化	2,114,820.82	2.05%
000550	G 江 铃	1,773,139.51	1.72%
000060	G 中 金	1,716,081.02	1.66%

000528	G 柳 工	1, 653, 699. 11	1. 60%
600196	G 复 星	1, 531, 989. 41	1. 48%
600616	G 食 品	1, 506, 184. 71	1. 46%
600085	G 同仁堂	1, 386, 853. 10	1. 34%
600489	G 中黄金	1, 321, 146. 44	1. 28%
600660	G 福 耀	1, 281, 192. 46	1. 24%
000024	G 招商局	1, 261, 352. 66	1. 22%
000069	G 华侨城	1, 153, 722. 89	1. 12%
000729	G 燕 啤	1, 106, 864. 68	1. 07%
600761	G 合 力	1, 055, 852. 90	1. 02%
600351	G 亚 宝	1, 044, 345. 67	1. 01%
600418	G 江 汽	1, 032, 641. 17	1. 00%
600016	G 民 生	962, 325. 64	0. 93%
000651	G 格 力	886, 043. 00	0. 86%
600569	G 安 钢	729, 105. 04	0. 71%

4、报告期内银河收益基金累计卖出前二十名股票明细

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初基金资产净值比例
600036	G 招 行	6, 575, 951. 23	6. 37%
600900	G 长 电	3, 965, 694. 40	3. 84%
600219	G 南 山	3, 390, 388. 05	3. 28%
000550	G 江 铃	2, 783, 511. 60	2. 70%
600028	中国石化	2, 025, 467. 86	1. 96%
000729	G 燕 啤	1, 694, 790. 81	1. 64%
000568	G 老 窖	1, 684, 942. 51	1. 63%
000061	G 农产品	1, 599, 147. 79	1. 55%
000060	G 中 金	1, 581, 763. 67	1. 53%
600888	G 众 和	1, 513, 564. 57	1. 47%
600616	G 食 品	1, 510, 654. 86	1. 46%
600016	G 民 生	1, 432, 853. 21	1. 39%
000528	G 柳 工	1, 379, 710. 96	1. 34%
600085	G 同仁堂	1, 370, 825. 58	1. 33%
000911	G 南 糖	1, 275, 470. 74	1. 24%
000024	G 招商局	1, 228, 339. 62	1. 19%
000069	G 华侨城	1, 210, 560. 75	1. 17%
600489	G 中黄金	1, 196, 218. 68	1. 16%
600808	G 马 钢	1, 127, 112. 01	1. 09%
600809	G 汾 酒	1, 119, 554. 87	1. 08%

5、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

基金名称	买入股票成本总额	卖出股票收入总额
------	----------	----------

银河稳健基金	597,140,858.88	936,697,202.74
银河收益基金	54,640,290.42	74,688,522.41

注：买入股票成本总额包括因股权分置改革获得现金对价，银河稳健基金获得现金对价 199,073.47 元，银河收益基金获得现金对价 239,881.97 元。

五、报告期末按券种分类的债券投资组合。

1、银河稳健基金债券投资组合

券种	市值	市值占净值比例
国债	19,106,978.00	11.43%
金融债券	21,021,000.00	12.58%
合计	40,127,978.00	24.01%

2、银河收益基金债券投资组合

券种	市值	市值占净值比例
国债	22,812,282.00	7.55%
金融债券	39,897,400.00	13.21%
央行票据	186,326,575.48	61.69%
可转债	2,337,200.00	0.77%
合计	251,373,457.48	83.22%

六、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细。

1、银河稳健基金前五名债券明细

债券名称	市值	市值占净值比例
04 国开 16	10,517,400.00	6.29%
05 进出 01	10,503,600.00	6.29%
20 国债(10)	4,016,400.00	2.40%
20 国债(4)	3,000,000.00	1.80%
02 国债(10)	2,457,750.00	1.47%

2、银河收益基金前五名债券明细

债券名称	市值	市值占净值比例
06 央行票据 04	68,456,728.22	22.66%
05 农发 17	39,897,400.00	13.21%
06 央行票据 15	39,592,906.15	13.11%
05 央行票据 122	39,145,833.42	12.96%
06 央行票据 01	39,131,107.69	12.95%

七、投资组合报告附注。

(一) 报告期银河稳健基金及银河收益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。

(二) 报告期内银河稳健基金及银河收益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。

(三) 其他资产主要包括应收证券清算款、应收利息、应收申购款、买入返售证券、待摊费用及其他应收款等，具体金额列示如下（单位：元）：

其他资产项目	银河稳健基金	银河收益基金
交易保证金	910,000.00	660,000.00
应收证券清算款	3,704,203.60	0.00
应收利息	671,603.43	2,318,286.30
应收申购款	3,660,920.53	10,164,701.30
合计	8,946,727.56	13,142,987.60

(四) 报告期末银河稳健基金未持有可转换债券，银河收益基金持有处于转股期的可转换债券明细列示如下：

可转债代码	可转债名称	期末市值	市值占基金资产净值比例
100795	国电转债	1,237,900.00	0.41%
125959	首钢转债	1,099,300.00	0.36%
合计		2,337,200.00	0.77%

(五) 报告期内银河稳健基金因股权分置改革被动持有的权证明细

权证代码	权证名称	数量（份）
580997	招行 CMP1	2,825,662
038003	华菱 JTP1	72
580994	原水 CTP1	50
580005	万华 HXB1	18,000
580993	万华 HXP1	27,000
580007	长电 CWB1	15
580990	茅台 JCP1	85,760
038008	钾肥 JTP1	40,000
合计		2,996,559

报告期内银河稳健基金主动持有的权证明细

权证代码	权证名称	数量（份）	买入成本
030002	五粮 YGC1	60,000	331,833.18

(六) 报告期内银河收益基金因股权分置改革被动持有的权证明细

权证代码	权证名称	数量（份）
------	------	-------

580997	招行 CMP1	468,616
580003	邯钢 JTB1	141,124
580994	原水 CTP1	70,000
合计		679,740

报告期内本基金未主动投资权证。

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

报告期末银河稳健基金及银河收益基金持有人情况如下：

基金名称	持有人户数	户均持有份额（份）	基金持有人份额结构			
			机构投资者持有份额（份）	占总份额比例（%）	个人投资者持有份额（份）	占总份额比例（%）
银河稳健基金	2,231	52,058.60	82,190,458.17	70.77%	33,952,285.11	29.23%
银河收益基金	1,573	159,411.46	226,271,020.67	90.24%	24,483,198.82	9.76%

第九节 开放式基金份额变动

报告期内银河稳健基金及银河收益基金份额的变动情况如下表：

单位：份

基金名称	银河稳健基金	银河收益基金
基金合同生效日基金份额总额	1,186,651,618.30	1,802,248,568.23
期初基金份额	465,856,469.17	99,443,110.89
期间总申购份额	38,554,742.86	242,011,383.91
期间总赎回份额	388,268,468.75	90,700,275.31
期末基金份额	116,142,743.28	250,754,219.49

第十节 重大事件揭示

一、报告期内未召开基金份额持有人大会。

二、报告期内基金管理人根据第七次股东会议决议，对公司董事进行了相应变更，增加了李锡奎、王林、褚瑞增及熊人杰为公司董事，李庆毅、李培英、朱

洪、谭庆中与谢朝华不再担任公司董事，另外，公司法定代表人由刘澎湃变更为李锡奎。

三、报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

三、报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

四、报告期内基金投资策略无改变。

五、报告期内，银河稳健基金进行一次收益分配，每 10 份基金单位派发红利 0.60 元（暂免征收所得税），根据投资者对分红方式的选择，派发现金红利共计 8,250,899.58 元，红利转投资共计 3,554,881.70 元，权益登记日为 2006 年 5 月 11 日；银河收益基金进行一次收益分配，每 10 份基金单位派发红利 0.30 元（暂免征收所得税），根据投资者对分红方式的选择，派发现金红利共计 958,828.80 元，红利转投资共计 755,189.73 元，权益登记日为 2006 年 5 月 11 日。

六、报告期内本基金未改聘会计师事务所。

七、报告期内无基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况。

八、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1、基金租用席位数量情况

证券公司名称	银河稳健基金租用席位数量	银河收益基金租用席位数量
申银万国	1	1
银河证券	1	2
国泰君安	2	--
招商证券	1	--
华夏证券	1	--
亚洲证券	1	--
天同证券	1	--
海通证券	--	1
光大证券	--	1

注：报告期内本系列基金无席位变更情况。

2、银河稳健基金席位交易量情况

券商名称	股票成交金额	占股票成交总额比例	债券成交金额	占债券成交总额比例	回购成交金额	占回购成交总额比例	权证成交金额	占权证成交总额比例	实付佣金	占佣金总额比例
银河证券	325,210,411.60	21.51%	60,513,616.10	38.37%	95,000,000.00	47.69%	263,374.08	9.30%	265,109.17	21.78%

国泰君安	433,964,159.85	28.70%	34,352,286.42	21.78%	30,200,000.00	15.16%	1,343,763.79	47.44%	351,459.23	28.88%
招商证券	418,591,087.74	27.68%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	902,237.32	31.85%	327,551.47	26.92%
申银万国	334,377,546.36	22.11%	62,836,268.14	39.84%	74,000,000.00	37.15%	323,381.65	11.42%	272,854.31	22.42%
合计	1,512,143,205.55	100.00%	157,702,170.66	100.00%	199,200,000.00	100.00%	2,832,756.84	100.00%	1,216,974.18	100.00%

3、银河收益基金席位交易量情况

券商名称	股票成交金额	占股票成交总额比例	债券成交金额	占债券成交总额比例	回购成交金额	占回购成交总额比例	权证成交金额	占权证成交总额比例	实付佣金	占佣金总额比例
光大证券	34,689,240.10	28.57%	10,332,867.48	9.26%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	28,178.11	26.68%
海通证券	36,272,439.92	29.87%	60,207,046.19	53.96%	15,500,000.00	54.77%	334,527.61	70.90%	32,100.18	30.39%
申银万国	22,498,523.37	18.53%	22,320,364.25	20.01%	0.00	0.00%	137,277.53	29.10%	19,381.71	18.35%
银河证券	27,976,233.10	23.04%	18,711,262.48	16.77%	12,800,000.00	45.23%	0.00	0.00%	25,968.18	24.58%
合计	121,436,436.49	100.00%	111,571,540.40	100.00%	28,300,000.00	100.00%	471,805.14	100.00%	105,628.18	100.00%

九、报告期内,本基金在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登公告如下:

- 1、银河银联系列证券投资基金 2005 年第 4 季度报告 (2006.1.20)
- 2、银河基金管理有限公司关于变更代销机构名称的公告 (2006.1.23)
- 3、关于银河稳健证券投资基金、银河收益证券投资基金、银河银泰理财分红证券投资基金暂停申购的公告 (2006.2.22)
- 4、银河基金管理有限公司关于新增代销机构的公告 (2006.3.1)
- 5、银河基金管理有限公司关于调整基金经理的公告 (2006.3.28)
- 6、银河银联系列证券投资基金分红公告 (2006.5.8)
- 7、关于暂停银河稳健证券投资基金大额申购与转入业务的公告 (2006.5.29)
- 8、关于银河稳健证券投资基金恢复大额申购及转入业务的公告 (2006.6.12)

第十一节 备查文件目录

一、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

二、查阅地点：上海市东大名路 908 号金岸大厦 3 层

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)35104688/800-820-0860

公司网址：<http://www.galaxyasset.com>

银河基金管理有限公司

二〇〇六年八月二十五日