银河银联系列证券投资基金 2006年半年度报告摘要

第一节 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。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21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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

第二节 基金简介

一、基金简况

1、 基金简称:银河稳健基金、银河收益基金

2、 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

3、 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。

4、 基金合同生效日:2003年8月4日

5、 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、 信息披露负责人:屈艳萍

3、 联系方式

地址:上海市东大名路908号金岸大厦3层

邮政编码:200082

联系电话:021-65956688

四、基金托管人

1、 名称:中国农业银行

2、 信息披露负责人:李芳菲

3、 联系方式

地址:北京市西三环北路100号金玉大厦7—8层

邮政编码:100036

联系电话:010-68435588

五、基金信息披露

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。

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
本期基金份额净值增长率	62.25%	19.07%

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、基金运作遵规守信情况说明

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	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	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	105,856,726.57	299,884,764.12
其中:股票投资成本	82,478,390.02	264,558,482.59
债券投资市值	40,127,978.00	136,662,633.70
其中:债券投资成本	39,084,265.19	135,203,171.41
权证投资	-	-
其中:权证投资成本	-	-
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	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	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	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	116,142,743.28	465,856,469.17
未实现利得	-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	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	156,691,077.42	-131,359,137.05
2、债券差价收入	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	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	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	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	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	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

2、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:

3、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:

日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5%÷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:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷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)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	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	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	12,206,998.19	21,981,981.67
其中:股票投资成本	9,633,635.42	21,240,897.99
债券投资市值	251,373,457.48	79,885,042.40
其中:债券投资成本	251,162,487.31	79,248,400.19
权证投资	-	-
其中:权证投资成本	-	-
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	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	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	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	250,754,219.49	99,443,110.89
未实现利得	-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	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	8,378,671.53	1,552,362.21
2、债券差价收入	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	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	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

1、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	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	1,714,018.53	0.00
期末基金净收益	66,690,017.06	7,239,100.02

2、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	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

2、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:

3、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:

日基金管理费=前一日基金资产净值×0.75%÷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:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%÷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

(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

(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)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前十名股票明细

(一)银河稳健基金期末前十名股票明细

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%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本公司网站(http://www.galaxyasset.com)的半年度报告正文。

(二)银河收益基金期末前十名股票明细

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%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本公司网站(http://www.galaxyasset.com)的半年度报告正文。

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%

(下转B47版)