银丰证券投资基金 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2006年8月24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。

第二节 基金简介

一、基金信息

基金名称：银丰证券投资基金
基金简称：基金银丰
交易代码：500058
基金运作方式：契约型封闭式
基金合同生效日：2002年8月15日
报告期末基金份额总额：30亿基金份额
基金存续期：15年
基金上市地：上海证券交易所
基金上市日期：2002年9月10日

二、基金投资情况

投资目标：本基金为平衡型基金，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。

投资策略：本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的精选个股相结合的投资策略。在正常的市场情况下，股票投资比例变动范围是：基金资产的25%-75%；债券投资比例变动范围是：基金资产的25%-55%；现金资产比例的变动范围是：基金资产的0%-20%。

业绩比较基准：上证A股指数涨跌幅＊75%＋同期国债收益率＊25%。

风险收益特征：本基金为封闭式平衡型基金，在证券投资基金中属风险相对较低品种，其风险与收益特征从长期平均及预期来看介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间，或介于单纯的成长型组合与单纯的价值型组合之间，力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看大于比较基准的单位风险收益值。

三、基金管理人情况

名称：银河基金管理有限公司
信息披露负责人：屈艳萍
联系电话：021-65956688
传真：021-65958980
电子邮箱：compliance@galaxyasset.com

四、基金托管人情况

基金托管人名称：中国建设银行股份有限公司（简称"中国建设银行"）
信息披露负责人：尹东
联系电话：010-67595104
传真电话：010-66275865
电子邮箱：yindong@ccb.cn

五、信息披露情况

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
基金管理人互联网网址：http://www.galaxyasset.com
置备地点：
1、上海市虹口区东大名路908号金岸大厦三楼银河基金管理有限公司
2、北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、财务指标

1、基金本期净收益：574,449,024.38元
2、基金份额本期净收益：0.1915元
3、期末可供分配基金份额收益： 0.1222元
4、期末基金资产净值：4,032,343,944.65元
5、期末基金份额净值：1.344元
6、本期基金份额净值增长率：39.77%

注：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（例如封闭式基金交易佣金等），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

（一）基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

单位：%

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	对比1	对比2
	1	2	3	4	5=1-3	6=2-4
一个月	2.75	4.12	2.67	3.43	0.08	0.69
三个月	26.22	4.40	21.21	3.27	5.01	1.13
六个月	39.77	3.22	31.92	2.51	7.85	0.71
一年	49.90	2.58	40.77	2.25	9.13	0.33
三年	45.53	2.31	12.46	2.16	33.07	0.15
自基金合同生效起至今	51.62	2.16	6.02	2.12	45.60	0.04

（二）图示基金合同生效以来基金份额净值变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较

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3只开放式证券投资基金，基本情况如下：

1、银河银联系列证券投资基金

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。

基金合同生效日：2003年8月4日

（1）银河稳健证券投资基金

投资目标：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。

（2）银河收益证券投资基金

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。

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

张玮先生，基金经理，经济学硕士，6年证券从业经历。2001年毕业于中南财经政法大学金融投资专业，获经济学硕士学位。此前拥有5年大学财务专业执教经历和计算机软件开发经验。2000年进入申银万国证券研究所，任行业研究员，从事IT行业及投资策略研究工作。2004年进入银河基金管理公司，任高级研究员和投资策略小组成员，2005年12月任银丰基金基金经理。

刘风华女士，基金经理助理，工商管理硕士，8年证券从业经历。自1998年起先后任职于中国信达信托投资公司证券业务总部研究部、中国银河证券有限责任公司研究中心，从事行业及上市公司研究工作。2001年6月参与筹备银河基金管理有限公司，公司成立后任行业研究员，现为银丰基金基金经理助理。

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、投资策略和业绩表现

上半年基金银丰业绩比较基准收益率为31.92% ，基金银丰净值收益率为39.77%，优于比较基准。

中国A股市场上半年表现优异，除在6月份有一个幅度较大的调整外，指数始终保持着强劲上扬的态势，涨幅超过40%，牛市特征明显。食品饮料、日用化工、有色金属、机械以及商业零售等行业涨幅居前，而新能源、军工等主题投资板块也有相当亮丽的表现。

投资策略方面，由于年初对市场的整体判断为牛熊转折之年，因此基金银丰的股票仓位始终保持在70%以上的较高水平，仅出于结构调整的需要在股票仓位上做过小幅的调整，股票仓位从05年四季度的72.5%小幅下降为06年二季度的71.66%。在行业配置上，我们大幅调高了机械、食品饮料和零售的配置比例，对电力、交通运输进行了大幅的减持，同时也对医药和房地产股票进行了减仓操作，此外小幅增加了农业、采掘业和社会服务业的比重。

五、简要展望

2006年上半年中国经济依然保持着较快的增长速度，GDP的增速高达10.9%，投资和出口增速均保持较高水平，消费也维持平稳增长。经济的过快增长已经引发了管理层的调控措施，上半年，存款准备金率已经上调了两次，贷款利率也调高了一次，未来不排除进一步出台调控措施的可能性。我们认为，中国经济从长期来看依然会保持良好的增长态势，尽管会有进一步的宏观调控措施出台，但是管理层的调控手段将更加趋向于温和，同时调控政策也更加有针对性，这有利于转变我国经济的增长方式，从而有利于保证我国经济的长期发展。

下半年，A股市场在面临宏观调控的进一步出台、累积涨幅过大、IPO和再融资加速以及部分股票进入全流通的因素影响下，指数可能会面临振荡格局。但由于长期看来中国经济仍然会健康增长，而A股整体估值水平依然没有达到高估的状态，因此我们依然会在控制风险的前提下保持较高的仓位水平。同时在行业和主题投资方面，我们将继续持有业绩持续稳定增长的资源类、自然垄断类及消费服务类股票，进一步提高成长性好的细分行业龙头企业的配置比重，对人民币升值受益的行业、复苏迹象明显的周期性行业以及十一五规划中的重点行业给予充分关注，同时对于并购重组、价值重估等投资机会也将积极把握。

第五节 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《银丰证券投资基金基金合同》和《银丰证券投资基金托管协议》，托管银丰证券投资基金（以下简称银丰基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在银丰基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人－银河基金管理有限公司在银丰基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由银丰基金管理人－银河基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第六节 财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报告书

1、2006年6月30日资产负债表 会证基01表

资 产	附注	本期末	上年末
资 产：			
银行存款		549,642,534.51	129,203,150.66
清算备付金		10,537,535.89	5,573,518.55
交易保证金		1,894,260.15	1,110,461.09
应收证券清算款		0.00	2,798,683.78
应收股利		67,648.95	0.00
应收利息		10,780,949.29	8,902,759.92
应收申购款		0.00	0.00
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值		2,889,628,575.54	2,187,223,849.38
其中：股票投资成本		2,231,332,575.82	2,140,418,531.20
债券投资市值		1,154,411,509.01	847,082,296.64
其中：债券投资成本		1,146,961,974.21	849,140,677.90
权证投资市值		0.00	0.00
其中：权证投资成本		0.00	0.00
配股权证		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用		0.00	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产合计：		4,616,963,013.34	3,181,894,720.02
负债：			
应付证券清算款		68,104,533.89	38,161,565.86
应付赎回款		0.00	0.00
应付赎回费		0.00	0.00
应付管理人报酬		4,856,536.58	3,679,395.28
应付托管费		809,422.75	613,232.58
应付销售服务费		0.00	0.00
应付佣金		3,806,172.28	1,073,292.72
应付利息		134,133.11	44,244.15
应付收益		0.00	0.00
未交税金		0.00	0.00
其他应付款		1,610,080.01	1,346,666.76
卖出回购证券款		505,000,000.00	120,000,000.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用		298,190.07	80,000.00
其他负债		0.00	0.00
负债合计		584,619,068.69	164,998,397.35
持有人权益：			
实收基金		3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得		665,745,534.52	44,746,936.92
未分配收益		366,598,410.13	-27,850,614.25
持有人权益合计		4,032,343,944.65	3,016,896,322.67
负债与持有人权益总计		4,616,963,013.34	3,181,894,720.02

2、2006年1月1日-6月30日经营业绩表 会证基02表

项目	附注	本期数	上年同期
一、收入		607,347,827.68	-94,742,713.62
1、股票差价收入		532,864,797.00	-132,335,830.51
2、债券差价收入		-4,520,658.79	-8,396,812.72
3、权证差价收入		35,511,346.21	0.00
4、债券利息收入		12,629,317.96	9,806,564.85
5、存款利息收入		804,483.11	621,034.41
6、股利收入		30,016,254.86	35,521,903.44
7、买入返售证券收入		39123.29	0.00
8、其他收入		3,164.04	40,426.91
二、费用		32,898,803.30	26,841,065.61
1、基金管理人报酬		26,161,192.91	22,009,913.53
2、基金托管费		4,360,198.80	3,668,318.93
3、卖出回购证券支出		1,569,025.58	733,793.59
4、利息支出		0.00	0.00
5、其他费用		808,386.01	429,039.56
其中：上市年费		29,752.78	29,752.78
信息披露费		148,765.71	148,765.71
审计费用		39,671.58	39,671.58
三、基金净收益		574,449,024.38	-121,583,779.23
加：未实现收益		620,998,597.60	-64,138,722.49
四、基金经营业绩		1,195,447,621.98	-185,722,501.72

3、2006年1月1日-6月30日基金收益分配表 会证基02表附表

项目	附注	本年数	上年同期
本期基金净收益		574,449,024.38	-121,583,779.23
加：期初基金净收益		-27,850,614.25	153,918,799.11
加：本期损益平准金		0.00	0
可供分配基金净收益		546,598,410.13	32,335,019.88
减：本期已分配基金净收益		180,000,000.00	30,000,000.00
期末基金净收益		366,598,410.13	2,335,019.88

4、2006年1月1日-6月30日基金净值变动表 会证基03表

项 目	附注	本期数	上年同期
一、期初基金净值		3,016,896,322.67	3,030,080,076.67
二、本期经营活动：			
基金净收益		574,449,024.38	-121,583,779.23
未实现利得		620,998,597.60	-64,138,722.49
经营活动产生的基金净值变动数		1,195,447,621.98	-185,722,501.72
三、本期基金单位交易：			
基金申购款		0.00	0.00
基金赎回款		0.00	0.00
基金单位交易产生的基金净值变动数		0.00	0.00
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		-180,000,000.00	-30,000,000.00
五、期末基金净值		4,032,343,944.65	2,814,357,574.95

（二）会计报表附注

1、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。

2、报告期内没有重大会计差错发生。

3、关联方及关联方交易

（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
中国建设银行股份有限公司		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
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）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"）席位进行的交易

项目	本报告期		上年同期	
	成交金额	占该类交易总成交金额的比例	成交金额	占该类交易总成交金额的比例
股票买卖交易	2,877,209,220.00	33.31%	921,369,369.04	26.11%
债券买卖交易	190,407,199.73	21.53%	357,529,863.31	46.24%
债券回购交易	1,000,000,000.00	18.85%	525,000,000.00	54.44%
权证交易	29,140,302.85	82.05%	-	-
交易佣金	2,327,038.67	33.52%	743,567.96	26.28%

交易佣金为买（卖）股票成交金额的1‰，扣除买卖股票的经手费、证管费及结算风险金等；债券及回购交易不计提佣金，但债券及回购交易的结算风险金从股票交易佣金中扣除。本期佣金比率合理。

银河证券向管理人提供证券研究综合服务，服务内容包括银河证券投资银行部门、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）关联方报酬

①基金管理人费用：支付基金管理人银河基金管理有限公司的管理人费用本年度按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提，逐日累计至每月月底，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X 1.5% / 当年天数。本基金成立三个月后，如果基金持有的现金比例超过基金资产净值的20%，超过部份不计提管理费。

本基金在2006年1月1日-6月30日发生基金管理费26,161,192.91元，去年同期为22,009,913.53元。

②基金托管人费用：支付基金托管人中国建设银行股份有限公司的托管人费用本年度按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提，逐日累计至每月月底，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X 0.25% / 当年天数。

本基金在2006年1月1日-6月30日发生基金托管费4,360,198.80元，去年同期为3,668,318.93元。

（4）与托管人中国建设银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易

项 目	本报告期	上年同期
卖出回购证券	90,000,000.00	1,043,500,000.00
回购利息支出	25,027.40	288,492.09
买入债券	31,643,630.14	0.00

（5）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持有本基金份额情况

关联方名称	2006.6.30		本期买入	本期卖出	2005.6.30	
	持有基金份额(份)	占基金总份额比例			持有基金份额（份）	占基金总份额比例
银河基金管理有限公司	3,000,000.00	0.10%	-	-	3,000,000.00	0.10%

注：2005年上半年度银河基金管理有限公司未买入、卖出本基金份额。

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持有本基金份额及占基金总份额的比例

关联方名称	2006.6.30		2005.6.30	
	持有基金份额（份）	占总份额比例	持有基金份额（份）	占总份额比例
中国银河证券有限责任公司	18,000,000.00	0.60%	18,000,000.00	0.60%
首都机场集团公司	3,000,000.00	0.10%	3,000,000.00	0.10%
上海市城市建设投资开发总公司	23,000,000.00	0.77%	23,000,000.00	0.77%
湖南广播电视产业中心	3,000,000.00	0.10%	3,000,000.00	0.10%

（6）本报告期由中国建设银行保管的银行存款余额及产生的利息收入

4、流通受限制的资产

（1）因股权分置改革停牌股票

代码	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
600299	星新材料	2006-3-23	17.13	2006-8-3	18.45	300,484	4,802,264.36	5,147,290.92
600321	国栋建设	2006-6-16	5.53	2006-7-6	4.50	3,661,587	17,957,797.30	20,248,576.11
600835	上海机电	2006-6-26	7.72	2006-7-10	8.69	4,740,521	22,467,337.43	36,596,822.12
600881	亚泰集团	2006-6-26	4.34	2006-7-6	4.81	3,750,000	10,138,774.54	16,275,000.00
600883	博闻科技	2006-6-16	7.44	2006-7-7	5.98	4,000,589	29,558,728.27	29,764,382.16
600970	中材国际	2006-6-16	27.15	2006-7-6	23.80	650,217	12,077,121.38	17,653,391.55
000157	中联重科	2006-5-29	13.84	2006-7-14	10.88	10,136,788	81,651,550.95	140,293,145.92
000515	攀渝钛业	2006-4-13	6.99	2006-7-5	7.48	868,050	3,389,548.17	6,067,669.50

（2）截至2006年6月30日止，本基金从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额为100,000,000.00元。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

（3）截至2006年6月30日止，本基金从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额为405,000,000.00元，以如下债券作为质押：

代码	名称	数量（张）	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	受限截止期限
060202	06国开02	1,000,000	99,881,343.46	99,881,343.46	成本价	质押式回购	2006.07.05
050207	05国开07	1,000,000	101,651,317.66	101,651,317.66	成本价	质押式回购	2006.07.12
060402	06农发02	1,000,000	100,030,000.00	100,030,000.00	成本价	质押式回购	2006.07.12
040201	04国开01	500,000	50,355,000.00	50,355,000.00	成本价	质押式回购	2006.07.13
040216	04国开16	600,000	60,562,000.00	60,562,000.00	成本价	质押式回购	2006.07.13

（4）其他原因流通受限股票

代码	名称	数量(股)	总成本	总市值	中签日期	可流通日
601001	大同煤业	770,892	5,211,229.92	7,917,060.84	2006-6-12	2006-9-25
002051	中工国际	84,370	624,338.00	1,486,599.40	2006-6-2	2006-9-19
002052	同洲电子	31,294	500,704.00	1,275,856.38	2006-6-9	2006-9-27
600642	G申 能	1,715,600	10,156,352.00	10,653,876.00	2006-5-26	2006-7-5

代码	名称	估值方法	流通受限原因
601001	大同煤业	按在证券交易所挂牌的同一股票的均价估值	网下首发新股流通锁定期
002051	中工国际		网下首发新股流通锁定期
002052	同洲电子		网下首发新股流通锁定期
600642	G申 能		网下增发新股流通锁定期

第七节 投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例（%）
股 票	2,889,628,575.54	62.59
权 证	0.00	0.00
债 券	1,154,411,509.01	25.00
银行存款及清算备付金合计	560,180,070.40	12.13
其他资产	12,742,858.39	0.28
资产总值	4,616,963,013.34	100.00

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值	市值占净值%
1	A农、林、牧、渔业	53,245,911.54	1.32
2	B采掘业	271,448,410.30	6.73
3	C制造业	1,689,321,653.32	41.89
(1)	C0食品、饮料	315,589,489.43	7.83
(2)	C1纺织、服装、皮毛	16,781,250.00	0.42
(3)	C3造纸、印刷	18,678,231.00	0.46
(4)	C4石油、化学、塑胶、塑料	128,257,952.86	3.18
(5)	C5电子	56,657,676.68	1.41
(6)	C6金属、非金属	193,298,697.22	4.79
(7)	C7机械、设备、仪表	804,531,359.46	19.95
(8)	C8医药、生物制品	155,526,996.67	3.86
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	38,482,713.99	0.95
5	E建筑业	17,653,391.55	0.44
6	F交通运输、仓储业	111,478,311.45	2.76
7	G信息技术业	210,112,675.14	5.21
8	H批发和零售贸易	172,535,499.58	4.28
9	I金融、保险业	149,065,963.98	3.70
10	J房地产业	65,744,598.83	1.63
11	K社会服务业	64,500,063.70	1.60
12	M综合类	46,039,382.16	1.14
合计：		2,889,628,575.54	71.66

三、报告期末按市值占期末基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细(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)

序号	证券代码	证券名称	库存数量（股）	证券市值	市值占净值%
1	600028	中国石化	31,388,199	197,431,771.71	4.90
2	000157	中联重科	10,136,788	140,293,145.92	3.48
3	000410	G沈 机	8,865,474	121,013,720.10	3.00
4	600588	G用 友	5,861,563	120,982,660.32	3.00
5	600887	G伊 利	4,375,125	99,884,103.75	2.48
6	600036	G招 行	9,791,183	75,979,580.08	1.88
7	000858	G五粮液	5,001,850	73,677,250.50	1.83
8	000729	G燕 啤	8,306,404	71,601,202.48	1.78
9	600761	G合 力	3,472,402	50,245,656.94	1.25
10	000680	G山 推	9,056,369	47,727,064.63	1.18

四、报告期内股票投资组合的重大变动

（一）报告期内累计买入、累计卖出总额前二十名股票明细

1、累计买入股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比(%)
1	600028	中国石化	212,403,153.05	7.04
2	600036	G招 行	153,995,589.99	5.10
3	600151	G航 天	143,854,125.28	4.77
4	600050	G联 通	117,225,910.11	3.89
5	000060	G中 金	109,607,675.94	3.63
6	600019	G宝 钢	104,154,528.89	3.45
7	600016	G民 生	102,545,235.70	3.40
8	000157	中联重科	87,759,035.02	2.91
9	600030	G中 信	82,998,597.26	2.75
10	000729	G燕 啤	82,650,075.27	2.74
11	600900	G长 电	76,721,646.90	2.54
12	000858	G五粮液	75,358,015.88	2.50
13	000002	G万科A	75,127,685.42	2.49
14	000063	G中 兴	63,680,405.64	2.11
15	600196	G复 星	59,703,778.55	1.98
16	600588	G用 友	59,573,575.70	1.97
17	600500	G中 化	50,973,960.14	1.69
18	600009	G沪机场	50,957,860.95	1.69
19	600331	G宏 达	49,029,190.95	1.63
20	600887	G伊 利	48,684,514.11	1.61

2、累计卖出股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比（%）
1	600050	G联 通	263,911,191.80	8.75
2	600019	G宝 钢	216,108,281.01	7.16
3	600036	G招 行	210,057,406.38	6.96
4	000002	G万科A	208,423,789.85	6.91
5	600900	G长 电	179,173,442.34	5.94
6	000089	G深机场	152,834,593.55	5.07
7	600151	G航 天	147,008,377.42	4.87
8	000060	G中 金	145,897,599.27	4.84
9	600009	G沪机场	142,874,978.02	4.74
10	600016	G民 生	120,174,395.03	3.98
11	600028	中国石化	108,860,828.96	3.61
12	000063	G中 兴	108,030,339.43	3.58
13	000581	G威 孚	76,905,645.68	2.55
14	600331	G宏 达	71,316,512.38	2.36
15	600649	G原 水	67,379,175.65	2.23
16	600320	G振 华	59,215,459.29	1.96
17	600030	G中 信	55,986,800.63	1.86
18	000651	G格 力	54,573,431.77	1.81
19	000767	G漳 电	50,579,663.82	1.68
20	000997	G新大陆	48,841,544.46	1.62

（二）报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

报告期内买入股票总成本	卖出股票收入总额
4,184,487,708.37	4,630,292,903.66

注：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冲减的股票投资成本总额为2,790,596.31元。

五、报告期内按券种分类的债券投资组合

名称	证券市值（元）	占资产净值比例（%）
国债	189,539,472.60	4.70
金融债	880,349,226.01	21.83
可转债	84,522,810.40	2.10
合计	1,154,411,509.01	28.63

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

序号	证券名称	市值	占资产净值比例（%）
1	05国开07	203,302,635.32	5.04
2	06央行票据02	147,216,246.58	3.65
3	06农发02	100,030,000.00	2.48
4	06国开02	99,881,343.46	2.48
5	国电转债	84,522,810.40	2.10
总计		634,953,035.76	15.75

七、投资组合报告附注

（一） 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。

（二） 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。

（三） 其他资产构成。

名称	金额
交易保证金	1,894,260.15
证券清算款	0.00
应收股利	67,648.95
应收利息	10,780,949.29
总计	12,742,858.39

(四)可转换债券的代码、名称、期末市值、市值占基金资产净值比例

序号	证券代码	证券名称	证券市值	占资产净值比例（%）
1	100795	国电转债	84,522,810.40	2.10
合计			84,522,810.40	2.10

(五)本公司于基金发起设立时购入并持有本基金份额300万份 。

(六)报告期内对权证持有及投资情况：

	序号	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额
被动持有	1	580997	招行CMP1	14,465,970	-
	2	580996	沪场JTP1	5,897,736	-
	3	580994	原水CTP1	5,452,451	-
	4	580005	万华HXB1	111,334	-
	5	580993	万华HXP1	167,000	-
	6	580006	雅戈QCB1	166,119	-
	7	580992	雅戈QCP1	1,162,836	-
	8	580007	长电CWB1	795,000	-
	9	580990	茅台JCP1	454,333	-
合计				28,672,779	-
主动投资	-	-	-	-	-

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

一、基金持有人结构：

基金持有人户数（户）	户均持有份额（份）	基金持有人份额结构（份）			基金持有人份额结构（%）	
		机构	个人	合计	机构	个人
40415	74230	2,142,869,973	857,130,027	3,000,000,000	71.43	28.57

二、基金前十名持有人名称、持有份额及占总份额比例

序号	名称	份额（份）	占比（%）
1	申银万国－花旗－UBS LIMITED	491,906,251.00	16.40
2	国际金融－汇丰－MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL LIMITED	454,184,986.00	15.14
3	中国人寿保险股份有限公司	281,082,747.00	9.37
4	中国人寿保险（集团）公司	256,050,697.00	8.54
5	中国太平洋保险公司	149,454,682.00	4.98
6	东方证券股份有限公司	45,173,529.00	1.51
7	海通－中行－渣打银行(香港)有限公司	41,055,101.00	1.37
8	中国人民财产保险股份有限公司	32,476,718.00	1.08
9	南京市投资公司	31,400,000.00	1.05
10	国泰君安－建行－香港上海汇丰银行有限公司	28,074,963.00	0.94

第九节 重大事项揭示

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无重大人事变更。

四.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。

五.报告期内基金投资策略无改变。

六. 报告期内本基金向本基金全体持有人每10份基金单位派发现金红利0.60元（暂免征收所得税），共计派发现金红利180,000,000元，权益登记日为2006年5月24日。

七.报告期内基金未改聘会计师事务所。

八.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。

九.基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

券商席位	席位数	股票合计	占比(%)	债券合计	占比(%)	回购金额	占比(%)	权证合计	占比(%)	实付佣金	占比(%)
银河证券	6	2,877,209,220.00	33.31	190,407,199.73	21.53	100,000,000	18.85	29,140,302.85	82.05	2,327,038.67	33.52
国泰君安	1	1,065,945,173.08	12.34	228,078,650.21	25.79	190,400,000	35.90	4,849,619.16	13.66	869,884.16	12.53
申银万国	1	1,178,975,482.16	13.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	922,559.37	13.29
兴业证券	1	535,310,026.68	6.20	85,318,553.20	9.65	110,000,000	20.74	0.00	0.00	436,988.13	6.29
中信证券	1	754,143,995.34	8.73	196,175,322.44	22.18	30,000,000	5.66	1,524,176.53	4.29	616,390.61	8.88
长城证券	1	75,800,452.17	0.88	12,632,944.20	1.43	0.00	0.00	0.00	0.00	62,064.27	0.89
中银国际	1	510,941,614.44	5.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	399,814.74	5.76
中金公司	1	726,466,871.50	8.41	171,800,354.70	19.43	100,000,000	18.85	0.00	0.00	592,988.13	8.54
湘财证券	1	372,977,306.00	4.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	291,856.72	4.20
中信建投	1	540,378,028.62	6.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	422,849.57	6.09
合计	15	8,638,148,169.99	100.00	884,413,024.48	100.00	530,400,000	100.00	35,514,098.54	100.00	6,942,434.37	100.00

十.2006年5月19日，本基金及基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《银丰证券投资基金分红公告》

银河基金管理有限公司
二〇〇六年八月二十五日