银河银联系列证券投资基金 2006年年度报告摘要

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 2007 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、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。

本年度报告中金额单位为人民币元,特别说明除外。

注:本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

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:63,937,682.44 份

银河收益基金:375,010,175.32 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

名称:银河基金管理有限公司

注册地址:上海市虹口区东大名路 908 号

办公地址:上海市虹口区东大名路 908 号金岸大厦三楼

邮政编码:200082

法定代表人:李锡奎

信息披露负责人:屈艳萍

联系电话:021-65956688

传真:021-65958005

电子邮箱:compliance@galaxyasset.com

四、基金托管人情况

名称:中国农业银行

注册地址:北京市复兴路甲 23 号

办公地址:北京市西三环北路 100 号金玉大厦

邮政编码:100036

法定代表人:杨明生

信息披露负责人:李芳菲

联系电话:010-68435588

传真:010-68424181

电子邮箱:lifangfei@abchina.com

五、信息披露情况

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》

登载年度报告正文的管理人互联网网址:http://www.galaxyasset.com

基金年度报告置备地点:上海市东大名路 908 号金岸大厦 3 层。

第三节 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

一、主要财务指标

1、银河稳健基金主要财务指标

指标名称	2006年	2005年	2004年
基金本期净收益	199,667,074.41	−136,779,609.25	59,572,197.91
加权平均基金份额本期净收益	1.1177	−0.2129	0.0731
期末可供分配基金收益	59,950,687.11	−75,860,044.72	−39,168,957.87
期末可供分配基金份额收益	0.9376	−0.1628	−0.0538
期末基金资产净值	127,319,012.76	431,825,452.88	689,002,634.70
期末基金份额净值	1.9913	0.9269	0.9462
基金加权平均净值收益率	93.75%	−24.15%	7.04%
本期基金份额净值增长率	134.81%	−2.04%	−9.52%
基金份额累计净值增长率	130.99%	−1.63%	0.42%

2、银河收益基金主要财务指标:

指标名称	2006年	2005年	2004年
基金本期净收益	46,384,505.38	17,098,987.65	17,501,363.40
加权平均基金份额本期净收益	0.1857	0.1156	0.0529
期末可供分配基金收益	112,986,432.80	3,803,004.33	−8,619,262.50
期末可供分配基金份额收益	0.3013	0.0382	−0.0431
期末基金资产净值	487,996,608.12	103,246,115.22	191,376,707.50
期末基金份额净值	1.3013	1.0382	0.9569
基金加权平均净值收益率	15.60%	11.62%	5.19%
本期基金份额净值增长率	33.07%	13.78%	−5.31%
基金份额累计净值增长率	49.13%	12.07%	−1.50%

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。

二、基金净值表现

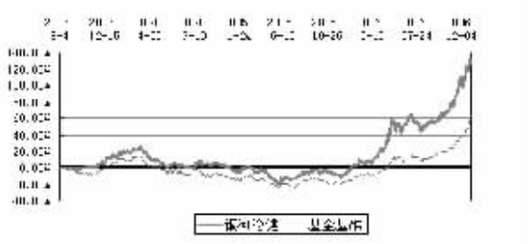
1、银河稳健基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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
过去三个月	41.70%	1.31%	37.84%	1.03%	3.86%	0.28%
过去六个月	44.72%	1.22%	43.23%	1.00%	1.49%	0.22%
过去一年	134.81%	1.26%	88.94%	1.01%	45.87%	0.25%
自基金成立起至今	130.99%	1.07%	62.54%	0.99%	68.45%	0.08%

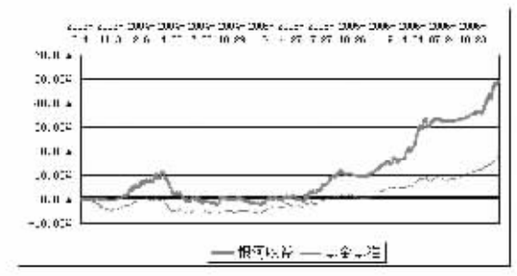
2、银河收益基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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
过去三个月	10.82%	0.45%	7.10%	0.22%	3.72%	0.23%
过去六个月	11.76%	0.34%	9.01%	0.21%	2.75%	0.13%
过去一年	33.07%	0.42%	15.96%	0.21%	17.11%	0.21%
自基金成立起至今	49.13%	0.38%	18.51%	0.22%	30.62%	0.16%

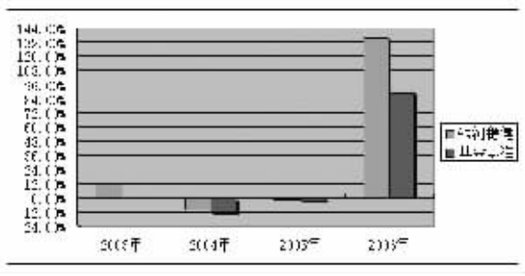
3、银河稳健基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图:



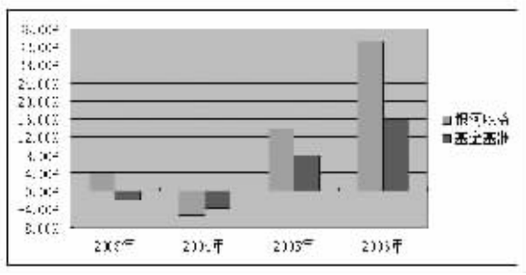
4、银河收益基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图:



5、历年银河稳健基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较图 (合同生效日 2003 年 8 月 4 日):



6、历年银河收益基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较图(合同生效日 2003 年 8 月 4 日):



三、最近三年以来基金收益分配情况

年度	银河稳健基金每 10 份基金份额分红数	银河收益基金每 10 份基金份额分红数	备注
2004年	0.50	0.30	−
2005年	−	0.50	−
2006年	1.20	0.70	
合计	1.70	1.50	−

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、北京首都机场集团公司、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 3 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

成立日: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

4、银河银信添利债券型证券投资基金

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2007 年 3 月 14 日

基金投资目标:在满足本金稳妥与良好流动性的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。

二、基金经理情况简介

银河稳健证券投资基金的基金经理:

王劲松先生,基金经理,经济学博士,毕业于复旦大学世界经济系,通过 CFA 第三级考试。曾在华安基金管理有限公司从事新产品开发工作。历任银河基金管理有限公司行业研究员, 银河稳健证券投资基金与银河收益证券投资基金的基金经理助理,2007 年 1 月起任银河稳健证券投资基金的基金经理。

银河收益证券投资基金的基金经理:

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、中银万国证券、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。

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》、及其各项管理办法、《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。

四、投资策略和业绩表现

1、银河稳健

2006 年中国股票市场在宏观经济和企业盈利持续快速增长、股权分置改革带来市场制度性变革、巨额贸易顺差导致流动性过剩、人民币持续升值等多种因素的协同作用下,走出了一波波澜壮阔的强劲行情。上证指数全年涨幅达到 119.48%, 沪深 300 指数涨幅达到 121.02%。

2006 年本基金按既定的策略,在兼顾均衡的前提下,相对重点配置于银行、券商、商业、食品饮料、机械、钢铁、有色金属等行业的优质个股。2006 年银河稳健基金的基准回报为 88.94%,同期基金回报为 134.81%。

2、银河收益

收益基金 2006 年的投资策略是被动配置债券,主动管理股票。基金年初判断债券市场将进入风险防范年,而股票市场的配置吸引力正大幅度提升,因此在债券配置上选择 2−3 年的交易所债券,侧重流动性管理,可转债比例大幅度提高,股票部分把握了银行、有色、食品饮料、商业等主题投资热点,并充分发挥基金规模小、调仓方便的优势,使得股票仓位的动态调节和指数的波动较为吻合,从择时上增加了基金的超额收益。下半年,受新股发行影响,债券回购利率飙升,并扰乱了债券市场的定价秩序,债券市场风险凸现,基金大幅度压缩债券组合久期到一年以内,重点投资货币市场品种,突出流动性管理,积极参与了可分离转债的申购。股票方面,根据指数运行节奏,对股票仓位进行更大宽度的调节,在 7−8 月市场下跌 12%左右的情况下,净值波动仅 1%。个股选择方面,市场对行业估值洼地轮番挖掘,基于行业分析的投资机会渐趋减少,收益基金转变选股思路,采取自下而上的方法,重点选择制造业中具备国内行业龙头地位、并同时具有国家比较优势和全球竞争力的公司进行重点投资,组合集中度明显提高,取得较好的回报。

2006 年收益基金净值增长 33.07%,超越基准。

五、简要展望

1、银河稳健

综合考虑宏观经济、上市公司利润增长、市场估值水平、货币供应等多方面因素,本基金认为市场仍处于大的牛市格局之中,市场的中长期远景仍可继续乐观。但另一方面,在持续快速大幅上涨之后,市场局部过热迹象开始出现,其中蕴含的短期震荡和调整风险不容忽视,2007 年的行情将较 2006 年更加曲折。在市场持续涨升过程之中,本基金将注意回避市场短期过热、局部过热可能带来的震荡风险。在中长期保持乐观的前提下,加大基本面研究深度,加强估值分析,控制组合比例,争取实现基金资产的稳定增值。

2、银河收益

全球经济增长放缓的迹象逐渐明显,国内宏观调控效应显现,投资和信贷增速出现回落,消费增长温和上升,出口仍保持稳定,经济过热的局面有望缓解,但人民币汇率加速升值和持续的外贸顺差,使得流动性过剩的问题将长期存在。

在投资增长回落和国际商品价格下行影响下,上游原材料和工业品价格涨势将明显放慢,通货膨胀相当温和。但长期来看,货币投放的滞后效应和要素价格上涨将推动 CPI 涨幅继续走高,债券市场谨慎乐观,投资策略将继续维持短久期配置,可转债方面重点投资新发品种和可分离债券。

由于全球制造业向中国转移,以及中国劳动力优势和制度成本优势在未来几年内仍然构成国家竞争优势,收益基金将重点配置制造业和物流业。标的物倾向于选择在充分市场竞争下脱颖而出的行业龙头,同时已经和即将在全球市场上展示竞争实力的公司。

中国中产阶级在未来 5 年内人数将达到 2.9 亿, 占城市人口的比重将上升到 44%,到 2015 年达到 4.0 亿, 购买力达到 4.8 万亿。中产阶级的兴起将推动中国消费需求升级和释放,这一能量更可能随农村合作医疗、房地产政策转变和教育制度改革而加快释放,收益基金也将重视消费类行业的投资,将充分评估市场竞争格局,对与金融、汽车、旅游、房地产相关行业的产业链中个别公司进行选择性投资。

经过 1 年多的大幅度上涨,市场对优势个股的基本面挖掘已经比较充分,估值偏高的风险在多数行业中凸现,收益基金上半年主要围绕以下思路形成股票资产配置结构:

1、继续保留制造业中全球竞争优势突出、价格合理的公司。

2、持有估值弹性较宽的传媒、物流、非银行金融股。

3、重点增持因资产注入或定向增发等带来超常规发展速度的公司。

第五节 托管人报告

在托管银河稳健、银河收益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,对银河稳健、银河收益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 12 月 31 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稳健、银河收益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稳健、银河收益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

2007 年 03 月 27 日

第六节 审计报告

本报告期内本系列基金由中瑞华恒信会计师事务所出具无保留意见审计报告。

第七节 财务会计报告

第一部分:银河稳健基金财务报表

1、银河稳健基金资产负债表

金额单位:人民币元

项 目	附注	2006.12.31	2005.12.31
资产:			
银行存款		9,192,619.90	25,559,572.08
清算备付金		1,668,178.50	1,714,380.38
交易保证金		910,000.00	910,000.00
应收证券清算款		4,479,067.91	40,620,360.09
应收股利		−	−
应收利息	六、1	385,946.24	1,274,645.46
应收申购款		525,518.49	12,969.00
其他应收款		−	−
股票投资市值	六、2	83,968,208.53	299,884,764.12
其中:股票投资成本	六、2	58,538,203.00	264,558,482.59
债券投资市值	六、2	46,065,550.80	136,662,633.70
其中:债券投资成本	六、2	46,137,487.10	135,203,171.41
权证投资	六、2	3,686,940.00	−
其中:权证投资成本	六、2	2,889,272.53	−
买入返售证券		−	−
待摊费用		−	−
其他资产		−	−
资产总计		150,882,030.37	506,639,324.83
负债:			
应付证券清算款		−	−
应付赎回款		1,009,067.90	37,865,706.71
应付赎回费		2,457.21	114,108.98
应付管理人报酬		156,657.91	566,238.21
应付托管费		26,109.65	94,373.03
应付佣金	六、3	424,615.74	343,785.75
应付利息		14,861.43	10,414.25
应付收益		−	−
未交税金		−	−
其他应付款	六、4	769,249.00	769,245.02
卖出回购证券款		21,000,000.00	35,000,000.00
短期借款		−	−
预提费用	六、5	159,998.77	50,000.00
其他负债		−	−
负债合计		23,563,017.61	74,813,871.95
持有人权益:			
实收基金	六、6	63,937,682.44	465,856,469.17
未实现利得	六、7	3,430,643.21	41,829,028.43
未分配收益		59,950,687.11	−75,860,044.72
持有人权益合计		127,319,012.76	431,825,452.88
负债及持有人权益总计		150,882,030.37	506,639,324.83

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

2、银河稳健基金经营业绩表

金额单位:人民币元

项 目	附注	2006年度	2005年度
一、收入		204,226,138.81	−125,999,336.66
1.股票差价收入	六、8	194,749,050.64	−140,767,397.94
2.债券差价收入	六、9	779,287.74	17,996.62
3.权证差价收入	六、10	3,539,843.63	644,311.53
4.债券利息收入		1,928,192.69	4,298,977.49
5.存款利息收入		288,078.64	598,920.77
6.股利收入		1,818,193.05	8,671,645.33
7.买入返售证券收入		−	−
8.其他收入	六、11	1,123,492.42	536,209.54
二、费用		4,559,064.40	10,780,272.59
1.基金管理人报酬		3,268,509.43	8,544,697.69
2.基金托管费		544,751.60	1,424,116.27
3.卖出回购证券支出		490,533.28	554,792.08
4.利息支出		−	−
5.其他费用	六、12	255,270.09	256,666.55
其中:上市年费		−	−
信息披露费		179,998.77	180,000.00
审计费用		30,000.00	30,000.00
三、基金净收益		199,667,074.41	−136,779,609.25
加:未实现利得		−10,630,007.12	117,346,396.32
四、基金经营业绩		189,037,067.29	−19,433,212.93

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

3、银河稳健基金收益分配表

金额单位:人民币元

项 目	附注	2006年度	2005年度
一、本期基金净收益		199,667,074.41	−136,779,609.25
加:期初基金净收益		−75,860,044.72	26,217,689.26
加:本期损益平准金		−46,197,689.87	34,701,875.27
二、可供分配基金净收益		77,609,339.82	−75,860,044.72
减:本期已分配基金净收益	六、13	17,658,652.71	−
三、期末基金净收益		59,950,687.11	−75,860,044.72

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

4、银河稳健基金净值变动表

金额单位:人民币元

项 目	附注	2006年度	2005年度
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		199,667,074.41	−136,779,609.25
未实现利得		−10,630,007.12	117,346,396.32
经营活动产生的基金净值变动数		189,037,067.29	−19,433,212.93
三、本期基金单位交易:			
基金申购款		90,528,873.06	24,681,800.01
基金赎回款		−566,413,727.76	−262,425,768.90
基金单位交易产生的基金净值变动数		−475,884,854.70	−237,743,968.89
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	六、13	−17,658,652.71	−
五、期末基金净值		127,319,012.76	431,825,452.88

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

第二部分:银河稳健基金财务报表附注 (金额单位:人民币元)

(一)本基金本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)关联方关系及交易。

1、 关联方关系

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
湖南电广传媒股份有限公司	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年度 成交金额	2006年度 占该类交易总成交金额的比例	2005年度 成交金额	2005年度 占该类交易总成交金额的比例
股票买卖交易	535,580,242.20	22.14%	565,512,188.06	24.90%
债券买卖交易	76,225,328.00	25.75%	187,236,080.51	28.41%
权证买卖交易	7,107,799.09	39.05%	−	−
债券回购交易	237,000,000.00	46.54%	103,000,000.00	16.45%
交易佣金	436,560.58	22.45%	461,266.54	25.43%

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 2006 年度发生基金管理费 3,268,509.43 元,2005 年度发生基金管理费 8,544,697.69 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 2006 年度发生基金托管费 544,751.60 元,2005 年度发生基金托管费 1,424,116.27 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年度	2005年度
卖出回购证券	180,000,000.00	720,000,000.00
回购利息支出	77,301.37	222,536.99

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 2006 年度及 2005 年度未持有本基金份额。

②截至 2006 年 12 月 31 日止及截至 2005 年 12 月 31 日止, 银河基金管理有限公司主要股东及其控制的机构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 2006.12.31	银行存款余额 2005.12.31	利息收入金额 2006年度	利息收入金额 2005年度
中国农业银行	9,192,619.90	25,559,572.08	263,742.99	558,133.06
合计	9,192,619.90	25,559,572.08	263,742.99	558,133.06

(6)本报告期银河基金管理有限公司的股权转让情况

根据中国证监会《关于同意银河基金管理有限公司股东股权转让并修改公司章程的批复》(证监基金字[2006]231 号)批复同意,湖南电广传媒股份有限公司受让湖南广播电视产业中心所持银河基金管理有限公司 12.5%股权,截止 2006 年 12 月 31 日,相关变更手续正在办理中。

(四)报告期末流通转让受到限制的基金资产。

1、将进行重大信息披露停牌的股票

名称	数量(股)	总成本	总市值	估值方法	停牌日	复牌日
东方电机	164,927	3,499,009.40	4,469,521.70	最近交易日的收盘价	2006.12.20	2007.2.5

2、从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款

截至 2006 年 12 月 31 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 21,000,000.00 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。

第三部分:银河收益基金财务报表

1、银河收益基金资产负债表

金额单位:人民币元

项 目	附注	2006.12.31	2005.12.31
资产:			
银行存款		54,293,907.91	5,964,132.51
清算备付金		1,022,935.43	551,502.64
交易保证金		660,000.00	660,000.00
应收证券清算款		10,118,657.22	−
应收股利		−	−
应收利息	六、1	2,685,848.54	1,383,979.84
应收申购款		398,801.03	29,651.22
其他应收款		−	−
股票投资市值	六、2	94,210,428.89	21,981,981.67
其中:股票投资成本	六、2	77,051,064.91	21,240,897.99
债券投资市值	六、2	418,424,923.83	79,885,042.40
其中:债券投资成本	六、2	418,102,736.87	79,248,400.19
权证投资	六、2	7,242,000.00	−
其中:权证投资成本	六、2	4,201,443.74	−
买入返售证券		−	−
待摊费用		−	−
其他资产			
资产总计		589,057,502.85	110,456,290.28
负债:			
应付证券清算款		728,101.94	410,533.80
应付赎回款		449,722.00	191,374.35
应付赎回费		844.71	577.02
应付管理人报酬		304,028.58	66,324.58
应付托管费		81,074.26	17,686.55
应付佣金	六、3	361,420.25	52,312.88
应付利息		46,046.56	1,085.72
应付收益		−	−
未交税金		−	−
其他应付款	六、4	929,657.66	920,280.16
卖出回购证券款		98,000,000.00	5,500,000.00
短期借款		−	−
预提费用	六、5	159,998.77	50,000.00
其他负债		−	−
负债合计		101,060,894.73	7,210,175.06
持有人权益:			
实收基金	六、6	375,010,175.32	99,443,110.89
未实现利得	六、7	−8,370,896.26	−5,516,006.19
未分配收益		121,357,329.06	9,319,010.52
持有人权益合计		487,996,608.12	103,246,115.22
负债及持有人权益总计		589,057,502.85	110,456,290.28

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

2、银河收益基金经营业绩表

金额单位:人民币元

项 目	附注	2006年度	2005年度
一、收入		50,831,084.14	19,036,374.90
1.股票差价收入	六、8	35,992,645.14	3,856,671.59
2.债券差价收入	六、9	−653,868.45	10,535,874.82
3.权证差价收入	六、10	8,367,941.02	61,721.22
4.债券利息收入		5,626,736.55	3,341,906.97
5.存款利息收入		383,077.32	242,609.62
6.股利收入		294,732.16	628,860.85
7.买入返售证券收入		48,000.00	11,057.13
8.其他收入	六、11	771,820.40	357,672.70
二、费用		4,446,578.76	1,937,387.25
1.基金管理人报酬		2,152,291.05	1,113,246.93
2.基金托管费		573,944.22	296,865.89
3.卖出回购证券支出		1,441,598.87	271,757.77
4.利息支出		−	−
5.其他费用	六、12	278,744.62	255,516.66
其中:上市年费		−	−
信息披露费		179,998.77	180,000.00
审计费用		30,000.00	30,000.00
三、基金净收益		46,384,505.38	17,098,987.65
加:未实现利得		19,144,381.31	1,295,682.35
四、基金经营业绩		65,528,886.69	18,394,670.00

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

3、银河收益基金收益分配表

金额单位:人民币元

项 目	附注	2006年度	2005年度
一、本期基金净收益		46,384,505.38	17,098,987.65
加:期初基金净收益		9,319,010.52	972,614.39
加:本期损益平准金		91,495,639.12	−2,257,719.78
二、可供分配基金净收益		147,199,155.02	15,813,882.26
减:本期已分配基金净收益	六、13	25,841,825.96	6,494,871.74
三、期末基金净收益		121,357,329.06	9,319,010.52

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

4、银河收益基金资产净值变动表

金额单位:人民币元

项 目	附注	2006年度	2005年度
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		46,384,505.38	17,098,987.65
未实现利得		19,144,381.31	1,295,682.35
经营活动产生的基金净值变动数		65,528,886.69	18,394,670.00
三、本期基金单位交易:			
基金申购款		735,411,477.08	78,819,319.67
基金赎回款		−390,348,044.91	−178,849,710.21
基金单位交易产生的基金净值变动数		345,063,432.17	−100,030,390.54
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	六、13	−25,841,825.96	−6,494,871.74
五、期末基金净值		487,996,608.12	103,246,115.22

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

第四部分:银河收益基金财务报表附注 (金额单位:人民币元)

(一) 本基金本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) 本基金报告期内没有重大会计差错发生。

(三)关联方关系及其交易。

1、关联方关系

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
湖南电广传媒股份有限公司	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年度 成交金额	2006年度 占该类交易总成交金额的比例	2005年度 成交金额	2005年度 占该类交易总成交金额的比例
股票买卖交易	148,448,470.48	21.89%	71,325,521.92	27.86%
债券买卖交易	56,073,469.49	32.18%	242,924,619.26	31.49%
权证买卖交易	−	−	−	−
债券回购交易	12,800,000.00	45.23%	79,000,000.00	15.09%
交易佣金	128,045.86	22.81%	95,058.90	35.99%

注:交易佣金按买(卖)股票成交金额的 1‰、债券现券成交额的 0.21‰(上海证券交易所席位)及 0.3‰(深圳证券交易所席位)扣除买卖的经手费、证管费及证券交易结算风险金等计算;债券回购交易不计交易佣金,但债券回购交易产生的证券交易结算风险金从债券现券交易