银河银联系列证券投资基金2007年年度报告摘要

(上接93版)

1、银河收益基金资产负债表

金额单位:人民币元

资　产	2007.12.31	2006.12.31
资产:		
银行存款	84,331,250.44	54,293,907.91
结算备付金	481,630.81	1,022,935.43
存出保证金	660,000.00	660,000.00
交易性金融资产	753,578,139.12	512,635,352.72
其中:股票投资	142,727,372.34	94,210,428.89
债券投资	610,850,766.78	418,424,923.83
资产支持证券投资	–	–
衍生金融资产	14,454,934.20	7,242,000.00
买入返售金融资产	–	–
应收证券清算款	–	10,118,657.22
应收利息	9,840,415.33	2,685,848.54
应收股利	–	–
应收申购款	4,290,638.81	398,801.03
其他资产	–	–
资产总计	867,637,008.71	589,057,502.85
负债:		
短期借款	–	–
交易性金融负债	–	–
衍生金融负债	–	–
卖出回购金融资产款	88,499,632.25	98,000,000.00
应付证券清算款	2,959,051.10	728,101.94
应付赎回款	1,987,448.22	449,722.00
应付管理人报酬	432,866.68	304,028.58
应付托管费	115,431.14	81,074.26
应付销售服务费	–	–
应付交易费用	271,718.60	366,741.15
应交税费	–	–
应付利息	32,340.58	46,046.56
应付利润	–	–
其他负债	1,157,674.16	1,085,180.24
负债合计	95,456,162.73	101,060,894.73
所有者权益:		
实收基金	456,373,649.79	375,010,175.32
未分配利润	315,807,196.19	112,986,432.80
所有者权益合计	772,180,845.98	487,996,608.12
负债和所有者权益总计	867,637,008.71	589,057,502.85

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

2、银河收益基金利润表

金额单位:人民币元

项　目	2007年度	2006年度
一、收入	206,501,784.25	71,396,640.76
1. 利息收入	12,090,781.99	6,057,813.87
其中:存款利息收入	824,634.42	383,077.32
债券利息收入	11,266,147.57	5,626,736.55
资产支持证券利息收入	–	–
买入返售金融资产收入	–	48,000.00
2. 投资收益(损失以"-"号填列)	174,329,521.14	45,422,625.18
其中:股票投资收益	161,245,354.58	37,378,734.71
债券投资收益	3,881,963.24	-620,745.38
资产支持证券投资收益	–	–
衍生工具收益	8,760,507.79	8,369,903.69
股利收益	441,695.53	294,732.16
3. 公允价值变动收益(净损失以"-"号填列)	19,400,089.57	19,144,381.31
4. 其他收入(损失以"-"填列)	681,391.55	771,820.40
二、费用	14,597,950.10	5,867,754.07
1. 管理人报酬	4,046,355.33	2,152,291.05
2. 托管费	1,079,028.12	573,944.22
3. 销售服务费	–	–
4. 交易费用	4,125,859.39	1,433,347.28
5. 利息支出	5,044,645.55	1,441,792.05
其中:卖出回购金融资产支出	5,044,645.55	1,441,792.05
6. 其他费用	302,061.71	266,379.47
三、利润总额(亏损以"-"号填列)	191,903,834.15	65,528,886.69

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

3、银河收益基金所有者权益(基金净值)变动表

金额单位:人民币元

项　目	2007年度			2006年度		
	实收基金	未分配利润	股东权益合计	实收基金	未分配利润	股东权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	375,010,175.32	112,986,432.80	487,996,608.12	99,443,110.89	3,803,004.33	103,246,115.22
二、本期经营活动产生的增减变动额(本期净利润)		191,903,834.15	191,903,834.15		65,528,886.69	65,528,886.69
三、本期基金份额交易产生的增减变动额(减少以"-"号填列)	81,363,474.47	69,251,494.95	150,614,969.42	275,567,064.43	69,496,367.74	345,063,432.17
其中:1.基金申购款	355,114,875.30	196,956,410.95	552,071,286.25	614,869,926.27	120,541,550.81	735,411,477.08
2.基金赎回款	-273,751,400.83	-127,704,916.00	-401,456,316.83	-339,302,861.84	-51,045,183.07	-390,348,044.91
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的增减变动额		-58,334,565.71	-58,334,565.71		-25,841,825.96	-25,841,825.96
五、期末所有者权益(基金净值)	456,373,649.79	315,807,196.19	772,180,845.98	375,010,175.32	112,986,432.80	487,996,608.12

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、主要会计政策、会计估计及其变更

1、编制基金财务报表时所遵循的主要会计制度及其他有关规定

本基金财务报表以持续经营假设为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则－基本准则》(财政部令第33号)及《财政部关于印发《企业会计准则第1号－存货》等38项具体准则的通知》(财会[2006]3号)和2006年10月30日颁布的《财政部关于印发《企业会计准则－应用指南》的通知》(财会[2006]18号)(以下简称"新会计准则")和中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露编报规则第7号－新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》和《基金会计核算业务指引》、《银河银联系列证券投资基金基金合同》及中国证监会的有关规定,并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

2、会计年度

本基金的会计年度为公历1月1日至12月31日止。

3、记账本位币

本基金以人民币作为记账本位币。

4、记账基础和计价原则

本基金的会计核算以权责发生制为记账基础,除上市的股票投资、债券投资和权证投资按公允价值计价外,其余均以历史成本为计价原则。

5、基金资产的估值原则

(1)股票的估值:

①上市流通股票按估值日其所在证券交易所的收盘价估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,以最近交易日的收盘价估值;如果估值日无交易,且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日收盘价,确定公允价值进行估值。

②股票的估值——未上市股票:

A、首次发行未上市的股票,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本价估值;

B、送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市的股票,按估值日在证券交易所上市的同一股票的市价进行估值;

C、首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在交易所上市后,按估值日在证券交易所上市的同一股票的市价进行估值;

D、非公开发行的且在发行时明确一定期限锁定期的股票,按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

③在任何情况下,基金管理人如采用本项第①－②小项规定的方法对基金资产进行估值,均应被认为采用了适当的估值方法。但是,如果基金管理人认为按本项第①－②小项规定的方法对基金资产进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况,并与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

④国家有最新规定的,按其规定进行估值。

(2)债券估值方法:

①在证券交易所市场挂牌交易实行净价交易的债券按估值日收盘价估值;估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的收盘价估值;如果估值日无交易,且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日收盘价,确定公允价值进行估值。

②在证券交易所市场挂牌交易未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值;估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;如果估值日无交易,且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日收盘价,确定公允价值进行估值。

③首次发行未上市债券采用估值技术确定的公允价值进行估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

④交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本进行后续计量。

⑤在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种,采用估值技术确定公允价值。

⑥同一债券同时在两个或两个以上的市场交易的,按债券所处的市场分别估值。

⑦在任何情况下,基金管理人如采用本项第①－⑥小项规定的方法对基金资产进行估值,均应被认为采用了适当的估值方法。但是,如果基金管理人认为按本项第①－⑥小项规定的方法对基金资产进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等多种因素基础上形成的债券估值,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

⑧国家有最新规定的,按其规定进行估值。

(3)权证估值办法:

①基金持有的权证,从持有确认日起到卖出日或行权日止,上市交易的权证按估值日在证券交易所挂牌的该权证的收盘价估值;估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

②首次发行未上市的权证,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

③因持有股票而享有的配股权,以及停止交易、但未行权的权证,采用估值技术确定公允价值进行估值。

④在任何情况下,基金管理人如采用本项第①－⑤小项规定的方法对基金资产进行估值,均应被认为采用了适当的估值方法。但是,如果基金管理人认为按本项第①－⑤小项规定的方法对基金资产进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况,并与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

⑤国家有最新规定的,按其规定进行估值。

(4)其他有价证券等资产按国家有关规定进行估值。

6、证券投资的成本计价方法

(1)2007年7月1日之前,买入股票时,于成交日确认股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款(包括成交价格和相关费用)入账,取得时发生的相关交易费用计入成本;卖出股票时按移动加权平均法结转成本。自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益(交易费用);卖出股票时按移动加权平均法结转成本。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

(2)2007年7月1日之前,买入上市债券时,于成交日确认债券投资。债券投资成本按成交日应支付的全部价款入账,如果应支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。卖出上市债券时按移动加权平均法结转成本。自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益(交易费用),上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

(3)买入非上市债券时,于实际支付价款日确认债券投资。债券投资成本按实际支付的全部价款入账,如果支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。卖出非上市债券时按移动加权平均法结转成本。

(4)2007年7月1日,买入权证时,于成交日确认权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款(包括成交价格和相关费用)入账;卖出权证时按移动加权平均法结转成本。2007年7月1日之后,相关交易费用进当期损益(交易费用)。

(5)认购或获配新发行的分离交易可转债于成交日或实际取得日先按支付的全部价款确认为债券投资,同时按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债支付的全部价款的一部分确认为权证投资成本,并相应调整债券投资成本。卖出债券或权证时按移动加权平均法结转成本。

(6)报告期内因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价,于股票复牌日冲减相应的股票投资成本。

7、待摊费用的摊销方法和摊销期限

基金已发生的费用如果影响基金份额净值小数点后第四位的,应采用待摊的方法,在费用受益期间内平均计入基金损益。

8、收入的确认和计量

(1)股票投资收益:在2007年7月1日之前,于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交总额与其成本和交易费用的差额入账,2007年7月1日之后,相关交易费用进当期损益(交易费用),按卖出股票成交总额与其成本的差额入账。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2)债券投资收益:2007年7月1日之前,卖出上市债券应于成交日确认债券投资收益,并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账。卖出非上市债券于实际收到价款时确认债券投资收益,并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。2007年7月1日之后,相关交易费用进当期损益(交易费用),按卖出债券成交总额与其成本、应收利息的差额入账。卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益,出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3)权证投资收益:2007年7月1日之前,于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账,按卖出权证成交总额与其成本的差额入账。2007年7月1日之后,相关交易费用进当期损益(交易费用)。

(4)债券利息收入:债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。

(5)存款利息收入:按本金与适用的利率逐日计提的金额入账。

(6)股利收入:在被投资股票除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账。

(7)买入返售证券收入:按融出资金额和约定利率在证券持有期内采用直线法逐日计提,并按计提的金额入账。在2007年7月1日之前,发生的交易费用是单独进当期损益,在2007年7月1日之后,根据新会计准则,交易费用应作为取得成本,计入相关基金资产或基金负债的价值。

(8)其他收入:于实际收到时确认入账。

9、费用的确认和计量

(1)基金管理费:根据《银河银联系列证券投资基金基金合同》的有关规定,基金管理费按前一日基金资产净值0.75%的年费率逐日计提确认,按月支付。

(2)基金托管费:根据《银河银联系列证券投资基金托管协议》的有关规定,基金托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率逐日计提,按月支付。

(3)卖出回购证券支出:按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。并按计提的金额入账。在2007年7月1日之前,回购交易费用是单独进当期损益,在2007年7月1日之后,根据新会计准则,回购的交易费用应作为取得成本,计入相关基金资产或基金负债的价值。

(4)利息支出:按借款金额及适用的利率,在借款期限内逐日计提,并按计提的金额入账。

(5)其他费用:本基金发生的其他费用如果影响基金份额净值小数点后第四位的,因发生的其他费用大于基金净值万分之一,应采用待摊或预提的方法,待摊或预提计入基金损益。发生的其他费用如果不影响基金份额净值小数点后第四位的,因发生的其他费用小于基金净值万分之一,可于发生时直接计入基金损益。

10、基金收益分配政策

(1)各基金的收益分配只针对持有该基金份额的持有人。

(2)每份基金份额享有同等分配权。

(3)基金当年收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配。

(4)如果各基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配。

(5)基金收益分配后的基金单位净值不能低于面值。

(6)符合分红条件的基金每年至少分配收益一次,年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成。成立不满3个月的基金可不进行收益分配。

(7)基金持有人可以选择现金分红方式或将所获红利再投资于相关基金的方式。选择采取红利再投资方式的,分红资金按分红发放日的基金份额净值转成相应的基金份额。

(8)除非基金持有人办理了选择分红方式为红利再投资的手续,否则其持有基金份额的默认分红方式为现金分红方式。

(9)有关法律、法规、规章或中国证监会另有规定的,从其规定。

11、为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计

银河银联系列证券投资基金包括银河稳健证券投资基金和银河收益证券投资基金两只子基金,各基金共同产生的收益,按各基金的基金资产净值、基金份额的比例或简单算术平均分摊。具体的分摊方法由基金管理人和托管人依照国家有关法律、法规、规章的规定和一般会计原则,在公平、公正的基础上,根据该费用的性质共同协商确定。

各基金共同发生的费用,按各基金的基金资产净值、基金份额的比例或简单算术平均分摊。具体的分摊方法由基金管理人和托管人依照有关法律、法规、规章的规定和一般会计原则,在公平、公正的基础上,根据该费用的性质共同协商确定。

12、会计政策、会计估计变更

(1)会计政策变更

根据新企业会计准则,本基金会计政策变更如下:

A.股票、债券、权证等交易性金融资产买入交易费用由原来计入成本变更为计入当期交易费用,卖出交易费用由原来抵减差价收入变更为计入当期交易费用。买入返售金融资产和卖出回购金融资产的回购交易费用由原来计入当期费用变更为计入资产和负债成本。该项会计政策变更属于《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》规定需追溯调整之外的事项,从会计的重要性原则考虑,基于一定合理的假设,根据2006年度及2007年上半年各类证券的交易费用支付信息,已对相关报表项目进行了重分类调整。

B.银行间市场债券由成本计量改为公允价值计量,因该会计政策变更对列报前期影响数不切实可行,故采用未来适用法。

C.因对金融资产进行估值产生的当期未实现利得变动额按原会计准则在当期净收益后列示,按照新会计准则该变动额在公允价值变动损益列示,即已经包含在本期净损益中。对该项会计政策变更具体调整见附注六、按新会计准则调整原会计准则的所有者权益及净损益。

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
上海申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	2007年度		2006年度	
	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	345,391,642.78	25.67%	148,448,470.48	21.89%
债券买卖交易	82,712,376.80	55.08%	56,073,469.49	32.18%
权证买卖交易	13,647,077.04	23.38%	-	-
债券回购交易	132,000,000.00	58.93%	12,800,000.00	45.23%
交易佣金	289,650.05	26.14%	128,045.86	22.81%

注:交易佣金按买(卖)股票成交金额的1%o,债券现券成交额的0.21%o(上海证券交易所席位)及0.3%o(深圳证券交易所席位)扣除交易所的经手费、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成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2007年度发生基金管理费4,046,355.33元,2006年度发生基金管理费2,152,291.05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2007年度发生基金托管费1,079,028.12元,2006年度发生基金托管费573,944.22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	2007年度	2006年度
卖出回购证券	332,800,000.00	875,300,000.00
回购利息支出	605,323.07	593,476.12
买入债券交易	-	138,421,553.91
卖出债券交易	169,029,076.44	59,702,586.95

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2007年度及2006年度未持有本基金份额。

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都未持有本基金份额。

(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	银行存款余额		利息收入金额	
	2007.12.31	2006.12.31	2007年度	2006年度
中国农业银行	84,331,250.44	54,293,907.91	806,551.62	374,497.53
合计	84,331,250.44	54,293,907.91	806,551.62	374,497.53

(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、流通转让受到限制的基金资产

1、因认购新发或增发债券而于期末持有的流通受限债券

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限期限	单位成本	期末估值单价	数量(张)	期末成本总额	期末估值总额
120008	上汽转债	2007-12-24	2008-1-8	认购锁定	100.79	71.80	30,218	3,022,500.00	2,169,224.00

2、截至2007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39,999,825.00元,2006年余额为0.00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2007年12月31日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为48,499,807.25元,2006年余额为98,000,000.00元以如下债券作为质押:

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
070118	07进出口债18	2008年1月9日	97.15	500,000	48,575,000.00
合计	-		97.15	500,000	48,575,000.00

4、因认购新发或增发股票而于期末持有的流通受限股票

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限期限	认购数量	期末成本总额	期末估值总额	期末估值单价
601002	晋亿实业	2007-12-18	2008-1-30	认购锁定	30,000	49,415	127,748	4.2583
601918	新疆火炬	2007-12-7	2008-1-17	认购锁定	5,955	25,892	26,630	4.4715
002170	中新药业	2007-10-22	2008-2-1	认购锁定	10,129	45,819	34,288	3.3848
002181	粤传媒	2007-11-7	2008-1-18	认购锁定	7,119	36,618	32,423	4.5537
002184	海得控制	2007-11-7	2008-2-18	认购锁定	12,893	25,81	16,853	1.3075
002185	华天实业	2007-11-28	2008-2-29	认购锁定	10,555	21,44	22,075	2.0918
002186	全聚德	2007-11-7	2008-2-20	认购锁定	11,239	29,03	30,146	2.6825
002187	广百股份	2007-11-12	2008-2-22	认购锁定	11,48	42,89	19,759	1.7209
002188	新嘉联	2007-11-12	2008-2-22	认购锁定	10,37	21,40	11,180	1.0782
002189	利达光电	2007-11-19	2008-3-3	认购锁定	5,19	14,73	24,710	4.7601
002190	成飞集成	2007-11-19	2008-3-3	认购锁定	9,80	31,34	14,098	1.4387
002194	武汉凡谷	2007-11-28	2008-3-7	认购锁定	21,10	51,91	31,001	1.4688
002195	海岛建设	2007-12-4	2008-3-12	认购锁定	10,43	32,89	6,796	0.6516
002196	方正电机	2007-12-4	2008-3-12	认购锁定	7,41	24,18	9,880	1.3342
002199	东晶电子	2007-12-12	2008-3-21	认购锁定	8,83	25,93	9,649	1.0927
002200	云投生态	2007-12-12	2008-3-21	认购锁定	16,43	40,70	16,667	1.0145
002201	九鼎新材	2007-12-13	2008-3-26	认购锁定	10,19	31,87	10,176	1.0000
合计	-						489,890	8,000,015.57	17,957,979.00

5、因认购新发可分离债券获赠,从权证获配日至权证上市日期间暂时无法流通的权证

证券代码	权证名称	获配股票代号	可流通日	流通受限期限	认购数量	期末成本总额	期末估值总额	期末估值单价
580016	上汽HPI	2007-12-24	2008-1-8	认购锁定期	9,000	9.19	161,996.00	1,550,924.54	1,656,127.15
合计							161,996.00	1,550,924.54	1,656,127.15

五、金融工具风险及管理——风险管理政策和组织架构

本基金管理人以保护投资者利益为核心,将内部控制和风险管理有机地结合起来,注重通过公司治理结构控制、管理理念控制、员工素质控制、组织结构和授权控制等创建良好的内部控制环境。本基金管理人建立起包括公司章程、内部控制指引、基本管理制度、部门管理制度和业务手册等五个层次的规章制度体系,建立了一套进行分类、评估、控制和报告的机制,制度和措施,通过风险定位系统建立起基于流程再造和流程管理的全面的风险管理体系,以完善的内部控制程序和控制措施,有效保障稳健经营和长期发展。

本基金管理人建立了四层次的内部控制与风控体系,主要包括:(1)员工自律;(2)部门主管的检查监督;(3)总经理领导下的监察部和风险控制专员的检查、监督;(4)董事会领导下的督察长办公室和合规审查与风险控制委员会的控制和指导。

本基金管理人根据风险的来源和影响因素,将基金管理过程中的风险分为:市场风险、流动性风险、运作风险、信用风险、操作风险、法律风险、赎回风险和其他风险等。本基金管理人重点关注基金投资组合的市场风险、流动性风险、运作风险、法律风险、道德风险等,并严格防范和控制投资管理中的关联交易。

本基金管理人建立了全面有效的基金绩效评估体系,主要评估内容包括跟踪误差分析、组合基本指标分析、收益率分析、配置结构分析、业绩归因、择时能力分析、投资效率分析七部分。风险控制部门负责根据基金实际投资组合,结合外部市场行情数据完成基金的绩效和风险评估报告。

投资组合的风险主要包括信用风险、流动性风险和市场风险。以下从这三方面进行风险揭示:

1、信用风险

信用风险是指债券发行人出现违约、拒绝支付到期本息,或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下降的风险,信用风险也包括证券交易对手因违约而产生的证券交割风险。本基金投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小。基金在银行间同业市场进行现券买卖和回购业务时,事前对交易对手进行了信用分类,根据信用类别控制结算方式和交易额度,以控制交易对手的信用风险。针对信用类固定收益产品的投资,本基金建立了信用类产品内部信用评级制度,只投资最高评级债券,并对投资数量和投资流程有明确的控制,以防范投资品本身的信用风险。所持非银行担保债券明细如下:

基金名称	债券名称	债券代码	持有数量(张)	持有市值(万)	占净值比例(%)	担保情况
银河收益	上汽转债	126008	50,510	362.66	0.4697	上海汽车工业(集团)公司无条件不可撤消连带责任

2、流动性风险

流动性风险是指因市场交易量不足,导致证券不能迅速、低成本地转变为现金的风险。流动性风险还包括由于本基金出现投资者大额赎回,致使本基金没有足够的现金应付基金赎回支付的要求所引致的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在银行间同业市场交易,其余在证券交易所上市,因此除部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。同时,本基金单只股票投资比例都低于股票总股本5%,基金资产净值7.72亿,股票市值占基金资产净值18.48%,前十名股票市值占基金资产净值16.66%,及时变现带来的市场冲击成本不大。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

3、市场风险

市场风险是指证券市场价格因受各种因素的影响而产生波动,使基金财产面临潜在的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。测算投资组合市场风险的常用指标有投资组合的风险价值以及组合收益的波动率。影响市场风险的因素众多,在此,重点揭示利率对市场风险的影响。

①投资组合市场风险的评价指标

A.投资组合的风险价值(VAR)

风险价值是指在正常的市场条件下,给定置信水平,在特定时间内投资组合可能发生的损失额。

在此采用了风险价值的数值法和历史模拟法两种计算方法,分别计算了在置信度为95%和99%两种情况下,持有期限为一天的2007年12月28日基金投资组合的相对VAR值,如下表所示:

单位:元人民币

计算方法	VAR(95%置信度)	VAR(99%置信度)
数值法	8,843,808.06	12,488,528.96
历史模拟法	9,407,511.93	15,705,854.20

B.波动率

波动率衡量在一定时期内,投资组合收益率的标准差。投资组合的波动率指标如下表所示:

基金	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	①－③	②－④
		①	②	③	④		
银河收益	过去一年	44.92%	0.69%	10.40%	0.34%	34.52%	0.35%

②利率风险

市场利率的波动会导致股票市场及债券市场的价格变动,同时也将影响企业的融资成本和利润水平。基金投资于股票和债券,其收益水平会受到利率变化的影响,从而产生风险。从直接的利息收入变动对基金资产的影响来看,利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金经营活动的现金流量与市场利率变化相关性较强。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。

项　目	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产:					
银行存款	81,131,291.11				81,131,291.11
结算备付金	481,630.81				481,630.81
存出保证金	660,000.00				660,000.00
交易性金融资产	753,578,139.12				753,578,139.12
衍生金融资产				14,454,934.20	14,454,934.20
应收利息				9,840,415.33	9,840,415.33
应收申购款				4,290,638.81	4,290,638.81
资产总计	835,851,061.04	28,000,000.00	28,210,523.28	783,576,388.39	867,637,008.71
负债:					
卖出回购金融资产款	88,499,632.25				88,499,632.25
应付证券清算款				2,959,051.10	2,959,051.10
应付赎回款				1,987,448.22	1,987,448.22
应付管理人报酬				432,866.68	432,866.68
应付托管费				115,431.14	115,431.14
应付交易费用				271,718.60	271,718.60
应付利息				32,340.58	32,340.58
其他负债				1,157,674.16	1,157,674.16
负债合计	88,499,632.25			6,956,530.48	95,456,162.73
利率敏感度	747,351,428.79	28,000,000.00	28,210,523.28	776,619,857.91	772,180,845.98

2007年12月31日本基金持有的交易性债券投资公允价值(注:已扣除"卖出回购金融资产款")占基金资产的比例为60.20%,因此市场利率的变动对于本基金资产净值能够产生较大影响。

4、衍生品投资风险揭示

①本基金投权益类衍生产品及投资方式如下:

衍生品类别	投资方式
可转债	一级市场申购;二级市场交易
分离交易可转债	一级市场申购
备兑权证	股改对价所得;二级市场交易

②截止2007年12月31日本基金持有权益类衍生产品情况如下:

基金	衍生品类别	衍生品名称	数量	成本	价格	市值	净值占比
银河收益	可转债	巨轮转债	24,904	151.16	209.32	5,212,905.28	0.6751%
	分离交易可转债	上汽CWB1	181,836	8.68	9.0857	1,652,107.35	0.2140%
		上汽债	50,510	68.75	71.80	3,626,618.00	0.4697%
	备兑权证	五粮液YGC1	268,950	40.07	47.6030	12,802,826.85	1.6580%

注:因可转债、分离交易可转债中含有标的股票的认股权证,属于衍生品的范畴,故在此一同列示。

③风险分析

A.可转债

可转债的风险主要包括标的股票价格波动风险、转换溢价波动风险、债券市场收益