银丰证券投资基金

2007年年度报告摘要

第一节　重要提示及目录

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司（以下简称：中国建设银行）根据本基金合同规定，于2008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、基金概况

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

基金合同存续期：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

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

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"）

注册地址：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010–67595003

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、基金净值表现及收益分配情况

一、财务指标

序号	主要财务指标	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	5,470,096,652.77	2,615,449,503.96	16,816,246.00
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,224,009,807.08	1,239,050,992.45	–151,769,413.36
3	加权平均份额本期利润	1.8234	0.8718	0.0056
4	期末可供分配利润	1,995,210,185.28	1,031,200,378.20	–27,850,614.25
5	期末可供分配份额利润	0.6651	0.3437	–0.0093
6	期末基金资产净值	6,662,442,479.40	5,452,345,826.63	3,016,896,322.67
7	期末基金份额净值	2.221	1.817	1.006
8	加权平均净值利润率	80.00%	66.95%	0.58%
9	本期份额净值增长率	120.29%	88.96%	0.61%
10	份额累计净值增长率	351.55%	104.98%	8.48%

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。

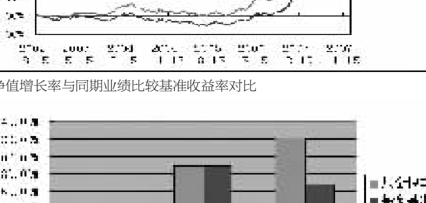
二、基金净值表现

（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
三个月	–0.40	2.84	–3.51	3.14	3.11	–0.30
六个月	32.82	2.89	28.11	2.99	4.71	–0.10
一年	120.29	3.39	67.45	3.07	52.84	0.32
三年	318.80	2.93	207.91	2.68	110.89	0.25
五年	371.82	2.61	188.31	2.46	183.51	0.15
自基金合同生效起至今	351.55	2.53	154.27	2.42	197.28	0.11

（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（截至日期2007年12月31日）



（三）基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比

三、基金收益分配情况

单位：元

年度	每10份基金份额分红数	备注
2003年	0.400	–
2004年	0.300	–
2005年	0.100	–
2006年	0.600	–
2007年	14.200	–
合计	15.600	–

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4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

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、基金经理小组情况简介

李昇先生，基金经理，硕士研究生学历，15年证券从业经历。自1993年起进入君安证券公司工作，先后担任研究所研究员、公司二级市场风险控制员和证券投资部一级投资经理。2002年2月加入银河基金管理公司，历任银丰基金基金经理、基金管理部副总监兼银丰基金基金经理、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理，现任股票投资部总监兼银丰基金基金经理。

尚鹏岳先生，基金经理，硕士研究生学历，5年证券从业经历。毕业于浙江大学数学系金融数学专业。自2003年进入汉唐证券有限公司研究所工作，从事策略研究和数量分析工作。2004年2月加入银河基金管理有限公司，历任策略研究员、行业研究员、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理，2008年1月起任银丰基金基金经理。

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》、《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，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，由于市场波动，个别日期投资比例未达基金合同要求的，也在规定期限内及时进行了调整，未损害基金份额持有人的利益。

四、投资策略和业绩表现

2007年市场回顾和基金操作

07年上证综指上涨96.65%，大幅超越年初投资者的预期，盈利预期上升和估值上升对指数上涨贡献各半。煤炭、贸易、有色、化纤、航空等行业指数涨幅超过200%，传媒、石油、元器件、通信、金融类行业指数涨幅排名靠后。企业盈利的强劲增长，同时财富效应和负利率带来的资金流入，为07年牛市提供了坚实的基础。

07年上半年，银丰基金增持了人民币升值受益的金融类板块（银行、保险），工业化进程中会持续收益的特钢行业、估值相对较低的交通运输行业等行业的投资比例。同时，我们减持了环保成本不断增加的造纸、火电等行业、成本上升和行业增速较低的信息技术行业等行业的投资比例。07年下半年，基于对外部经济环境和宏观调控的担心，我们降低了强周期行业的投资比例，增加了人民币升值和通胀受益的持有物业类企业的投资比例；我们还增加了具有垄断地位，同时市场规模不断扩大的部分信息技术类企业的投资比例；同时增加了部分稳定增长行业（医药）的配置比例，股票仓位有所降低。

五、简要展望

2008年外部经济环境增速降低，美国的次贷危机短期改善的可能性不大，国内的主要出口地，欧盟、美国和亚洲一些发达国家的经济体增速会有所降低，我国进出口增速08年可能要降低到18%左右。但国内消费和投资仍将保持强劲，使得整体经济所受影响有限，依然可能保持在10%左右的高速增长，内需将在经济增长中发挥更重要的作用。在从严的货币政策以及宏观调控下，贷款增速将会降低，但是投资对贷款资金依存度的降低，部分程度上可以减弱宏观调控的效果。

总体分析，2008年，宏观经济还可以保持较高速度的增长，价格指数高企，通胀压力继续存在，人民币升值幅度可能高于07年。在此背景下，负利率状况持续存在，储蓄资金从银行体系流出的进程还会加速，A股市场的资金供给面依然良好。但是市场情绪会受到宏观经济调控政策的影响，同时外部国际宏观经济环境难以改善也会带来投资者的担心，08年市场IPO和再融资，以及"小非"解冻等这些因素都是市场的潜在波动因素。股指期货的可能推出是08年A股市场的重大事件之一，统计其他市场在股指期货推出前后的市场走势，股指期货推出前2个月左右，市场做多的冲动比较大，但是推出后2个月市场做空的冲动比较大，我们需要紧密跟踪A股市场股指期货的可能推出时机。

展望2008年，人民币持续升值和适度通胀的长期存在，在此背景下，我们关注以下几个方面的投资主线：1、价格指数上涨趋势依然存在。受益的基础工业和资源类企业依旧景气，通胀受益的行业值得关注；2、企业利润增长增速降低。周期类消费品和服务投资价值降低，配置低于基准；而非周期类消费品和服务投资价值上升；信息技术和一般工业还有一定的内生性利润增长，维持基准配置；3、流动性周期有所收紧。展望08年，基准利率提高滞后效应会逐步显现，同时存款准备金率的高位也会降低总体的流动性。在此大背景下，金融类行业表现会受到负面影响，总体给予基准配置；4、主题类投资需要关注，还可以演绎的投资主题包括央企资产注入、节能减排、奥运板块等。

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（以下简称基金银丰）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在基金银丰的托管过程中，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，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基金银丰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，发现少数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。

由基金银丰管理人–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、收益分配情况、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　审计报告

本报告期内本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

第一部份 财务报表

一、资产负债表

单位：人民币元

资　产	注释	2007.12.31	2006.12.31
资产：			
银行存款		97,437,575.74	517,174,110.09
结算备付金		9,329,550.34	10,959,805.86
存出保证金		1,480,674.21	1,181,622.15
交易性金融资产	六、1	6,608,987,857.51	5,759,080,016.53
其中：股票投资	六、1	4,878,344,045.39	3,997,223,272.09
债券投资	六、1	1,730,643,812.12	1,761,856,744.44
资产支持证券投资		–	–
衍生金融资产	六、2	191,723,175.92	159,565,156.48
买入返售金融资产		–	–
应收证券清算款		79,896,722.65	1,559,865.84
应收利息	六、3	33,648,335.43	17,506,071.54
应收股利		–	–
应收申购款		–	–
其他资产		–	–
资产总计		7,022,503,891.80	6,467,026,648.49
负债和所有者权益			
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		345,999,011.00	947,800,000.00
应付证券清算款		–	53,490,570.75
应付赎回款		–	–
应付管理人报酬		8,027,247.37	6,400,516.77
应付托管费		1,337,874.57	1,066,752.78
应付销售服务费		–	–
应付交易费用	六、4	2,284,453.03	3,221,153.67
应交税费		–	–
应付利息	六、5	126,215.87	580,573.33
应付利润		–	–
其他负债	六、6	2,286,610.56	2,121,254.56
负债合计		360,061,412.40	1,014,680,821.86
所有者权益：			
实收基金	六、7	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未分配利润		3,662,442,479.40	2,452,345,826.63
所有者权益合计		6,662,442,479.40	5,452,345,826.63
负债和所有者权益总计		7,022,503,891.80	6,467,026,648.49

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

二、利润表

单位：人民币元

项　目	注释	2007年度	2006年度
一、收入		5,708,793,233.12	2,732,537,169.86
1. 利息收入		57,722,466.72	34,686,728.22
其中：存款利息收入		6,929,722.49	2,796,283.61
债券利息收入		50,324,135.33	31,851,321.32
资产支持证券利息收入		–	–
买入返售金融资产收入		468,608.90	39,123.29
2. 投资收益(损失以"–"号填列)		5,404,983,920.71	1,321,440,653.96
其中：股票投资收益	六、8	5,104,407,051.12	1,213,905,808.32
债券投资收益	六、9	36,749,980.32	–12,428,217.58
资产支持证券投资收益		–	–
衍生工具收益	六、10	237,916,845.30	77,246,509.00
股利收益		25,910,043.97	42,716,554.22
3. 公允价值变动收益（净损失以"–"号填列）	六、11	246,086,845.69	1,376,398,511.51
4. 其他收入（损失以"–"填列）	六、12	–	11,276.17
二、费用		238,696,580.35	117,087,665.90
1. 管理人报酬		102,952,351.42	57,998,128.95
2. 托管费		17,158,725.24	9,666,354.79
3. 销售服务费		–	–
4. 交易费用	六、13	68,170,422.61	33,840,761.44
5. 利息支出		39,161,034.08	14,476,709.99
其中：卖出回购金融资产支出		39,161,034.08	14,476,709.99
6. 其他费用	六、14	11,254,047.00	1,105,710.73
三、利润总额（亏损以"–"号填列）		5,470,096,652.77	2,615,449,503.96

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

三、所有者权益（基金净值）变动表

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）	3,000,000,000.00	2,452,345,826.63	5,452,345,826.63	3,000,000,000.00	16,896,322.67	3,016,896,322.67
二、本期经营活动产生的增减变动额（本期净利润）		5,470,096,652.77	5,470,096,652.77		2,615,449,503.96	2,615,449,503.96
三、本期基金份额交易产生的增减变动额（减少以"–"号填列）	–	–	–	–	–	–
其中：1.基金申购款	–	–	–	–	–	–
2.基金赎回款	–	–	–	–	–	–
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的增减变动额		–4,260,000,000.00	–4,260,000,000.00		–180,000,000.00	–180,000,000.00
五、期末所有者权益（基金净值）	3,000,000,000.00	3,662,442,479.40	6,662,442,479.40	3,000,000,000.00	2,452,345,826.63	5,452,345,826.63

所附财务报表附注为本财务报表的组成部分

第二部分 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"）和中国证券监督管理委员会2007年2月15日发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第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》、《银丰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日起至12月31日止。

3、记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

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，2007年7月1日之前，除上市的股票投资、债券投资和权证投资按均价计价外，其余均以历史成本为计价原则。2007年7月1日之后，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，以最近交易日的收盘价估值。

②股票的估值——未上市股票：

A、首次发行未上市的股票，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挂牌的同一股票的市价估值；

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，按交易所上市的同一股票的市价估值；

D、非公开发行有明确锁定期的流通受限股票，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证券交易所市场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，按最近交易日的收盘价估值。

②证券交易所市场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应收利息(自债券计息起始日或上一起息日至估值当日的利息)得到的净价进行估值，估值日没有交易的，以最近交易日的收盘净价估值；

③发行未上市债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；

④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；

⑤同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值；

⑥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。

⑦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，按最近交易日的收盘价估值；

未上市交易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，按成本计量；

②在任何情况下，基金管理人如采用本项第(1)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)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；

③国家有最新规定的，按其规定进行估值。

6、证券交易的成本计价方法

（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。

（2）2007年7月1日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除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)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。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，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日前，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扣税后入账。

（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）自2007年7月1日起，公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

9、费用的确认和计量

（1）基金管理费：根据《银丰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1.5%的年费率逐日计提确认，按月支付。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%，超过部分不计提基金管理费。

（2）基金托管费：根据《银丰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0.25%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，即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，即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、基金的收益分配政策

（1）基金收益分配比例不得低于基金净收益的90%；

（2）基金收益分配采用现金方式，每年至少分配一次；

（3）基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；

（4）基金投资亏损，或者基金当年虽有收益但基金份额净值低于面值，则不进行收益分配；

（5）收益分配后基金份额净值不能低于面值；

（6）每份基金份额享有同等分配权；

（7）法律、法规及中国证监会另有规定的，从其规定。

11、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重分类。

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列示见附注九、按新会计准则调整原会计准则的所有者权益及净损益。

（2）会计估计变更

对股票、债券、权证等交易性金融资产的估值方法由原来的均价变更为收盘价，该项会计估计变更采用未来适用法。

二、本基金报告期内无重大会计差错更正。

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
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
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通过关联方银河证券的席位进行的交易情况：

项目	2007年度 成交金额	占该类交易总成交金额的比例	2006年度 成交金额	占该类交易总成交金额的比例
股票买卖交易	5,561,396,635.50	25.10%	4,728,527,242.29	28.77%
债券买卖交易	274,071,779.40	36.30%	190,407,199.73	19.96%
权证买卖交易	156,345,468.59	20.71%	29,140,302.85	15.14%
债券回购交易	1,770,000,000.00	27.18%	910,000,000.00	30.58%
交易佣金	4,549,060.26	25.34%	3,840,912.84	29.00%

注：交易佣金按买（卖）股票成交金额的1‰，扣除买卖股票的经手费、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1.5%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× 1.5%÷当年天数

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%，超过部分不计提基金管理费。

本基金2007年度发生基金管理费102,952,351.42元，2006年度为57,998,128.95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0.25%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2007年度发生基金托管费17,158,725.24元，2006年度为9,666,354.79元。

（3）与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

①与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券现券交易和债券回购业务的情况：

项　目	2007年度	2006年度
卖出回购证券	8,717,680,000.00	3,723,760,000.00
回购利息支出	7,297,750.64	3,124,687.66
卖出债券	48,594,100.00	–
买入债券	49,722,550.00	31,643,630.14

②本基金与中国建设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持有本基金份额情况

关联方名称	2007.12.31 持有基金份额(份)	占基金总份额比例	本期买入	本期卖出	2006.12.31 持有基金份额（份）	占基金总份额比例	适用费率
银河基金管理有限公司	3,000,000.00	0.10%	–	–	3,000,000.00	0.10%	–

注：2007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	2007.12.31 持有基金份额（份）	占总份额比例	2006.12.31	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%
北京首都机场集团公司	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	21,054,100.00	0.70%	21,054,100.00	0.70%
湖南电广传媒股份有限公司	1,500,000.00	0.05%	3,000,000.00	0.10%

（5）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

关联方名称	银行存款余额 2007.12.31	2006.12.31	利息收入金额 2007年	2006年
中国建设银行	97,437,575.74	517,174,110.09	6,694,489.39	2,651,464.04
合计	97,437,575.74	517,174,110.09	6,694,489.39	2,651,464.04

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、因认购新发或增发股票而于期末持有的流通受限股票

股票代码	股票名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额
601390	中国中铁	2007-11-23	2008-3-3	网下申签流通受限	4.80	11.49	1,684,780	8,086,944.00	19,358,122.20
601601	中国太保	2007-12-18	2008-3-26	网下申签流通受限	30.00	49.45	159,685	4,790,550.00	7,896,423.25
601857	中国石油	2007-10-30	2008-2-5	网下申签流通受限	16.70	30.96	867,935	14,494,514.50	26,871,267.60
601866	中海集运	2007-12-7	2008-3-12	网下申签流通受限	6.62	12.15	578,856	3,832,026.72	7,033,100.40
601999	出版传媒	2007-12-18	2008-3-21	网下申签流通受限	4.64	20.24	203,277	943,205.28	4,114,326.48
002175	广陆数测	2007-9-26	2008-1-14	网下申签流通受限	11.09	35.2	39,000	432,510.00	1,372,800.00
002176	江特电机	2007-9-26	2008-1-14	网下申签流通受限	11.80	35.08	47,222	557,219.60	1,656,547.76
002177	御银股份	2007-10-24	2008-2-1	网下申签流通受限	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00
002178	延华智能	2007-10-24	2008-2-1	网下申签流通受限	7.89	23.2	10,994	86,742.66	255,060.80
002179	中航光电	2007-10-22	2008-2-1	网下申签流通受限	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
002181	粤传媒	2007-11-7	2008-2-18	网下申签流通受限	7.49	26.68	12,421	93,033.29	331,392.28
002182	云海金属	2007-11-2	2008-2-13	网下申签流通受限	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08
002183	怡亚通	2007-11-2	2008-2-13	网下申签流通受限	24.89	77.95	20,376	507,158.64	1,588,309.20
002184	海得控制	2007-11-7	2008-2-18	网下申签流通受限	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002185	华天科技	2007-11-8	2008-2-20	网下申签流通受限	10.55	21.44	33,697	355,503.35	722,463.68
002186	全聚德	2007-11-7	2008-2-20	网下申签流通受限	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002187	广百股份	2007-11-12	2008-2-22	网下申签流通受限	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002188	新嘉联	2007-11-12	2008-2-22	网下申签流通受限	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002189	利达光电	2007-11-19	2008-3-3	网下申签流通受限	5.10	14.7	24,710	126,021.00	363,237.00
002190	成飞集成	2007-11-19	2008-3-3	网下申签流通受限	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002193	山东如意	2007-11-28	2008-3-7	网下申签流通受限	13.07	24.1	15,044	196,625.08	362,560.40
002194	武汉凡谷	2007-11-28	2008-3-7	网下申签流通受限	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002195	海隆软件	2007-12-4	2008-3-12	网下申签流通受限	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
002196	方正电机	2007-12-4	2008-3-12	网下申签流通受限	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002199	东晶电子	2007-12-12	2008-3-21	网下申签流通受限	8.80	25.5	9,645	84,876.00	245,947.50
002200	绿大地	2007-12-11	2008-3-21	网下申签流通受限	16.49	49.7	16,647	274,509.03	827,355.90
002201	九鼎新材	2007-12-13	2008-3-26	网下申签流通受限	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12

2、期末持有的暂时停牌股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额
600415	小商品城	2007-12-11	股票增发事项	86.59	2008-3-5	95.25	550,792	43,363,318.75	47,693,079.28
合计	–		–				550,792	43,363,318.75	47,693,079.28

3、因认购可分离债券所获权证部分从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通

权证代码	权证名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额
580016	上汽CWB1	2007-12-19	2008-1-8	未上市	8.68	9.0857	409,176	3,551,454.72	3,717,650.38
合计							409,176	3,551,454.72	3,717,650.38

4、期末债券正回购交易中作为质押的债券

（1）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149,999,625.00元（2006年余额为70,100,000.00元），于2008年1月3日到期。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。

（2）截至2007年12月31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195,999,386.00元，2006年余额为877,700,000.00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
0701009	07央行票据09	2008–1–8	97.27	700,000.00	68,089,000.00
0701018	07央行票据18	2008–1–8	97.15	300,000.00	29,145,000.00
050408	05农发08	2008–1–8	99.28	1,000,000.00	99,280,000.00
合计				2,000,000.00	196,514,000.00

八、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。本基金均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
基金银丰	上汽转债	126008	113660	816.08	0.1225	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。本基金为封闭式基金，流动性风险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证券交易所上市，其余在银行间同业市场交易，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66.62亿，股票市值占基金资产净值73.22%，前十名股票市值占基金资产净值42.5%，及时变现带来的市场冲击成本不大。

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，我们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	186,058,576.20	262,737,262.20
历史模拟法	209,685,768.00	261,614,723.90

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。基金银丰过去一年收益率的波动率如下表所示：

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
一年	120.29%	3.39%	67.45%	3.07%	52.84%	0.32%

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有一定的相关性。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。

项　目	1年以内	1到5年	5年以上	不计息	合计
资产：					
银行存款	97,437,575.74				97,437,575.74
结算备付金	9,329,550.34				9,329,550.34
存出保证金	140,741.00			1,339,933.21	1,480,674.21
交易性金融资产	1,532,575,914.40	165,980,221.52	32,087,676.20	4,878,344,045.39	6,608,987,857.51
衍生金融资产				191,723,175.92	191,723,175.92
应收证券清算款				79,896,722.65	79,896,722.65
应收利息				33,648,335.43	33,648,335.43
资产总计	1,639,483,781.48	165,980,221.52	32,087,676.20	5,184,952,212.60	7,022,503,891.80
负债：					
卖出回购金融资产款	345,999,011.00				345,999,011.00
应付管理人报酬				8,027,247.37	8,027,247.37
应付托管费				1,337,874.57	1,337,874.57
应付交易费用				2,284,453.03	2,284,453.03
应付利息				126,215.87	126,215.87
其他负债				2,286,610.56	2,286,610.56
负债合计	345,999,011.00			14,062,401.40	360,061,412.40
利率敏感风险敞口	1,293,484,770.48	165,980,221.52	32,087,676.20	5,170,889,811.20	6,662,442,479.40

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19.72%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值有一定影响。

4、衍生品投资风险揭示

①本基金投资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
银丰	可转债	桂冠转债	131,800	130.50	258.20	34,030,760.00	0.5108%
		中海转债	28,020	145.81	164.21	4,601,164.20	0.0691%
		金鹰转债	7,100	142.58	153.79	1,091,909.00	0.0164%
		唐钢转债	154,280	100.00	150.97	23,291,651.60	0.3496%
		海化转债	115,720	150.53	386.81	44,761,653.20	0.6719%
		锡业转债	210	211.10	244.98	51,445.80	0.0008%
		巨轮转债	14,476	121.01	209.32	3,030,116.32	0.0455%
	分离交易可转债	上汽CWB1	409,176	8.68	9.0857	3,717,650.38	0.0558%
		上汽债	113,660	68.75	71.80	8,160,788.00	0.1225%
	备兑权证	五粮液YGC1	3,949,447	22.22	47.6030	188,005,525.54	2.8219%

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

③风险分析

A.可转债

（下转88版）

银丰证券投资基金2007年年度分红公告

本公司管理的银丰证券投资基金（以下称"本基金"）基金合同于2002年8月15日生效，并分别于2003年6月23日、2003年12月19日、2004年6月28日、2004年12月29日、2005年4月22日、2006年5月24日、2007年4月6日、2007年6月18日、2007年8月30日、2007年10月30日实施分红，每10份基金份额已派发现金红利共计15.6元（暂免征收所得税）。

截至2007年12月31日，本基金可分配收益为1,995,210,185.28元，已经中瑞岳华会计师事务所审计确认。根据《证券投资基金法》有关规定及本基金《基金合同》的有关约定，经本基金管理人计算并经基金托管人中国建设银行股份有限公司复核确认，本公司决定以截至2007年12月31日本基金的可分配收益为准，向基金持有人实施第十一次分红。现将分红方案公告如下：

一、收益分配方案

每10份基金份额派发现金红利6.00元（暂免征收所得税），共计派发现金红利1,800,000,000.00元。

二、收益分配对象

权益登记日交易结束后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本基金全体持有人。

三、收益分配时间

权益登记日：2008年4月7日

除息交易日：2008年4月8日

红利发放日：2008年4月14日

四、收益发放办法

本公司将于2008年4月10日16:00前将拟分配的现金红利款及代理发放的手续费足额划入中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的指定银行帐户，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司收到相应款项后，在2008年4月11日闭市后通过资金结算系统将现金红利款划付给指定的证券公司，投资者可在红利发放日领取现金红利。未办理指定交易的投资者，其持有的现金红利暂由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司保管，不计息。一旦投资者办理指定交易，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司结算系统自动将尚未领取的现金红利划付给指定的证券公司，投资者可在办理指定交易后的第二个交易日领取现金红利。

五、其它告知事项

因分红导致的基金净值变化，不会改变基金的风险收益特征，也不会降低基金投资风险或提高基金投资收益。

特此公告。

银河基金管理有限公司

二〇〇八年三月二十九日