银河银联系列证券投资基金 2008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2008年8月25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：1,841,271,278.51份

银河收益基金：429,187,180.39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
本期利润	–708,888,876.17	–110,827,871.49
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–109,441,531.24	–51,246,837.07
加权平均份额本期利润	–0.4075	–0.1978
期末可供分配基金收益	–26,293,540.64	219,831,983.21
期末可供分配基金份额收益	–0.0143	0.5122
期末基金资产净值	1,312,481,109.27	649,019,163.60
期末基金份额净值	0.7128	1.5122
本期基金份额净值增长率	–34.35%	–10.63%
份额累计净值增长率	240.25%	93.17%

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

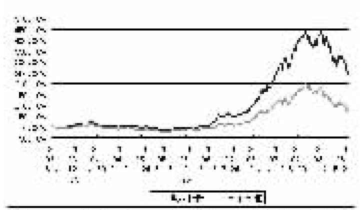
1、 银河稳健基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

阶段	净值增长率	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	–	–
过去一个月	–15.08%	1.97%	–15.52%	2.41%	0.44%	–0.44%
过去三个月	–17.85%	2.11%	–15.87%	2.30%	–1.98%	–0.19%
过去六个月	–34.35%	2.17%	–37.83%	2.17%	3.48%	0.00%
过去一年	–11.73%	1.92%	–20.35%	1.88%	8.62%	0.04%
过去三年	286.82%	1.62%	109.89%	1.48%	176.93%	0.14%
自基金成立起今	240.25%	1.42%	69.20%	1.32%	171.05%	0.10%

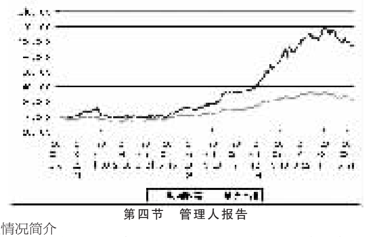
2、 银河收益基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

阶段	净值增长率	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	–	–
过去一个月	–2.63%	0.47%	–3.67%	0.50%	1.04%	–0.03%
过去三个月	–4.94%	0.64%	–3.27%	0.47%	–1.67%	0.17%
过去六个月	–10.63%	0.66%	–7.08%	0.44%	–3.55%	0.22%
过去一年	3.43%	0.62%	–1.41%	0.38%	4.84%	0.24%
过去三年	87.63%	0.56%	23.40%	0.30%	64.23%	0.26%
自基金成立起至今	93.17%	0.50%	21.57%	0.28%	71.60%	0.22%

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

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

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。

5、银河竞争优势成长股票型证券投资基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2008年5月26日

基金投资目标：在有效控制风险、保持良好流动性的前提下，通过主动式管理，追求基金中长期资本增值。

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：

（1）现任基金经理

钱睿南先生，基金经理，中国科技大学工商管理硕士，8年证券从业经历。曾先后在中国华融信托投资公司、中国银河证券有限责任公司工作。历任银河基金管理有限公司交易主管，银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理，2008年2月起任银河稳健证券投资基金的基金经理。

王忠波先生，基金经理，博士，高级会计师，13年证券从业经历。曾先后在山东证券公司、深圳证券交易所从事研究工作，2002年4月加入银河基金管理有限公司，历任研究部宏观策略与行业研究员、副总监、总监。2008年4月起兼任银河稳健证券投资基金的基金经理。

（2）前任基金经理

王劲松先生，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，2008年4月起不再担任银河稳健证券投资基金的基金经理。

2、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，14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2008年4月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月起担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》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着“诚实信用、勤勉尽责”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、公平交易执行情况说明

（一）、银河银联系列证券投资基金，包括银河稳健基金（以下简称“银河稳健基金”）和银河收益证券投资基金（以下简称“银河收益基金”），在本报告期内严格执行公平交易制度。

（二）、与本基金投资风格相似的基金业绩比较：

1、与银河稳健基金投资风格相似的投资组合为银河银泰理财分红证券投资基金（以下简称“银河银泰”）、银丰证券投资基金。本报告期内本基金与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较如下：

阶段	基金	净值增长率
2008上半年	银河稳健	–34.35%
	银河银泰	–37.05%
	基金银丰	–36.40%

2、本基金管理人旗下无与银河收益投资风格相似的投资组合。

（三）、银河稳健基金、银河收益基金无异常交易行为。

五、银河稳健基金投资策略和业绩表现

2008年上半年，全球范围内出现了经济增长明显放缓、通货膨胀加剧的现象，A股市场则面对通胀加剧、流动性收紧以及非流通股解禁压力明显加大的环境，在上述因素的共同作用下，A股市场出现大幅调整。同期上证指数收益率为–47.99%，本基金净值增长率为–34.35%。上半年本基金业绩不理想，主要还是未能及时扭转牛市思维，资产配置方面出现较大失误，股票仓位总体偏高，同时在结构上尽管加大了防御性行业的配置，但力度仍然不足，而对于表现强劲的农业、化工等行业参与度不足。

六、银河稳健基金对后市简要展望

综合来看，宏观经济面临的不确定性依然存在，企业利润增速可能继续下滑，在通胀压力依然较大的情况下，从紧的货币政策暂时难以出现明显的转变，境外市场同样处于经济减速和通胀威胁的环境，A股市场出现大幅反弹的可能性依然偏小，但是我们也意识到伴随通胀趋于稳定以及经济增长压力的加大，政府对于政策的微调可能会对市场预期造成积极的影响，从而带来阶段性的投资机会。

我们认为除非利润增长明显恶化，否则A股估值已经处于合理的区间，在市场经历了大幅下跌之后，部分股票的投资价值显现，为我们主动性的操作提供了基础。

基于上述分析，稳健基金未来在资产配置方面仍将保持谨慎，在总体维持适中仓位的基础上进行灵活调整。在行业和个股方面，本基金将继续坚持一贯的投资理念，寻找估值相对有吸引力，成长性好的股票。未来我们将围绕以下几条主线构建和调整投资组合：一是维持消费、医药等防御性行业的较高配置比例，但是估值明显过高时仍要注意控制风险；二是认真研究国家的产业政策导向，重点关注新能源、节能环保领域相关的投资机会；三是密切跟踪中央及地方国资主导的资产注入和重组行为。

七、银河收益基金上半年业绩表现

上半年沪深300指数跌47.71%，上证国债指数涨2.29%。

收益基金期内提高了债券组合久期，结构上增配了3年期央票和国债，采用短期债券保证流动性、3年期债券提高收益率的均衡策略。股票方面，基金对总仓位进行了主动控制，并积极调整结构，二季度运作情况较一季度改善。截止到6月30日，收益基金期内净值增长率为–10.63%，比较基准为–7.08%，落后基准。

八、 银河收益基金对后市简要展望

在宏观调控和紧缩预期下，微观企业下半年面临的经济环境不容乐观，通胀水平短期回落但中期难下，共同构成下半年市场的主要制约因素。

1、债券市场处于中期趋势明朗短期困扰较多的阶段

当前宏观环境不利因素交织，有利因素不足。外部环境仍然看不到好转的迹象，美圆积弱难振持续推高油价，全球通胀蔓延，各经济体持续受压。由于人民币继续保持较快升值步伐，出口形势更加严峻，紧缩政策对投资和消费的抑制作用明显显现，微观感受较宏观数据更快体会到实体经济下滑的影响，产业链之间相互传递压力将构成下半年经济运行的基本特征。

债券市场的根本驱动因素是宏观经济运行状况。此轮经济调整将不可避免地直面增长结构和增长方式的选择，应并非短期能够完成，期间企业投资回报总体下降将为债券市场提供基本明朗的战略性机会。但鉴于：1、通胀受能源价格逐步上调、农产品未来形势不乐观影响，在未来半年内难以明显回落，债券市场的短期干扰因素仍存，但假以更长的时间跨度，实体经济减速必然带动通胀的回落，因此存在大趋势与小趋势走向上的不一致性；2、货币政策继续紧缩的态度和决心没有变化之前，存款准备金率提高的累积效应已经到了一个质变的阶段，银行间流动性趋向更紧的状况将主导投资者下一阶段的态度，由中长期品种和信用类产品重新定价进而影响短期债券定价的过程刚刚开始。因此，未来半年债券市场将进入一个战略性机会逐步酝酿、短期风险不容忽视的阶段，最好的投资时机还没有到来。

2、股票市场无近虑，有远忧。

如果经济结构调整是中国改革开放30年后必须跨越的历史阶段，则未来宏观调控面临的最大挑战是，我们没有在外部环境较好的时期未雨绸缪主动调整，如今在外部急变后仓促应战，这很可能增加经济硬着陆的风险，进而在企业层面出现经营环境加快恶化，财政和货币政策被迫调整和转变的情形。但鉴于经济结构调整非一日之功，期间的形势变化和应对政策难挡结构调整的趋势性力量，个别月份宏观总量指标的好转以和经济政策的积极反应，并不足以构成股票市场重拾牛市的基础条件，但会成为市场超跌反弹的重要契机。

当前市场正处于这样的阶段：在经过累计较大的下跌后，市场应已对未来数月可能出现的不利因素提前做出了反应，市场有酝酿自发性中级反弹行情的机会，如果宏观调控目标出现根本性转向，市场向上做出较大修正的信心将更为坚实。下半年需要警惕的风险因素是上市公司收入和盈利的快速下滑及由此对整体估值水平的压力。

九、银河收益基金下半年投资策略

1、债券投资策略

下半年债券市场的主要风险是流动性风险，其次是久期定位风险。收益基金的配置策略是优化组合的类属配置，以3年期以下的国债和央票为主，通过久期约束规避系统风险，等待债券市场有利时机的出现。鉴于对宏观经济减速和结构调整需时较长的预期，信用类企业债和金融债仍可等待投资良机，可转债在慎重控制总量下进行时机选择。

2、股票投资策略

收益基金下半年主动把握股票市场可能的机会，基本策略是在总仓位维持中性水平下，通过自下而上精选个股，力求能在风险可控下实现资产增值。

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2008年1月1日至2008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半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
2008年8月25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

金额单位：人民币元

资　产	附注	本期末	上年末
资产：			
银行存款		181,117,607.72	19,642,470.28
结算备付金		6,579,359.12	3,852,786.41
存出保证金		1,301,014.80	1,160,000.00
交易性金融资产	（四）、1	1,108,354,470.20	2,008,706,919.96
其中：股票投资		778,104,930.16	1,461,744,476.65
债券投资		330,249,540.04	546,962,443.31
资产支持证券投资		–	–
衍生金融资产	（四）、2	2,564,442.08	59,508,390.89
买入返售金融资产		–	–
应收证券清算款		12,387,832.92	84,276,389.14
应收利息	（四）、3	4,065,175.04	11,081,414.14
应收股利		94,500.00	–
应收申购款		1,917,133.49	6,298,133.33
其他资产		–	–
资产总计		1,318,381,535.37	2,194,526,504.15
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		–	48,499,807.25
应付证券清算款		–	–
应付赎回款		1,298,669.99	16,500,058.35
应付管理人报酬		1,757,916.43	2,618,786.41
应付托管费		292,986.08	436,464.39
应付销售服务费		–	–
应付交易费用	（四）、4	1,160,823.34	1,911,380.10
应交税费		–	–
应付利息	（四）、5	–	16,014.05
应付利润		–	–
其他负债	（四）、6	1,390,030.26	1,553,609.91
负债合计		5,900,426.10	71,536,120.46
所有者权益：			
实收基金	（四）、7	1,338,774,649.91	1,421,751,594.37
未分配利润		–26,293,540.64	701,238,789.32
所有者权益合计		1,312,481,109.27	2,122,990,383.69
负债和所有者权益总计		1,318,381,535.37	2,194,526,504.15

2、银河稳健基金利润表

金额单位：人民币元

项　目	附注	本期累计	上年同期
一、收入		–678,808,312.50	79,777,982.86
1. 利息收入		8,546,666.30	3,126,097.14
其中：存款利息收入		913,579.53	475,293.31
债券利息收入		7,536,659.09	2,616,303.83
资产支持证券利息收入		–	–
买入返售金融资产收入		96,427.68	34,500.00
2. 投资收益(损失以“–”号填列)		–88,882,284.94	106,287,413.68
其中：股票投资收益	（四）、8	–87,780,691.11	92,324,886.00
债券投资收益	（四）、9	–1,715,376.28	3,217,054.98
资产支持证券投资收益		–	–
衍生工具收益	（四）、10	–4,301,923.99	5,531,031.15
股利收益		4,915,706.44	5,214,441.55
3. 公允价值变动收益（净损失以“–”号填列）	（四）、11	–599,447,344.93	–30,763,724.83
4. 其他收入（损失以“–”填列）	（四）、12	974,651.07	1,128,196.87
二、费用		30,080,563.67	20,455,933.04
1. 管理人报酬		13,093,794.86	5,411,209.27
2. 托管费		2,182,299.21	901,868.17
3. 销售服务费		–	–
4. 交易费用	（四）、13	10,785,467.87	11,976,652.98
5. 利息支出		3,873,278.23	2,033,552.86
其中：卖出回购金融资产支出		3,873,278.23	2,033,552.86
6. 其他费用	（四）、14	145,723.50	132,649.76
三、利润总额（亏损以“–”号填列）		–708,888,876.17	59,322,049.82

3、银河稳健基金所有者权益（基金净值）变动表

金额单位：人民币元

项　目	附注	本期累计			上年同期		
		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）		1,421,751,594.37	701,238,789.32	2,122,990,383.69	63,937,682.44	63,381,330.32	127,319,012.76
二、本期经营活动产生的增减变动额（本期净利润）		–	–708,888,876.17	–708,888,876.17	–	59,322,049.82	59,322,049.82
三、本期基金份额交易产生的增减变动额（减少以“–”号填列）		–82,976,944.46	–18,643,453.79	–101,620,398.25	2,853,628,839.01	420,191,556.83	3,273,820,395.84
其中：1.基金申购款		330,587,225.59	109,587,007.42	440,174,233.01	3,323,954,943.46	525,895,575.31	3,849,850,518.77
2.基金赎回款		–413,564,170.05	–128,230,461.21	–541,794,631.26	–470,326,104.45	–105,704,018.48	–576,030,122.93
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的增减变动额	（四）、15	–	–	–	–	–220,373,631.24	–220,373,631.24
五、期末所有者权益（基金净值）		1,338,774,649.91	–26,293,540.64	1,312,481,109.27	2,917,566,521.45	322,521,305.73	3,240,087,827.18

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。自2007年7月1日起，本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号–首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定，对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间(以下简称“2007年上半年”)的财务报表予以追溯调整。

（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

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
中国银河金融控股有限责任公司	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股份有限公司（以下简称“银河证券”）的席位进行的交易情况：

项目	2008年1–6月		2007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	203,638,376.15	6.47	1,424,244,622.47	34.53
债券买卖交易	516,670.00	0.42	74,796,504.50	27.48
权证买卖交易	790,650.00	5.12	11,839,122.04	10.19
债券回购交易	410,000,000.00	23.38	554,600,000.00	41.49
交易佣金	173,093.45	6.56	1,164,218.31	35.08

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13,093,794.86元，上年同期的基金管理人报酬为5,411,209.27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2,182,299.21元，上年同期的基金托管费为901,868.17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	2008年1–6月份	2007年1–6月份
卖出回购证券	49,500,000.00	–
回购利息支出	30,572.33	–
买入债券交易	57,669,633.06	–
卖出债券交易	77,813,680.00	–

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

关联方名称	2008.6.30		2007.6.30	
	持有基金份额	占总份额比例	持有基金份额	占总份额比例
中国农业银行	0.00	0.000%	22,600.98	0.001%

（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	
	2008.6.30	2007.6.30	2008年1–6月份	2007年1–6月份
中国农业银行	181,117,607.72	292,231,498.91	866,954.05	423,679.20
合计	181,117,607.72	292,231,498.91	866,954.05	423,679.20

（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)　基金会计报表重要项目说明

1.交易性金融资产

项　目	2008.6.30		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	1,023,332,420.44	778,104,930.16	–245,227,490.28
债券投资	340,299,666.08	330,249,540.04	–10,050,126.04
其中：交易所市场	144,199,666.08	134,264,540.04	–9,935,126.04
银行间市场	196,100,000.00	195,985,000.00	–115,000.00
合计	1,363,632,086.52	1,108,354,470.20	–255,277,616.32

2、衍生金融资产

项　目	2008.6.30		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	2,419,123.97	2,564,442.08	145,318.11
合计	2,419,123.97	2,564,442.08	145,318.11

3、应收利息

项　目	2008.6.30
银行存款利息	44,469.60
清算备付金利息	2,664.63
权证保证金利息	64.80
债券利息	4,017,976.01
合计	4,065,175.04

4、应付交易费用

项　目	2008.6.30
应付佣金	1,154,951.89
其中：申银万国证券股份有限公司	498,811.28
中国银河证券股份有限公司	173,093.45
国泰君安证券股份有限公司	33,795.71
招商证券股份有限公司	–
华泰证券股份有限公司	–
华宝证券经纪有限责任公司	96,268.95
中银国际证券有限责任公司	352,982.50
应付银行间交易费用	5,871.45
其中：交易手续费	2,501.45
结算手续费	3,370.00
合计	1,160,823.34

5、应付利息

项　目	2008.6.30
应付上交所卖出回购证券利息	–
应付银行间卖出回购证券利息	–
合计	–

6、其他负债

项　目	2008.6.30
应付券商保证金	1,250,000.00
应付企业债利息税税金	23,937.00
审计费用	24,863.02
信息披露费用	89,505.78
应付赎回费	1,724.46
应付转出费	–
应付后端申购费	–
合计	1,390,030.26

7、实收基金（单位：份）

项目	2008年度
期初数	1,421,751,594.37
本期因申购的增加数	330,587,225.59
本期因赎回的减少数	413,564,170.05
期末数	1,338,774,649.91

注：根据《银河银联系列证券投资基金招募说明书》和《银河稳健证券投资基金基金份额拆分比例公告》的有关规定，基金管理人银河基金管理有限公司确定2008年2月28日为银河稳健证券投资基金的基金份额拆分日。当日基金资产净值为1,890,345,273.56元，拆分前基金份额净值为1.3753元。根据基金份额拆分公式，基金份额折算比例为1.375340290，折算后基金份额净值为1.0000元。银河基金管理有限公司已根据上述拆分比例，对各基金份额持有人持有的基金份额进行了拆分，并于2008年2月29日进行了变更登记。

8、股票投资收益

项　目	2008年1–6月
卖出股票成交总额	1,631,738,686.69
减：卖出股票成本总额	1,719,519,377.80
股票投资收益	–87,780,691.11

9、债券投资收益

项　目	2008年1–6月
卖出债券成交总额	1,165,990,189.76
减：卖出债券成本总额	1,151,840,810.52
应收利息总额	15,864,755.52
债券投资收益	–1,715,376.28

10、衍生工具收益

项　目	2008年1–6月
卖出权证成交总额	8,780,484.65
减：卖出权证成本总额	4,753,231.94
衍生工具收益	4,027,252.71
权证行权成交总额	37,518,162.62
减：权证行权成本总额	45,847,339.32
衍生工具收益	–8,329,176.70
合计	–4,301,923.99

11、公允价值变动收益

项　目	2008年1–6月
交易性金融资产	–580,805,604.58
其中：股票投资	–569,648,379.65
债券投资	–11,157,224.93
衍生工具	–18,641,740.35
其中：权证投资	–18,641,740.35
合计	–599,447,344.93

12、其他收入

项目	2008年1–6月
基金赎回费收入	962,921.70
转换费收入	11,729.37
合计	974,651.07

13、交易费用

项目	2008年1–6月
交易所市场费用	10,775,692.87
银行间市场费用	9,775.00
合计	10,785,467.87

14、其他费用

项目	2008年1–6月
信息披露费	89,507.01
审计费用	24,863.02
银行费用	22,353.47
债券账户维护费	9,000.00
合计	145,723.50

15、本期已分配基金净收益

分红次数	权益登记日 –	每10份基金份额收益分配额	收益分配金额
–	–	–	–
合计	–	–	–

(五)、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

债券代码	债券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	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
126016	宝钢债	2008–6–25	2008–7–4	认购新发	77.60	75.08	79,350	6,157,554.75	5,957,598.00

2、截至2008年6月30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0.00元。

3、截至2008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。

4、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
601899	紫金矿业	2008–4–18	2008–7–25	认购新发	7.13	7.80	431,167	3,074,220.71	3,363,102.60
002230	科大讯飞	2008–4–29	2008–8–12	认购新发	12.66	30.09	17,585	222,626.10	529,132.65
002234	民和股份	2008–5–8	2008–8–18	认购新发	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002238	天威视讯	2008–5–14	2008–8–27	认购新发	6.98	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
002241	歌尔声学	2008–5–16	2008–8–23	认购新发	18.78	26.84	24,635	462,645.30	661,203.40
002243	通产丽星	2008–5–20	2008–8–29	认购新发	7.78	8.02	39,414	306,640.92	316,100.28
002244	滨江集团	2008–5–21	2008–8–30	认购新发	20.31	15.68	54,049	1,097,735.19	847,488.32
002245	澳洋顺昌	2008–5–28	2008–9–6	认购新发	16.38	16.02	10,566	173,071.08	169,267.32
002246	北化股份	2008–5–29	2008–9–6	认购新发	6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
002248	华东数控	2008–6–5	2008–9–13	认购新发	9.80	10.97	18,001	176,409.80	197,470.97
002250	联化科技	2008–6–10	2008–9–20	认购新发	10.52	12.80	26,001	273,530.52	332,812.80
002252	上海莱士	2008–6–13	2008–9–24	认购新发	12.81	24.87	27,141	347,676.21	674,996.67
002254	烟台氨纶	2008–6–18	2008–9–26	认购新发	18.59	27.41	36,308	674,965.72	995,202.28
002255	海陆重工	2008–6–18	2008–9–26	认购新发	10.46	19.64	19,865	207,787.90	390,148.60
002258	利尔化学	2008–6–30	2008–10–7	认购新发	16.06	16.06	51,434	826,030.04	826,030.04
合计							849,530	8,552,501.20	10,423,530.84

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

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（份）	期末成本总额	期末估值总额
580024	宝钢CWB1	2008–6–25	2008–7–4	认购新发	1.40	1.20	1,269,600	1,777,445.25	1,519,711.20
合计					1.40	1.20	1,269,600	1,777,445.25	1,519,711.20

（六）、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
银河稳健	08宝钢债	126016	79,350	615.75	0.4539	宝钢（集团）公司不可撤销的连带责任保证担保
	唐钢转债	125709	100,000	1050.90	0.8007	无
	柳工转债	125528	19,350	206.00	0.1570	无
	大荒转债	110598	430	4.96	0.0038	无
	南山转债	110002	187,480	1886.98	1.4377	无

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13.12亿，股票市值占基金资产净值59.29%，前十名股票市值占基金资产净值29.20%，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 2008年6月30日	47,039,746.71	66,425,824.14
数值法 2007年12月28日	66,188,284.95	93,465,881.17
历史模拟法 2008年6月30日	68,157,926.62	53,009,058.26
2007年12月28日	67,076,003.40	120,094,744.00

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		
银河稳健	2008上半年	–34.35%	2.17%	–37.83%	2.17%	3.48%	0.00%
	2007年	124.36%	1.87%	67.45%	1.66%	56.91%	0.21%

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。

2008年6月30日	1年以内	1到5年	5年以上	不计息	合计
资产：					
银行存款	181,117,607.72				181,117,607.72
结算备付金	6,579,359.12				6,579,359.12
存出保证金	160,000.00			1,141,014.80	1,301,014.80
交易性金融资产	137,663,957.20	183,579,848.84	9,005,734.00	778,104,930.16	1,108,354,470.20
衍生金融资产				2,564,442.08	2,564,442.08
应收证券清算款				12,387,832.92	12,387,832.92
应收利息				4,065,175.04	4,065,175.04
应收股利				94,500.00	94,500.00
应收申购款				1,917,133.49	1,917,133.49
资产总计	325,520,924.04	183,579,848.84	9,005,734.00	800,275,028.49	1,318,381,535.37
负债：					0.00
应付赎回款				1,298,669.99	1,298,669.99
应付管理人报酬				1,757,916.43	1,757,916.43
应付托管费				292,986.08	292,986.08
应付交易费用				1,160,823.34	1,160,823.34
应付利息				0.00	0.00
其他负债				1,390,030.26	1,390,030.26
负债合计				5,900,426.10	5,900,426.10
利率风险敞口	325,520,924.04	183,579,848.84	9,005,734.00	794,374,602.39	1,312,481,109.27

2007年12月31日	1年以内	1到5年	5年以上	不计息	合计
资产：					
银行存款	19,642,470.28				19,642,470.28
结算备付金	3,852,786.41				3,852,786.41
存出保证金	160,000.00			1,000,000.00	1,160,000.00
交易性金融资产	507,972,929.80	34,686,319.71	4,303,193.80	1,461,744,476.65	2,008,706,919.96
衍生金融资产				59,508,390.89	59,508,390.89
应收证券清算款				84,276,389.14	84,276,389.14
应收利息				11,081,414.14	11,081,414.14
应收申购款				6,298,133.33	6,298,133.33
资产总计	531,628,186.49	34,686,319.71	4,303,193.80	1,623,908,804.15	2,194,526,504.15
负债：					
卖出回购金融资产款	48,499,807.25				48,499,807.25
应付赎回款				16,500,058.35	16,500,058.35
应付管理人报酬				2,618,786.41	2,618,786.41
应付托管费				436,464.39	436,464.39
应付交易费用				1,911,380.10	1,911,380.10
应付利息				16,014.05	16,014.05
其他负债				1,553,609.91	1,553,609.91
负债合计	48,499,807.25			23,036,313.21	71,536,120.46
利率风险敞口	483,128,379.24	34,686,319.71	4,303,193.80	1,600,872,490.94	2,122,990,383.69

2008年6月30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25.05%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值能够产生一定影响。

4、衍生品投资风险揭示

①截止2008年6月30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	价格	市值	净值占比
银河稳健	可转债	南山转债	187,480	100.65	18,869,862.00	1.4377%
		大荒转债	430	115.32	49,587.60	0.0038%
		柳工转债	19,350	106.46	2,060,001.00	0.1570%
		唐钢转债	100,000	105.09	10,509,000.00	0.8007%
		锡业转债	15,031	114.84	1,726,160.04	0.1315%
	权证	国电CWB1	273,920	3.8140	1,044,730.88	0.0796%
		宝钢CWB1	1,269,600	1.1970	1,519,711.20	0.1158%
	合计				35,779,052.72	2.7261%

注：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。

②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、转股溢价波动风险、债券市场收益率波动风险、交易流动性风险、赎回及到期风险等。

本基金持有可转债的基本要素如下表：

	价格	转股溢价率	债券价值	日均成交额	赎回起始日	到期日
大荒转债	115.32	1.83	87.03	51,457,765	2008–06–19	2012–12–19
柳工转债	106.46	48.83	81.15	25,901,871	2008–10–18	2014–04–17
南山转债	100.65	61.39	84.39	92,128,849	2008–10–18	2013–04–17
唐钢转债	105.09	105.93	84.03	26,212,680	2008–06–14	2012–12–13
锡业转债	114.84	12.74	92.52	11,591,835	2008–05–14	2012–05–13

B.权证

权证的主要风险有标的股票价格波动风险、隐含波动率波动风险、流动性风险和到期风险等。

本基金持有权证的基本要素如下表：

	价格	溢价率	隐含波动率	日均成交额	到期日	备注
国电CWB1	3.814	75.957	126.810	2,683,308,823	2010–05–21	
宝钢CWB1	—	—	—	—	2010–07–03	未上市

（七）、其他重要事项

根据2008年4月23日财政部、国家税务总局发布的《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，从2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率。对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据，由立据双方当事人分别按1‰的税率缴纳证券（股票）交易印花税。

（八）、按新会计准则调整原会计准则的所有者权益及净损益

项　目	2006年年初所有者权益	2006年度净损益	2006年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	431,825,452.88	199,667,074.41	127,319,012.76
金融资产公允价值变动的调整数	–	–10,630,007.12	–
按新会计准则列报的金额	431,825,452.88	189,037,067.29	127,319,012.76

项　目	2007年年初所有者权益	2007年度上半年净损益	2007年上半年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	127,319,012.76	90,085,774.65	3,240,087,827.18
金融资产公允价值变动的调整数	–	–30,763,724.83	–
按新会计准则列报的金额	127,319,012.76	59,322,049.82	3,240,087,827.18

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

金额单位：人民币元

项　目	附注	本期末	上年末
资产：			
银行存款		192,904,043.33	84,331,250.44
结算备付金		16,027,985.45	481,630.81
存出保证金		660,000.00	660,000.00
交易性金融资产	（四）、1	635,497,454.01	753,578,139.12
其中：股票投资		76,143,290.81	142,727,372.34
债券投资		559,354,163.20	610,850,766.78
资产支持证券投资		–	–
衍生金融资产	（四）、2	701,346.24	14,454,934.20
买入返售金融资产		–	–
应收证券清算款		652,147.70	–
应收利息	（四）、3	6,757,062.93	9,840,415.33
应收股利		–	–
应收申购款		924,404.96	4,290,638.81
其他资产		–	–
资产总计		854,124,444.62	867,637,008.71
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		49,999,975.00	88,499,632.25
应付证券清算款		130,016,225.00	2,959,051.10
应付赎回款		23,113,174.88	1,987,448.22
应付管理人报酬		420,739.28	432,866.68
应付托管费		112,197.18	115,431.14
应付销售服务费		–	–
应付交易费用	（四）、4	334,947.61	271,718.60
应交税费		–	–
应付利息	（四）、5	3,025.00	32,340.58
应付利润		–	–
其他负债	（四）、6	1,104,997.07	1,157,674.16
负债合计		205,105,281.02	95,456,162.73
所有者权益：			
实收基金	（四）、7	429,187,180.39	456,373,649.79
未分配利润		219,831,983.21	315,807,196.19
所有者权益合计		649,019,163.60	772,180,845.98
负债和所有者权益总计		854,124,444.62	867,637,008.71

2、银河收益基金利润表

金额单位：人民币元

项目	附注	本期累计	上年同期
一、收入		–100,670,331.46	115,861,369.05
1. 利息收入		11,540,747.27	5,677,879.39
其中：存款利息收入		859,653.69	331,595.60
债券利息收入		10,681,093.58	5,346,283.79
资产支持证券利息收入		–	–
买入返售金融资产收入		–	–
2. 投资收益(损失以”–”号填列)		–53,687,857.38	107,648,762.98
其中：股票投资收益	（四）、8	–52,491,191.67	97,926,061.34
债券投资收益	（四）、9	–2,026,348.03	2,024,570.54
资产支持证券投资收益		–	–
衍生工具收益	（四）、10	578,296.60	7,309,663.82
股利收益		251,385.72	388,467.28
3. 公允价值变动收益（净损失以“–”号填列）	（四）、11	–59,581,034.42	2,154,227.39
4. 其他收入（损失以“–”填列）	（四）、12	1,057,813.07	380,499.29
二、费用		10,157,540.03	6,092,549.20
1. 管理人报酬		3,364,613.83	1,826,372.54
2. 托管费		897,230.38	487,032.71
3. 销售服务费		–	–
4. 交易费用	（四）、13	2,604,326.48	1,926,988.91
5. 利息支出		3,148,824.41	1,706,720.31
其中：卖出回购金融资产支出		3,148,824.41	1,706,720.31
6. 其他费用	（四）、14	142,544.93	145,434.73
三、利润总额（亏损以“–”号填列）		–110,827,871.49	109,768,819.85

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	注释	本期累计			上年同期		
		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）		456,373,649.79	315,807,196.19	772,180,845.98	375,010,175.32	112,986,432.80	487,996,608.12
二、本期经营活动产生的增减变动额（本期净利润）		–	–110,827,871.49	–110,827,871.49	–	108,803,339.47	108,803,339.47
三、本期基金份额交易产生的增减变动额（减少以“–”号填列）		–27,186,469.40	14,852,658.51	–12,333,810.89	–52,453,372.15	–14,369,616.20	–66,822,988.35
其中：1.基金申购款		355,282,978.64	233,389,805.08	588,672,783.72	103,323,783.92	44,674,627.11	147,998,411.03
2.基金赎回款		–382,469,448.04	–218,537,146.57	–601,006,594.61	–155,777,156.07	–59,044,243.31	–214,821,399.38
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的增减变动额	（四）、15	–	–	–	–	–58,334,565.71	–58,334,565.71
五、期末所有者权益（基金净值）		429,187,180.39	219,831,983.21	649,019,163.60	322,556,803.17	149,085,590.36	471,642,393.53

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：

(下转C91版)