

银河银泰理财分红证券投资基金 2011 年年度 报告摘要

2011 年 12 月 31 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2012 年 3 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	银河银泰混合
基金主代码	150103
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
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	2,890,956,954.45 份

2.2 基金产品说明

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。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金采用多因素分析框架，从宏观经济因素、政策因素、微观因素、市场因素、资金供求因素等五个方面对市场的投资机会和风险进行综合研判，适度把握市场时机，合理配置股票、债券和现金等各类资产间的投资比例，确定风格资产、行业资产的投资比例布局。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将在投资风险控制计划的指导下，获取股票市场投资的较高收益。本基金采用定性分析与定量分析相结合的方法进行股票选择，主要投资于经评估或预期认为具有可持续发展能力的价值型股票和成长型股票，同时兼顾较高的流动性要求。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上，通过类属配置、久期调整、收益率曲线策略等构建债券投资组合，为投资者获得长期稳定的回报。</p>
业绩比较基准	上证 A 股指数×40%+中信全债指数×55%+金融同业存款利率×5%。
风险收益特征	本基金属于风险较低的投资品种，风险-收益水平介于债券基金与股票基金之间

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银河基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李立生	蒋松云

	联系电话	021-38568699	010-66105799
	电子邮箱	lilisheng@galaxyasset.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-820-0860	95588
传真		021-38568568	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.galaxyasset.com
基金年度报告备置地点	1、上海市世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼 2、北京市西城区复兴门内大街 55 号中国工商银行

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年	2009 年
本期已实现收益	-64,561,131.20	441,485,528.27	534,173,206.24
本期利润	-517,053,294.96	619,683,402.86	1,274,800,561.91
加权平均基金份额本期利润	-0.1694	0.1727	0.3194
本期基金份额净值增长率	-15.40%	18.51%	51.60%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0851	-0.0640	-0.1909
期末基金资产净值	2,684,802,844.00	3,477,942,012.25	3,459,907,821.91
期末基金份额净值	0.9287	1.0978	0.9263

注：1、本期已实现收益是指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2、上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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

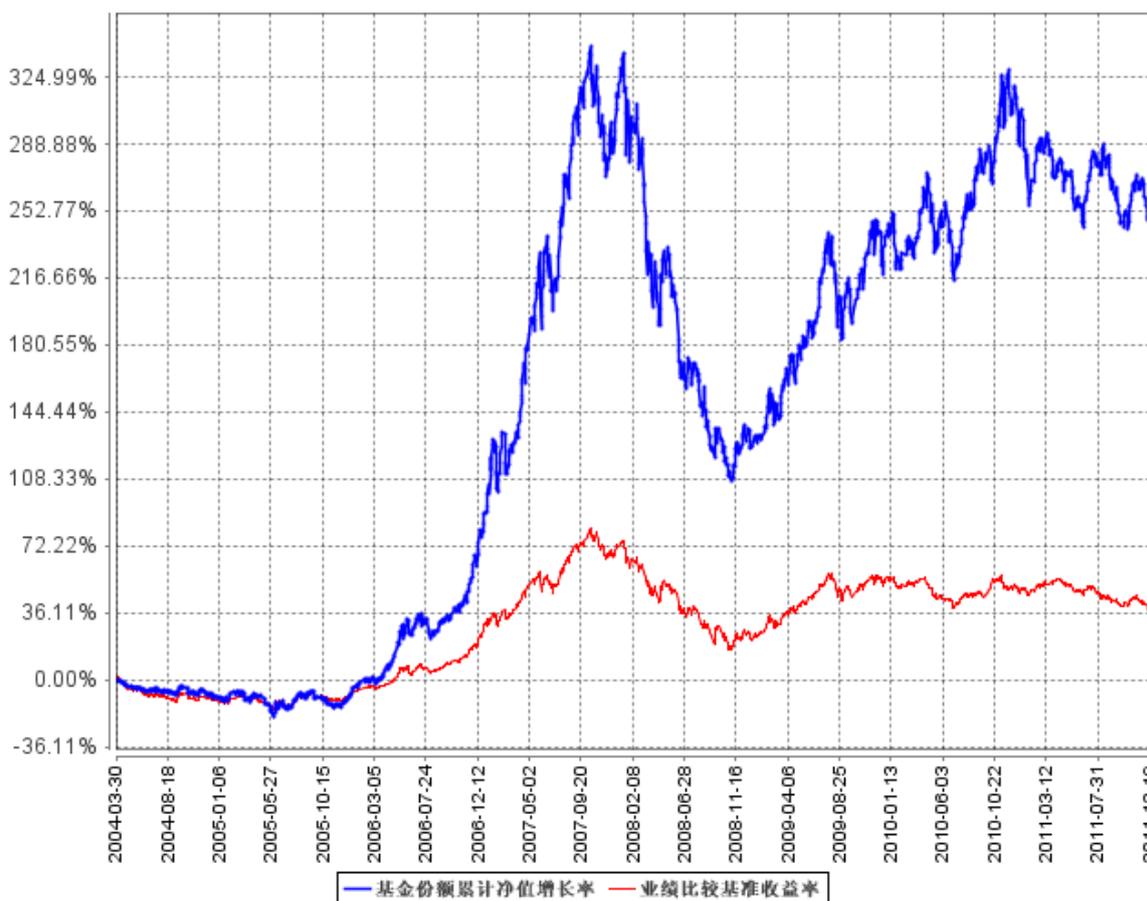
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.18%	0.85%	-1.20%	0.50%	0.02%	0.35%
过去六个月	-5.58%	0.84%	-7.27%	0.50%	1.69%	0.34%
过去一年	-15.40%	0.92%	-7.02%	0.47%	-8.38%	0.45%
过去三年	52.00%	1.21%	13.79%	0.62%	38.21%	0.59%

过去五年	80.99%	1.53%	6.19%	0.81%	74.80%	0.72%
自基金合同生效起至今	242.90%	1.35%	38.07%	0.73%	204.83%	0.62%

注：本基金的业绩比较基准为：上证 A 股指数×40%+中信全债指数×55%+金融同业存款利率×5%，每日进行再平衡过程。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

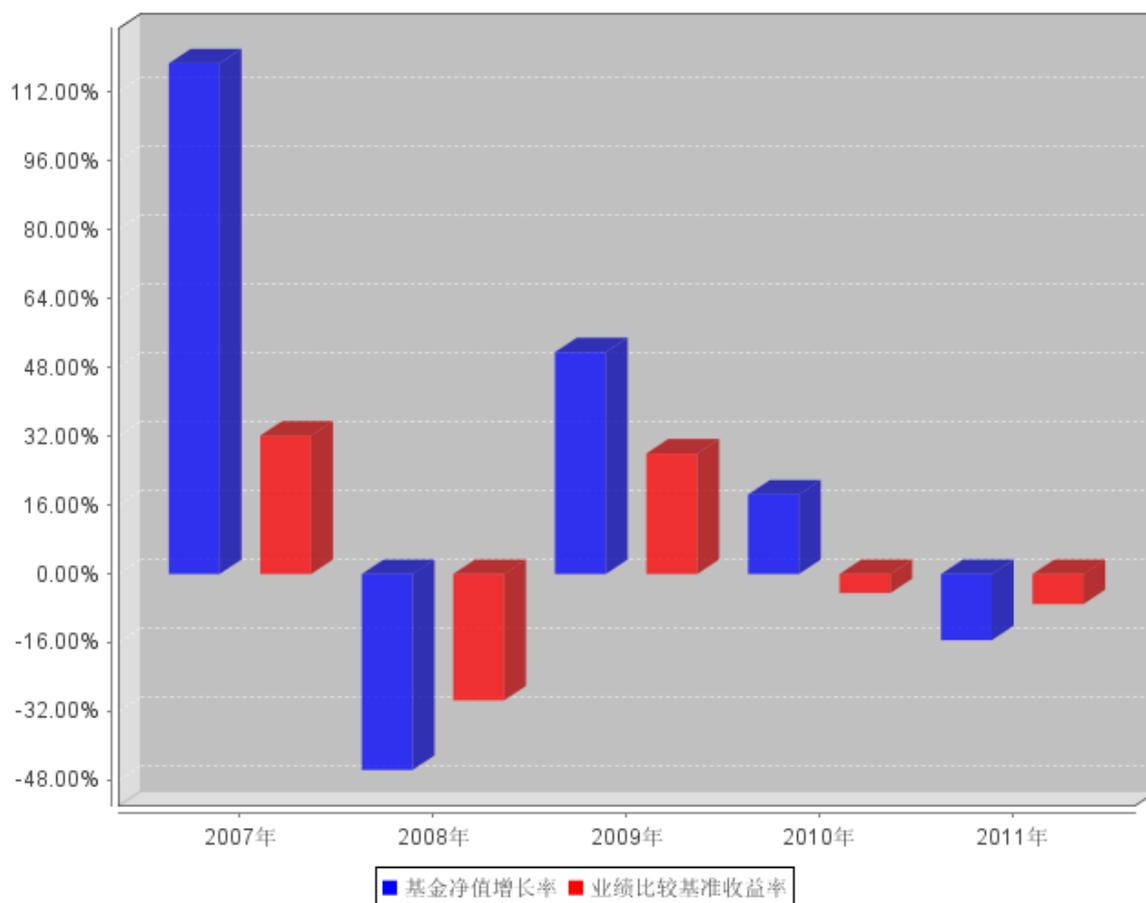
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：2004 年 3 月 30 日本基金成立，根据《银河银泰理财分红证券投资基金基金合同》规定，本基金应自基金合同生效日起三个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。截止本报告期末，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

注：过往三年基金已实现净收益为负，无应分配利润。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

银河基金管理有限公司设立于 2002 年 6 月 14 日，公司的股东分别为中国银河金融控股有限责任公司、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、湖南电广传媒股份有限公司。

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 10 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。

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。

6、银河行业优选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：2009 年 4 月 24 日

基金投资目标：本基金将“自上而下”的资产配置以及动态行业配置策略与“自下而上”的个股优选策略相结合，优选景气行业或预期景气行业中的优势企业进行投资，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。

7、银河沪深 300 价值指数证券投资基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2009 年 12 月 28 日

基金投资目标：通过严格的投资程序约束、数学模型优化和跟踪误差控制模型等数量化风险管理手段，追求指数投资相对于业绩比较基准的跟踪误差的最小化。

8、银河蓝筹精选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：2010 年 7 月 16 日

基金投资目标：本基金投资于中国经济中具有代表性和竞争力的蓝筹公司，在有效控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值，力争使基金份额持有人分享中国经济持续成长的成果。

9、银河创新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：2010 年 12 月 29 日

基金投资目标：本基金投资于具有良好成长性的创新类上市公司，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

10、银河保本混合型证券投资基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2011 年 5 月 31 日

基金投资目标：本基金应用优化的恒定比例投资保险策略，并引入保证人，在保证本金安全的基础上，通过保本资产与风险资产的动态配置和组合管理，谋求基金资产在保本周期内的稳定增值。

11、银河消费驱动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：2011 年 7 月 29 日

基金投资目标：本基金通过深入研究，重点投资与居民消费密切相关的行业中具有竞争优势的上市公司，分享由于中国巨大的人口基数、收入增长和消费结构变革所带来的投资机会，在严格控制风险的前提下，追求基金资产长期稳定增值。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘风华	银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理、银河消费驱动股票型证券投资基金的基金经理、研究部总监	2007 年 1 月 15 日	-	14	硕士研究生学历，曾先后在中国信达信托投资公司、中国银河证券有限责任公司工作。2002 年 6 月加入银河基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理等职务，2010 年 10 月起兼任研究部总监，2011 年 7 月起兼任银河消费驱动股票型证券投资基金基金经理。
张杨	银河银泰理财分红证券投资基金的基金经理	2011 年 10 月 10 日	-	8	硕士研究生学历，曾先后就职于上海证券有限责任公司、东方证券股份有限公司，从事宏观策略研究工作。2008 年 8 月加入银河基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理等职务。
张杨	银河银泰理财分红	2011 年 1 月 31 日	2011 年 10 月 10 日	8	硕士研究生学历，曾先后

	证券投资基金的基金经理助理			<p>就职于上海证券有限责任公司、东方证券股份有限公司，从事宏观策略研究工作。2008年8月加入银河基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理等职务，2011年10月起担任银河银泰理财分红证券投资基金基金经理。</p>
--	---------------	--	--	---

注：1. 上表中任职、离任日期均为我公司做出决定之日；

2. 证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

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，为基金份额持有人谋求长期稳健的风险回报。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

银河银泰理财分红证券投资基金（以下简称“银河银泰混合”）在本报告期内严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，公平对待所管理的所有基金和投资组合，未出现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注：与银河银泰混合基金投资风格相似的投资组合为银河稳健证券投资基金（以下简称“银河稳健混合”）、银丰证券投资基金（以下简称“银河银丰封闭”）。银河银泰混合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
2011 年度	银河银泰混合	-15.40%
	银河稳健混合	-16.65%
	银河银丰封闭	-25.24%

注：由于今年整个 A 股市场呈弱势，银河银丰股票仓位在大多数时间处于高位，对净值构成损失。在其持有的重仓股中，部分股票在报告期跌幅巨大，也对净值造成一定影响

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期未发现本基金有可能导致不公平交易的异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年 A 股市场在一季度短期上涨后，出现持续单边下跌走势，上证指数全年跌幅 21.68%，已经是连续第 2 年下跌。行业板块全面下挫，不过跌幅差异比较大，食品饮料和金融板块跌幅小于 10%，跌幅超过 30%的板块有：电子、有色、机械、信息设备、交通运输、商业等，多数为周期性行业和 1 季度表现好的品种。

市场出现如此积弱走势根源在于当前经济运行处于经济增速和通胀水平共同下行阶段，海外需求放缓和经济转型的政策导向都使得本轮经济调整需要时间。2011 年经济趋势和企业盈利增长的方向符合我们之前的判断。

此外，资金面紧张，而持续的 IPO 和再融资与大股东减持导致市场供需失衡，这种市场供求关系失衡的局面目前仍在延续，并对未来数年的市场走势产生深远影响。

市场整体估值继续整体下移，中小板和创业板相对于主板的估值溢价并未明显改变。各行业静态 PE 与全部 A 股静态 PE 的比值接近于历史低位的行业依次为传媒、房地产、建筑装饰、建材和石油开采。盈利将于 2012 年 1 季度或 2 季度见底；通胀下行利于估值修复，但是盈利增长放缓抑制估值修复。由于中小股票和转型经济的预期，市场能否实现简单的估值修复值得怀疑。

投资运作方面，我们整体仓位上保持在低于同类型基金的平均水平，以防御配置和精选个股的策略应对市场调整。2011 年我们的股票仓位保持在 60%-70%区间。在行业配置上仍偏向于原有的食品、医药等传统消费股，波段投资了汽车、TMT 等。个股方面则依然维持具有长期成长潜力个股的投资比

重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年银泰业绩比较基准收益率为-7.02%，银泰净值增长率为-15.40%，业绩低于基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我国经济已经进入转型期，原有的发展模式已经不能适应新的国内外经济形势，要素价格长期性上涨，经济结构调整是必然选择。2012 年经济转型还处在开始阶段，明确的增长动力可能尚需酝酿，原有的主导产业进入调整。在财政和货币政策方面，结构性特征也会非常明显，可能不会出现全面宽松状态。我们看到，政府在新经济方向布局的决心比较大，虽然随着经济下滑趋势明显，政策预计将继续在调结构、保民生的总基调不变的前提下进行预调微调，除非内外环境恶化共振促使政府必须“保增长”，投资者不能对明年政策放松报以过高的希望，在此基础上博弈房地产产业链需要谨慎，只能是波段投资的一种选择。从积极财政的角度来看，政府明年会坚持在水利、农业和中西部基建等行业坚持加大投资，可以关注这方面的投资机会。

从海外经济来看，全球经济不容乐观，欧债危机具有广度传染性，德国的国债拍卖遭受冷遇表明投资者不仅对欧元区某些国家失去信心，更对欧元区整体的信用丧失信心。如果欧债问题继续恶化，将进一步对欧洲各国银行系统造成压力。一方面进一步增加政府的或有负债，另一方面促使银行紧缩信贷、拖累经济增长，进一步恶化政府财政状况，各国目前相对拖延的救市政策很难从根本上扭转投资者的预期，明年上半年欧债问题的再度恶化是一个风险点，在这种外围经济背景下，政府更需“做好内功”。

因此，我们认为，需要高度重视本轮经济转型的深刻背景，未来数年，中国经济将呈现经济转型的重大变化，不再作为支柱产业的房地产产业链的估值中枢在不断下移，投资品股票波动幅度因此减少，大的投资机会将来自消费和创新主导的新经济产业，因此建议继续投资能够受益于中国消费升级和创新型经济的明星产业和上市公司。

从市场趋势来看，A 股市场经过连续两年的下跌，基本反映了 2008 年以来复杂的宏观经济变化和货币政策转变。资本市场的整体估值下降幅度比较大，风险得到释放。如果在 2012 年出现新的风险因素导致的下跌，将迎来长线建仓机会。

在此判断下，2012 年银河银泰基金股票投资将遵循以下几条主线。首先，从行业景气度和经济转型角度来投资能够维持高景气趋势的行业，如食品饮料、纺织服装、医药生物等，同时积极挖掘一些新消费服务类子行业的龙头公司的投资机会。其次，我们将重点关注新经济产业规划、军工、农业等

一系列符合政策导向的主体投资机会。第三，低估值蓝筹股的配置价值明显提升，我们将根据市场风格进行动态调整。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人制订了健全、有效的估值政策和程序，基金会计部按照管理层批准后的估值政策进行估值。

对于在交易所上市的证券，采用交易所发布的行情信息来估值。对于固定收益品种，采用证券投资基金估值工作小组免费提供的固定收益品种的估值处理标准。

除了投资总监外，其他基金经理不参与估值政策的决策。但是对于非活跃投资品种，基金经理可以提供估值建议。

上述参与估值流程各方之间无任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截止 2011 年 12 月 31 日，基金已实现净收益为负，无应分配利润。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年，本基金托管人在对银河银泰理财分红证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年，银河银泰理财分红证券投资基金的管理人——银河有限公司在银河银泰理财分红证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，银河银泰理财分红证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对银河基金管理有限公司编制和披露的银河银泰理财分红证券投资基金 2011 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

本报告期内本基金由安永华明会计师事务所出具无保留意见审计报告。投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：银河银泰理财分红证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款		41,324,627.34	23,805,003.04
结算备付金		396,462.90	6,298,070.07
存出保证金		2,098,780.49	1,848,780.49
交易性金融资产		2,541,171,061.69	3,586,675,621.91
其中：股票投资		1,730,715,306.39	2,714,513,597.11
基金投资		-	-
债券投资		810,455,755.30	872,162,024.80
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		99,000,268.50	-
应收证券清算款		-	25,000,000.00
应收利息		12,313,300.22	19,189,590.53
应收股利		-	-
应收申购款		33,751.63	1,514,690.75
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,696,338,252.77	3,664,331,756.79
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
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		-	165,000,000.00

应付证券清算款		3,471,238.96	8,799,675.44
应付赎回款		984,513.52	1,913,824.77
应付管理人报酬		3,539,786.54	4,508,550.16
应付托管费		589,964.42	751,425.03
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		497,479.91	2,907,395.24
应交税费		275,902.40	266,654.40
应付利息		-	60,489.94
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		2,176,523.02	2,181,729.56
负债合计		11,535,408.77	186,389,744.54
所有者权益：			
实收基金		2,890,956,954.45	3,168,198,076.18
未分配利润		-206,154,110.45	309,743,936.07
所有者权益合计		2,684,802,844.00	3,477,942,012.25
负债和所有者权益总计		2,696,338,252.77	3,664,331,756.79

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.9287 元，基金份额总额 2,890,956,954.45 份。

7.2 利润表

会计主体：银河银泰理财分红证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		-453,591,257.45	699,666,814.22
1. 利息收入		27,434,619.71	31,035,891.16
其中：存款利息收入		1,349,721.18	1,608,721.75
债券利息收入		24,096,400.30	29,244,481.38
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,988,498.23	182,688.03
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-29,668,943.18	489,808,315.84
其中：股票投资收益		-33,415,001.36	474,164,815.96
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-11,465,726.89	663,131.48
资产支持证券投资		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		15,211,785.07	14,980,368.40
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-452,492,163.76	178,197,874.59

4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）		1,135,229.78	624,732.63
减：二、费用		63,462,037.51	79,983,411.36
1. 管理人报酬		45,952,342.09	52,445,576.85
2. 托管费		7,658,723.73	8,740,929.40
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用		7,913,036.13	16,701,688.17
5. 利息支出		1,547,280.38	1,698,741.37
其中：卖出回购金融资产支出		1,547,280.38	1,698,741.37
6. 其他费用		390,655.18	396,475.57
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-517,053,294.96	619,683,402.86
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-517,053,294.96	619,683,402.86

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银河银泰理财分红证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	3,168,198,076.18	309,743,936.07	3,477,942,012.25
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-517,053,294.96	-517,053,294.96
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-277,241,121.73	1,155,248.44	-276,085,873.29
其中：1. 基金申购款	315,634,578.82	8,171,185.79	323,805,764.61
2. 基金赎回款	-592,875,700.55	-7,015,937.35	-599,891,637.90
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	2,890,956,954.45	-206,154,110.45	2,684,802,844.00

项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	3,735,208,949.44	-275,301,127.53	3,459,907,821.91
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	619,683,402.86	619,683,402.86
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-567,010,873.26	-34,638,339.26	-601,649,212.52
其中：1. 基金申购款	262,128,665.61	1,027,055.97	263,155,721.58
2. 基金赎回款	-829,139,538.87	-35,665,395.23	-864,804,934.10
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	3,168,198,076.18	309,743,936.07	3,477,942,012.25

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

尤象都

陈勇

董伯儒

基金管理公司负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

银河银泰理财分红证券投资基金(以下简称“本基金”)，系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]12号文《关于同意银河银泰理财分红证券投资基金设立的批复》的核准，由银河基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集，基金合同于2004年3月30日正式生效，首次设立募集规模为6,013,222,027.96基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人及注册登记机构为银河基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

本基金的投资范围包括国内依法公开发行上市的具有良好流动性的债券、股票、央行票据、回购等金融工具，以及未来法律法规和中国证监会许可的其他金融工具。其中，债券投资包括国债、金融债、信用评级在投资级以上的企业债(包含可转换公司债券)等。

本基金资产配置比例的基本范围是：股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%；国债的比例

不低于基金资产净值的 20%。

本基金的业绩比较基准为：上证 A 股指数×40%+中信全债指数×55%+金融同业存款利率×5%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3% 调整为 1%；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20% 的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102 号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
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、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
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
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
中国银河证券股份有限公司	受基金管理人第一大股东控制、基金代销机构

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例
银河证券	-	-	1,387,009,250.37	12.89%

债券交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例
银河证券	-	-	65,000,000.00	3.24%

7.4.8.1.2 权证交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
银河证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
银河证券	1,130,027.79	12.63%	130,582.07	4.49%

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买(卖)证管费等)。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	45,952,342.09	52,445,576.85
其中：支付销售机构的客户维护费	12,351,640.40	13,184,113.93

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金托管人于次月前五个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇节假日、公休假等，支付日期顺延。

2010 年末未支付管理费余额：4,508,550.16 元，2011 年末未支付管理费余额：3,539,786.54 元

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	7,658,723.73	8,740,929.40

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金托管人于次月前五个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇节假日、公休假等，支付日期顺延。

2010 年末未支付托管费余额：751,425.03 元，2011 年末未支付托管费余额：589,964.42 元

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金 份额 占基金总份 额的比例	持有的 基金份额	持有的基金 份额 占基金总份 额的比例
银河金融控股 有限公司	11,894,142.13	0.41%	-	-

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
工商银行	41,324,627.34	1,299,011.34	23,805,003.04	1,541,858.29

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

7.4.9 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	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（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
601669	中国水电	2011 年 9 月 29 日	2012 年 1 月 18 日	新股流通受限	4.50	4.09	3,437,870	15,470,415.00	14,060,888.30	-

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

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	备注
600315	上海家化	2011 年 12 月 30 日	重大事项公告	34.09	2012 年 1 月 4 日	34.75	4,167,202	136,357,601.91	142,059,916.18	-

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金无因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。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,730,715,306.39	64.19
	其中：股票	1,730,715,306.39	64.19
2	固定收益投资	810,455,755.30	30.06
	其中：债券	810,455,755.30	30.06
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	99,000,268.50	3.67
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	41,721,090.24	1.55
6	其他各项资产	14,445,832.34	0.54
7	合计	2,696,338,252.77	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	27,010,087.57	1.01
B	采掘业	38,507,258.00	1.43
C	制造业	1,421,805,233.00	52.96
C0	食品、饮料	551,106,207.16	20.53
C1	纺织、服装、皮毛	19,540,728.80	0.73
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	30,164,285.52	1.12
C4	石油、化学、塑胶、塑料	142,059,916.18	5.29
C5	电子	51,203,281.30	1.91
C6	金属、非金属	21,232,075.00	0.79
C7	机械、设备、仪表	244,692,071.82	9.11
C8	医药、生物制品	361,806,667.22	13.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,060,888.30	0.52
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	21,000,000.00	0.78
H	批发和零售贸易	120,565,970.32	4.49

I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	87,765,869.20	3.27
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,730,715,306.39	64.46

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000596	古井贡酒	2,881,253	247,730,132.94	9.23
2	000423	东阿阿胶	4,909,812	210,876,425.40	7.85
3	000568	泸州老窖	5,377,521	200,581,533.30	7.47
4	600315	上海家化	4,167,202	142,059,916.18	5.29
5	601717	郑煤机	3,589,962	89,282,354.94	3.33
6	300015	爱尔眼科	3,200,000	79,840,000.00	2.97
7	300146	汤臣倍健	780,563	60,805,857.70	2.26
8	600587	新华医疗	1,770,924	55,429,921.20	2.06
9	600637	百视通	3,299,906	49,663,585.30	1.85
10	600280	南京中商	1,799,965	45,053,123.95	1.68

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人公司网站的年度报告正文

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601717	郑煤机	111,389,519.76	3.20
2	000423	东阿阿胶	110,663,614.09	3.18
3	000568	泸州老窖	101,885,306.43	2.93
4	000157	中联重科	89,128,791.33	2.56
5	600339	天利高新	81,110,998.70	2.33
6	600188	兖州煤业	69,763,260.52	2.01

7	002415	海康威视	69,577,756.24	2.00
8	600395	盘江股份	67,519,048.03	1.94
9	002303	美盈森	59,060,815.07	1.70
10	000937	冀中能源	58,004,869.30	1.67
11	300146	汤臣倍健	53,877,674.41	1.55
12	600637	百视通	50,802,147.29	1.46
13	600280	南京中商	45,739,406.73	1.32
14	000651	格力电器	42,504,872.56	1.22
15	600031	三一重工	41,539,408.28	1.19
16	002152	广电运通	41,071,120.59	1.18
17	002564	张化机	35,501,865.64	1.02
18	000516	开元投资	34,477,842.90	0.99
19	000759	中百集团	34,387,564.25	0.99
20	002340	格林美	33,813,255.24	0.97

注：本项及下项 8.4.2、8.4.3 的“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000522	白云山A	103,663,745.86	2.98
2	600339	天利高新	90,005,905.48	2.59
3	000157	中联重科	85,699,679.80	2.46
4	002161	远望谷	78,828,914.61	2.27
5	600588	用友软件	75,675,483.66	2.18
6	600198	大唐电信	74,070,949.81	2.13
7	600460	士兰微	71,279,290.10	2.05
8	002038	双鹭药业	66,424,408.63	1.91
9	600750	江中药业	62,070,325.48	1.78
10	600188	兖州煤业	61,436,348.24	1.77
11	600718	东软集团	59,506,834.31	1.71
12	600031	三一重工	58,513,812.24	1.68
13	002415	海康威视	56,665,550.27	1.63
14	000937	冀中能源	53,322,215.36	1.53
15	000596	古井贡酒	52,780,220.63	1.52
16	600395	盘江股份	52,331,972.67	1.50

17	002017	东信和平	46,108,194.93	1.33
18	000998	隆平高科	44,019,257.25	1.27
19	002215	诺普信	42,148,899.29	1.21
20	000651	格力电器	40,800,405.96	1.17

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,308,843,674.13
卖出股票收入（成交）总额	2,793,858,061.71

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	237,020,817.00	8.83
2	央行票据	385,508,000.00	14.36
3	金融债券	90,363,000.00	3.37
	其中：政策性金融债	90,363,000.00	3.37
4	企业债券	13,830,964.80	0.52
5	企业短期融资券	59,898,000.00	2.23
6	中期票据	-	-
7	可转债	23,834,973.50	0.89
8	其他	-	-
9	合计	810,455,755.30	30.19

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	010308	03 国债(8)	804,600	80,628,966.00	3.00
2	110132	11 央票 32	600,000	60,426,000.00	2.25
3	010203	02 国债(3)	552,340	55,316,851.00	2.06
4	019120	11 国债 20	500,000	50,575,000.00	1.88
5	019113	11 国债 13	500,000	50,500,000.00	1.88

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,098,780.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,313,300.22
5	应收申购款	33,751.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,445,832.34

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	17,889,807.00	0.67
2	110015	石化转债	5,945,166.50	0.22

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	142,059,916.18	5.29	重大事项公告

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份 额比例
144,978	19,940.66	46,082,184.19	1.59%	2,844,874,770.26	98.41%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	78,509.88	0.0027%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2004年3月30日）基金份额总额	6,013,222,027.96
本报告期期初基金份额总额	3,168,198,076.18
本报告期基金总申购份额	315,634,578.82
减：本报告期基金总赎回份额	592,875,700.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,890,956,954.45

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

一、报告期内基金管理人发生以下重大人事变动：

1、2011年2月26日在《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《银河基金管理有限公司关于董事变更的公告》，经公司第十八次股东会议审议通过，由徐旭女士、刘澎湃先生、熊科金先生、张国臣先

生、凌有法先生、王志强先生、熊人杰先生、孙树义先生、王福山先生、秦荣生先生、沈祥荣先生组成公司第三届董事会，其中孙树义先生、王福山先生、秦荣生先生、沈祥荣先生为独立董事。第二届董事会中李锡奎先生、戴宪生先生、李洪先生、裴勇先生不再担任公司董事，傅丰祥先生不再担任公司独立董事。

2、2011年2月26日在《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《银河基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，公司第二届董事会任期届满，经公司第三届董事会第一次会议表决通过，选举徐旭同志担任公司董事长，李锡奎同志不再担任公司董事长，聘任尤象都和陈勇两位同志担任公司副总经理。

3、2011年7月21日在《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《银河基金管理有限公司关于总经理离职及副总经理代行总经理职务的公告》，鉴于总经理熊科金同志因个人原因辞职，经银河基金管理有限公司第三届董事会审议，决定免去熊科金同志总经理职务，由副总经理尤象都同志代行总经理职务。

4、2011年10月12日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《银河基金管理有限公司关于银河银泰理财分红证券投资基金增加基金经理的公告》，聘任张杨同志担任银河银泰理财分红证券投资基金基金经理。

5、2011年12月17日在《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《银河基金管理有限公司关于总经理任职及督察长变更的公告》，根据《中华人民共和国公司法》及《公司章程》的有关规定，经第三届董事会第五次会议表决通过，决定聘任尤象都同志担任公司总经理、聘任李立生同志担任公司督察长。

二、报告期内基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期应支付给安永华明会计师事务所的报酬为 100,000 元人民币。目前该会计师事务所

所已向本基金提供 3 年的审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
东方证券	1	958,503,540.48	18.97%	778,789.42	18.62%	-
国金证券	2	935,472,742.57	18.51%	795,145.72	19.01%	-
长城证券	3	610,325,042.14	12.08%	505,240.04	12.08%	-
国信证券	1	539,686,801.73	10.68%	438,498.21	10.48%	-
海通证券	1	469,554,395.76	9.29%	381,515.27	9.12%	-
长江证券	1	410,875,229.28	8.13%	333,840.32	7.98%	-
高华证券	1	383,716,702.51	7.59%	326,160.31	7.80%	-
华泰联合	3	333,171,838.53	6.59%	283,195.92	6.77%	-
中金公司	2	185,990,349.07	3.68%	153,677.94	3.67%	-
招商证券	1	138,477,192.57	2.74%	112,513.34	2.69%	-
光大证券	2	87,495,771.20	1.73%	74,371.77	1.78%	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
广州证券	2	-	-	-	-	-
汉唐证券	1	-	-	-	-	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
东北证券	1	-	-	-	-	-
德邦证券	2	-	-	-	-	-
红塔证券	2	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	2	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
信泰证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	8	-	-	-	-	-

注：1、专用席位的选择标准和程序

选择证券公司专用席位的标准

- (1) 实力雄厚；
- (2) 信誉良好，经营行为规范；
- (3) 具有健全的内部控制制度，内部管理规范，能满足本基金安全运作的要求；
- (4) 具备基金运作所需的高效、安全、便捷的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易之需要，并能提供全面的信息服务；
- (5) 研究实力强，有固定的研究机构和专职的高素质研究人员，能及时提供高质量的研究支持和咨询服务，包括宏观经济报告、行业分析报告、市场分析报告、证券分析报告及其他报告等，并能根据基金投资的特定要求，提供专题研究报告；
- (6) 本基金管理人要求的其他条件。

选择证券公司专用席位的程序：

- (1) 资格考察；
- (2) 初步确定；
- (3) 签订协议。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
东方证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	82,684,160.00	57.89%	465,000,000.00	24.32%	-	-
长城证券	9,935,666.70	6.96%	330,000,000.00	17.26%	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
高华证券	-	-	60,000,000.00	3.14%	-	-
华泰联合	50,207,160.60	35.15%	1,057,300,000.00	55.29%	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
广州证券	-	-	-	-	-	-

汉唐证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
信泰证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-

银河基金管理有限公司
2012 年 3 月 27 日