银河收益证券投资基金2012年半年度报告

2012年6月30日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2012年8月23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股份有限公司(以下简称中国农业银行)根据本基金合同规定，于 2012 年 8 月 20 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....2
1.1 重要提示.....2
1.2 目录.....3
§2 基金简介.....5
2.1 基金基本情况.....5
2.2 基金产品说明.....5
2.3 基金管理人和基金托管人.....5
2.4 信息披露方式.....6
2.5 其他相关资料.....6
§3 主要财务指标和基金净值表现.....6
3.1 主要会计数据和财务指标.....6
3.2 基金净值表现.....7
§4 管理人报告.....8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....8
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....13
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.....13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....15
§5 托管人报告.....15
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....15
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.....15
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....15
§6 半年度财务会计报告（未经审计）.....15
6.1 资产负债表.....15
6.2 利润表.....16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....17
6.4 报表附注.....19
§7 投资组合报告.....38
7.1 期末基金资产组合情况.....38
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....38
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....39
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....39
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....41
7.6 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.....41
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....41
7.8 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.....42
7.9 投资组合报告附注.....42
§8 基金份额持有人信息.....43
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....43
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....43
§9 开放式基金份额变动.....43

§10 重大事件揭示.....43
10.1 基金份额持有人大会决议.....43
10.2 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.....44
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....44
10.4 基金投资策略的改变.....44
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....44
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....44
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....44
10.8 其他重大事件.....45
§11 备查文件目录.....47
11.1 备查文件目录.....47
11.2 存放地点.....47
11.3 查阅方式.....47

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银河收益证券投资基金
基金简称	银河收益债券
基金主代码	151002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 8 月 4 日
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	138,821,906.40 份

2.2 基金产品说明

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
投资策略	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%。
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%
风险收益特征	该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。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李立生	李芳菲
	联系电话	021-38568699	010-66060069
	电子邮箱	lilisheng@galaxyasset.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-820-0860	95599

传真	021-38568568	010-63201816
注册地址	上海市浦东新区世纪大道 1568 号 15 层	北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址	上海市浦东新区世纪大道 1568 号 15 层	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码	200122	100031
法定代表人	徐旭	蒋超良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.galaxyasset.com
基金半年度报告备置地点	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 28 号凯晨世贸中心东座 F9

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	银河基金管理有限公司	上海市浦东新区世纪大道 1568 号 15 层

§3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2012 年 1 月 1 日 - 2012 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	3,554,409.90
本期利润	15,540,711.79
加权平均基金份额本期利润	0.0999
本期加权平均净值利润率	6.52%
本期基金份额净值增长率	6.66%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	80,889,879.38
期末可供分配基金份额利润	0.5827
期末基金资产净值	221,233,085.93
期末基金份额净值	1.5936
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	148.61%

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；

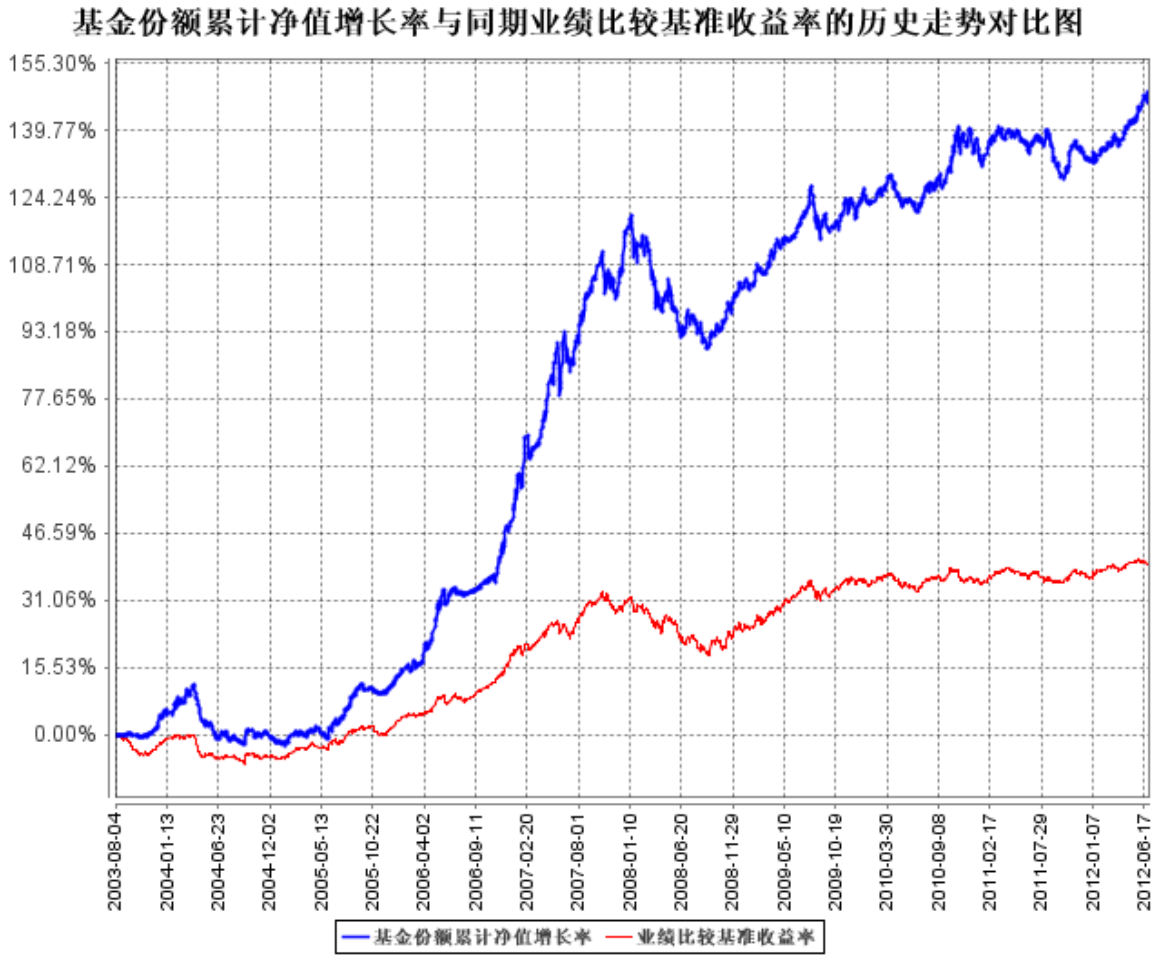
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
过去一个月	1.47%	0.21%	-0.65%	0.14%	2.12%	0.07%
过去三个月	5.08%	0.22%	1.15%	0.14%	3.93%	0.08%
过去六个月	6.66%	0.22%	2.20%	0.17%	4.46%	0.05%
过去一年	5.00%	0.25%	1.77%	0.19%	3.23%	0.06%
过去三年	14.12%	0.32%	4.88%	0.22%	9.24%	0.10%
自基金合同生效起至今	148.61%	0.43%	39.56%	0.27%	109.05%	0.16%

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



§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（控股股东）、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 11 只开放式证券投资基金，基本情况如下：

1、银丰证券投资基金

类型：契约型封闭式

成立日：2002 年 8 月 15 日

投资目标：为平衡型基金，力求有机融合稳健型和进取型两种投资风格，在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。

2、银河银泰理财分红证券投资基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 3 月 30 日

基金投资目标：追求资产的安全性和流动性，为投资者创造长期稳定的投资回报

3、银河银富货币市场基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 12 月 20 日

基金投资目标：在确保基金资产安全和高流动性的基础上，追求高于业绩比较基准的回报

4、银河银信添利债券型证券投资基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007 年 3 月 14 日

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

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。

12、银河通利分级债券型证券投资基金

基金运作方式：契约型债券型

基金合同生效日：2012 年 4 月 25 日

基金投资目标：在合理控制风险的前提下，力求为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。

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		
韩晶	银河收益证券投资基金的基金经理、银河银信添利债券型证券投资基金的基金经理	2010 年 1 月 12 日	-	10	中共党员，本科学历。曾就职于中国民族证券有限责任公司，期间从事交易清算、产品设计、投资管理等工作。2008 年 6 月加入银河基金管理有限公司，从事固定收益产品研究工作，历任债券经理助理、债券经理等职务，2011 年 8 月起兼任银河银信添利债券型证券投资基金基金经理。
张矛	银河收益证券投资基金的基金经理、银河银富货币市场基金的基金经理、银河通利分级债券型证券投	2011 年 8 月 25 日	-	6	中共党员，硕士研究生学历。曾就职于浙商证券有限责任公司、浙商银行股份有限公司，主要

	资基金基金经理				从事策略分析、债券投资及交易等工作。2008年10月加入银河基金管理有限公司，历任债券交易员，2010年1月起兼任银河银富货币市场基金基金经理，2012年4月起兼任银河通利分级债券型证券投资基金基金经理。

注：1、上表中任职日期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遵规守信情况的说明

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

本报告期内，公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度，在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实，确保公平对待不同投资组合。同时，公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分，本报告期内，公司对旗下管理的所有投资组合（完全复制的指数基金除外），连续四个季度期间内、不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）公开竞价交易的证券进行了价差分析，并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。

针对反向交易部分，公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易（包括股票和债券）的交易时间、交易价格进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。本报告期内，不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的 5%的情况（完全复制的指数基金除外）。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易，各投资组合经理均严格按照制度规定，事前确定好申购价格和数量，按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

在度过一季度欧债市场的平稳期后，二季度欧债危机再度发酵，风险资产价格大幅下跌，西班牙 10 年期国债收益率一度触及 7%，创出历史新高。美国就业市场出现反复，消费者信心指数跌至 6 个月以来新低，市场对美国再次推行量化宽松政策的预期有所加强。国内经济表现继 4 月份超预期下滑之后，在出台一系列稳增长政策刺激下，5 月份经济数据显示企稳迹象，投资增速降幅收窄、工业增加值增速回升，进出口数据超预期上升。CPI 从今年年初同比 4.5％的高位回落到现在的 3％，虽然期间经历过一些反复，但物价的整体下降趋势已越来越明朗，这也为央行的货币政策调整拓宽了空间。在公开市场方面，央行也尽显实质宽松的操作原则，央票发行继续暂停，仅通过短期限回购操作平滑现金流。在一系列货币政策的刺激下，银行间市场资金面宽裕，

隔夜和 7 天回购利率一度分别降至 2%和 3%以下。尽管信贷结构和放款节奏依旧不尽理想，不过信贷增速正逐渐回升，M1、M2 略微反弹，票据贴现利率继续下行，实体企业的融资成本得到改善。利率债在前期 4 月份经济数据不及预期的刺激下一路下行，不过在降息等实际利好因素兑现后显现出了明显的滞涨迹象。短端收益率由于一年央票发行的继续缺席而表现明显强于长端，收益率曲线趋于陡峭化。转债方面，供给压力尚未明显增加，市场整体表现强于正股，不过各品种表现分化加剧，电力转债在正股的带动下明显强过大盘转债。

基金管理小组继续调整组合结构，增加中长期限收益率信用债的配置，同时提升了权益类产品的投资比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

沪深 300 指数上升 4.94%，上证国债指数上涨 1.77%。银河收益基金期内净值增长率为 6.66%，比较基准为 2.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

货币政策调整的效果正在逐步显现，信贷增长带动流动性改善，股票市场的风险补偿接近历史高点，下半年的权益表现或将好于债市。近期通胀的加速回落继续为央行的货币政策调整提供条件，尤其降准还存在较大的操作空间，这是有利于股债表现的重要因素。不过，我们需关注三季度 CPI 未能兑现市场的乐观情绪后带来债市的波动，猪粮比和近期猪肉价格走势显示猪肉已逐渐企稳，同时美国可能的量化宽松政策或带动大宗商品价格的反弹。当前利率债的水平已隐含了 2 次左右的降息，信用利差已回落至较低位置，而且机构存在较高的杠杆水平，债市继续大涨的可能性较小。可转债方面，在前期转债表现强于正股后，转债的估值水平已被提高，对正股的替代作用正逐步减弱。具体策略上，组合的债券资产将继续转向国有中低等级信用债，票息将是三季度较为重要的考量因素。权益市场方面，将着重关注信贷的投放节奏，行业方面依旧看好医药、金融、环保等。

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

本基金本报告期内未实施利润分配。

§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

在托管银河收益证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《银河银联系列证券投资基金基金合同》、《银河银联系列证券投资基金托管协议》的约定，对银河收益证券投资基金管理人—银河基金管理有限公司 2012 年 1 月 1 日至 2012 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。

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

本托管人认为，银河基金管理有限公司在银河收益证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半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收益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。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：银河收益证券投资基金
报告截止日： 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	12,400,818.56	15,164,300.22
结算备付金		1,648,414.03	380,670.45
存出保证金		500,000.00	660,000.00

交易性金融资产	6.4.7.2	240,204,691.90	226,008,617.97
其中：股票投资		35,360,076.11	15,126,783.33
基金投资		-	-
债券投资		204,844,615.79	210,881,834.64
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		3,156,374.42	-
应收利息	6.4.7.5	3,272,697.74	4,185,177.05
应收股利		-	-
应收申购款		487,148.44	376,968.71
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		261,670,145.09	246,775,734.40
负债和所有者权益	**附注号**	**本期末 2012 年 6 月 30 日**	**上年度末 2011 年 12 月 31 日**
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		35,000,000.00	-
应付证券清算款		2,376,595.14	-
应付赎回款		669,875.35	189,857.58
应付管理人报酬		142,238.11	157,687.35
应付托管费		37,930.15	42,049.97
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	43,259.24	60,952.13
应交税费		1,291,880.16	1,291,880.16
应付利息		6,941.66	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	868,339.35	970,322.22
负债合计		40,437,059.16	2,712,749.41
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	138,821,906.40	163,345,992.11
未分配利润	6.4.7.10	82,411,179.53	80,716,992.88
所有者权益合计		221,233,085.93	244,062,984.99
负债和所有者权益总计		261,670,145.09	246,775,734.40

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.5936 元，基金份额总额 138,821,906.40 份。

6.2 利润表

会计主体：银河收益证券投资基金

本报告期： 2012 年 1 月 1 日 至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		17,174,565.69	2,082,492.03
1.利息收入		4,315,781.37	3,670,679.27
其中：存款利息收入	6.4.7.11	70,646.94	91,435.45
债券利息收入		4,244,416.10	3,552,442.18
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		718.33	26,801.64
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		730,991.35	1,882,910.05
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-1,124,031.25	2,616,212.60
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	1,792,599.83	-900,947.29
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	62,422.77	167,644.74
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	11,986,301.89	-3,581,571.65
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	141,491.08	110,474.36
减：二、费用		1,633,853.90	2,002,919.97
1．管理人报酬	6.4.10.2.1	890,586.68	1,060,351.90
2．托管费	6.4.10.2.2	237,489.80	282,760.53
3．销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4．交易费用	6.4.7.18	158,716.58	468,886.77
5．利息支出		230,211.09	69,933.83
其中：卖出回购金融资产支出		230,211.09	69,933.83
6．其他费用	6.4.7.19	116,849.75	120,986.94
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		15,540,711.79	79,572.06
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		15,540,711.79	79,572.06

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银河收益证券投资基金
本报告期：2012 年 1 月 1 日 至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 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）	163,345,992.11	80,716,992.88	244,062,984.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	15,540,711.79	15,540,711.79
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）	-24,524,085.71	-13,846,525.14	-38,370,610.85
其中：1.基金申购款	29,691,279.14	15,642,834.58	45,334,113.72
2.基金赎回款	-54,215,364.85	-29,489,359.72	-83,704,724.57
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）	138,821,906.40	82,411,179.53	221,233,085.93
项目	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 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）	197,214,337.72	107,899,815.54	305,114,153.26
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	79,572.06	79,572.06
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）	-18,092,520.88	-9,777,409.07	-27,869,929.95
其中：1.基金申购款	29,075,655.24	16,108,505.36	45,184,160.60
2.基金赎回款	-47,168,176.12	-25,885,914.43	-73,054,090.55
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）	179,121,816.84	98,201,978.53	277,323,795.37

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

银河收益投资基金(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[2003]65 号文《关于同意银河银联系列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 2003 年 8 月 4 日正式生效，首次设立募集规模为 1,802,248,568.23 份基金份额。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为银河基金管理有限公司，注册登记机构为银河基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

本基金投资于在国内依法公开发行、具有良好流动性的金融工具，以及法律、法规及中国证监会允许的其他金融工具。本基金的投资组合遵循以下规定：(1） 投资于股票和债券的比例不低于本基金资产总值的 80%;（2） 投资于债券的比例在正常情况下不低于基金资产净值的 50%，不高于基金资产净值的 95%;（3） 投资于股票的比例在正常情况下不超过基金资产净值的 30％;（4）投资组合中现金比例不低于 5%;（5） 持有一家上市公司的股票，不超过本基金资产净值的 10%;（6） 与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的 10%;（7） 中国证监会规定的其他比例限制。

本基金的业绩比较基准为：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％。

6.4.2 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。

6.4.3 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 2012 年 06 月 30 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

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。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 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。

6.4.6 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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	12,400,818.56
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	12,400,818.56

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	31,939,624.14	35,360,076.11	3,420,451.97

债券	交易所市场	110,374,875.28	112,475,615.79	2,100,740.51
	银行间市场	89,795,948.13	92,369,000.00	2,573,051.87
	合计	200,170,823.41	204,844,615.79	4,673,792.38
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		232,110,447.55	240,204,691.90	8,094,244.35

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：该科目本报告期末余额均为零

6.4.7.4 买入返售金融资产

注：该科目本报告期末余额均为零

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	3,096.67
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	667.62
应收债券利息	3,268,933.45
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	3,272,697.74

6.4.7.6 其他资产

注：该科目本报告期末余额均为零

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	41,449.54
银行间市场应付交易费用	1,809.70
合计	43,259.24

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	750,000.00
应付赎回费	1,915.03
代扣席位费	12,000.00
预提费用	104,424.32
合计	868,339.35

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	163,345,992.11	163,345,992.11
本期申购	29,691,279.14	29,691,279.14
本期赎回(以"-"号填列)	-54,215,364.85	-54,215,364.85
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以"-"号填列)	-	-
本期末	138,821,906.40	138,821,906.40

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	91,130,598.47	-10,413,605.59	80,716,992.88
本期利润	3,554,409.90	11,986,301.89	15,540,711.79
本期基金份额交易产生的变动数	-13,795,128.99	-51,396.15	-13,846,525.14
其中：基金申购款	16,517,068.28	-874,233.70	15,642,834.58
基金赎回款	-30,312,197.27	822,837.55	-29,489,359.72
本期已分配利润	-	-	-
本期末	80,889,879.38	1,521,300.15	82,411,179.53

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	61,342.85
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	8,744.30
其他	559.79
合计	70,646.94

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	43,161,171.78
减：卖出股票成本总额	44,285,203.03
买卖股票差价收入	-1,124,031.25

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	188,347,078.92
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	181,156,742.59
减：应收利息总额	5,397,736.50
债券投资收益	1,792,599.83

6.4.7.14 衍生工具收益

注：该科目本报告期末余额均为零

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	62,422.77
基金投资产生的股利收益	-
合计	62,422.77

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	11,986,301.89
——股票投资	5,369,002.67
——债券投资	6,617,299.22
——资产支持证券投资	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
合计	11,986,301.89

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	141,003.51
转换费收入	487.57
合计	141,491.08

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	155,641.58
银行间市场交易费用	3,075.00
合计	158,716.58

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
审计费用	24,863.02
信息披露费	79,561.30
其他	400.00
债券帐户维护费	9,030.00

银行费用	2,995.43
合计	116,849.75

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国农业银行股份有限公司（“农业银行”）	基金托管人、基金代销机构
中国银河证券股份有限公司（“银河证券”）	同受基金管理人的第一大股东控制、基金代销机构

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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	26,035,960.10	25.69%	134,346,749.46	47.05%

债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
银河证券	1,298,136.30	1.42%	18,664,527.63	24.23%

债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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	-	-	77,500,000.00	35.63%

6.4.10.1.2 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30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	21,855.42	23.28%	13,918.01	33.58%
关联方名称	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30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	114,758.12	46.54%	39,108.54	31.88%

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。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日

当期发生的基金应支付的管理费	890,586.68	1,060,351.90
其中：支付销售机构的客户维护费	81,524.45	102,629.84

注：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

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	237,489.80	282,760.53

注：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

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
农业银行	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
农业银行	0.00	20,957,126.58	0.00	0.00	0.00	0.00

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

基金合同生效日（ 2003 年 8 月 4 日 ）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	22,186,132.54	22,186,132.54
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	22,186,132.54	22,186,132.54
期末持有的基金份额占基金总份额比例	15.98%	12.39%

注：本基金管理人运用固有资金投资本基金系在正常业务范围内按一般的商业条款进行，投资本基金的费率是公允的。

6.4.10.4.2 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

注：本报告期及上年度可比期间除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.10.5 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 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
农业银行	12,400,818.56	61,342.85	24,066,554.14	86,799.99

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金无参与关联方承销证券的情况存在。

6.4.11 利润分配情况

6.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

注：本基金本期未进行利润分配

6.4.12 期末（ 2012 年 6 月 30 日 ）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 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

6.4.12.1.1 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
603000	人民网	2012 年 4 月 20 日	2012 年 7 月 27 日	新股流通受限	20.00	41.03	21,319	426,380.00	874,718.57	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至到本报告期末 2010 年 6 月 30 日止，本基金无从事证券银行间债券回购交易形成的卖出回购证券款。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2012 年 6 月 30 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额分别为人民币 35,000,000.00 元，于 2012 年 7 月 2 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和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，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。

6.4.13 金融工具风险及管理

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。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。

公司设立独立的风险控制专员岗，专门负责对投资管理全过程进行监督，出具监督意见和风险建议；对于法律法规、基金合同、规章制度、投资决策委员会决议和授权的落实情况进行监督；对于投资关联交易进行检查监督以及其它风险相关事项。

6.4.13.2 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；同时，公司建立了内部评级体系和交易对手库，在进行银行间同业市场交易时针对不同的交易对手采用不同的结算方式，以控制相应的信用风险。

6.4.13.3 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证券交易所上市，其余亦可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。

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。本基金管理人每日对本基金的流动性需求进行测算，并同时通过独立的风控专员定期对基金流动性进行检查，并对潜在的流动性风险进行提示。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率变动引起组合中资产特别是债券投资的市场价格变动，从而影响基金投资收益的风险。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，表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末2012年6月30日	1 个月以内	1-3 个月	6个月以内	3 个月-1 年	6个月-1年	1年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资										

产										
银行存款	12,400,818.56	-	-	-	-	-	-	-	-	12,400,818.56
结算备付金	1,648,414.03	-	-	-	-	-	-	-	-	1,648,414.03
存出保证金	-	-	-	-	-	-	-	-	500,000.00	500,000.00
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	87,846,715.79	116,997,900.00	35,360,076.11	240,204,691.90
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	3,156,374.42	3,156,374.42
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-	3,272,697.74	3,272,697.74
应收申购款	-	-	-	-	-	-	-	-	487,148.44	487,148.44
其他资产	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
资产总	14,049,232.59	-	-	-	-	-	87,846,715.79	116,997,900.00	42,776,296.71	261,670,145.09

计										
负债										
卖出回购金融资产款	35,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	35,000,000.00
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	2,376,595.14	2,376,595.14
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	-	-	669,875.35	669,875.35
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	-	-	142,238.11	142,238.11
应付托管费	-	-	-	-	-	-	-	-	37,930.15	37,930.15
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-	-	43,259.24	43,259.24
应付利	-	-	-	-	-	-	-	-	6,941.66	6,941.66

息										
应交税费	-	-	-	-	-	-	-	-	1,291,880.16	1,291,880.16
其他负债	-	-	-	-	-	-	-	-	868,339.35	868,339.35
负债总计	35,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	5,437,059.16	40,437,059.16
利率敏感度缺口	-20,950,767.41	-	-	-	-	-	87,846,715.79	116,997,900.00	37,339,237.55	221,233,085.93
上年度末2011年12月31日	1 个月以内	1-3 个月	6 个月以内	3 个月-1 年	6 个月-1 年	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产										
银行存款	15,164,300.22	-	-	-	-	-	-	-	-	15,164,300.22
结算备付金	380,670.45	-	-	-	-	-	-	-	-	380,670.45
存出保证	160,000.00	-	-	-	-	-	-	-	500,000.00	660,000.00

金										
交易性金融资产	10,375,605.80	24,107,582.78	-	28,174,866.06	-	-	108,309,780.00	39,914,000.00	15,126,783.33	226,008,617.97
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-	4,185,177.05	4,185,177.05
应收申购款	-	-	-	-	-	-	-	-	376,968.71	376,968.71
资产总计	26,080,576.47	24,107,582.78	-	28,174,866.06	-	-	108,309,780.00	39,914,000.00	20,188,929.09	246,775,734.40
负债										
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	-	-	189,857.58	189,857.58
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	-	-	157,687.35	157,687.35
应付托管费	-	-	-	-	-	-	-	-	42,049.97	42,049.97
应付交易费	-	-	-	-	-	-	-	-	60,952.13	60,952.13

用										
应交税费	-	-	-	-	-	-	-	-	1,291,880.16	1,291,880.16
其他负债	-	-	-	-	-	-	-	-	970,322.22	970,322.22
负债总计	-	-	-	-	-	-	-	-	2,712,749.41	2,712,749.41
利率敏感度缺口	26,080,576.47	24,107,582.78	-	28,174,866.06	-	-	108,309,780.00	39,914,000.00	17,476,179.68	244,062,984.99

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	该利率敏感性分析数据结果为基于本基金报表日组合持有债券资产的利率风险状况测算的理论变动值。		
	假定所有期限的利率均以相同幅度变动 25 个基点，其他市场变量均不发生变化。		
	此项影响并未考虑基金经理为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（ 2012 年 6 月 30 日 ）	上年度末（ 2011 年 12 月 31 日 ）
	市场利率下降 25 个基点	1,489,678.58	1,216,575.71
	市场利率上升 25 个基点	-1,489,678.58	-1,216,575.71

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以

外的市场价格因素变动而发生波动的风险。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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日		上年度末 2011 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产-股票投资	35,360,076.11	15.98	15,126,783.33	6.20
交易性金融资产－基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产－债券投资	-	-	-	-
衍生金融资产－权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	35,360,076.11	15.98	15,126,783.33	6.20

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	估测组合市场价格风险的数据为上证 A 股指数变动时，股票资产相应的理论变动值。		
	假定上证 A 股指数变化 5，其他市场变量均不发生变化。		
	测算时期为 3 个月，对于交易少于 3 个月的资产，默认其波动与指数同步。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（ 2012 年 6 月 30 日 ）	上年度末（ 2011 年 12 月 31 日 ）
	上证 A 股指数上升 5	1,669,377.39	692,776.00
	上证 A 股指数下降 5	-1,669,377.39	-692,776.00

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 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	35,360,076.11	13.51
	其中：股票	35,360,076.11	13.51
2	固定收益投资	204,844,615.79	78.28
	其中：债券	204,844,615.79	78.28
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	14,049,232.59	5.37
6	其他各项资产	7,416,220.60	2.83
7	合计	261,670,145.09	100.00

7.2 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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	20,562,755.44	9.29
C0	食品、饮料	1,814,255.56	0.82
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	1,746,000.00	0.79
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	5,109,899.88	2.31
C8	医药、生物制品	11,892,600.00	5.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-

I	金融、保险业	9,166,170.68	4.14
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,753,600.00	0.79
L	传播与文化产业	3,002,831.42	1.36
M	综合类	874,718.57	0.40
	合计	35,360,076.11	15.98

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	600518	康美药业	500,000	7,710,000.00	3.49
2	601318	中国平安	120,000	5,488,800.00	2.48
3	002662	京威股份	238,892	5,109,899.88	2.31
4	300058	蓝色光标	179,918	3,002,831.42	1.36
5	600276	恒瑞医药	100,000	2,871,000.00	1.30
6	600036	招商银行	179,979	1,965,370.68	0.89
7	600305	恒顺醋业	129,961	1,814,255.56	0.82
8	600763	通策医疗	80,000	1,753,600.00	0.79
9	002025	航天电器	120,000	1,746,000.00	0.79
10	601336	新华保险	50,000	1,712,000.00	0.77
11	600535	天士力	30,000	1,311,600.00	0.59
12	603000	人民网	21,319	874,718.57	0.40

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	601318	中国平安	10,608,003.88	4.35
2	600518	康美药业	6,156,387.33	2.52
3	002662	京威股份	5,131,954.97	2.10
4	600276	恒瑞医药	4,528,590.00	1.86
5	600587	新华医疗	3,298,632.79	1.35
6	300058	蓝色光标	2,961,609.78	1.21
7	002144	宏达高科	2,629,587.62	1.08

8	600406	国电南瑞	2,613,656.34	1.07
9	601628	中国人寿	2,550,947.00	1.05
10	601009	南京银行	2,452,081.00	1.00
11	600036	招商银行	1,975,784.58	0.81
12	600305	恒顺醋业	1,779,448.60	0.73
13	600763	通策医疗	1,777,938.00	0.73
14	601601	中国太保	1,721,000.00	0.71
15	002025	航天电器	1,636,655.00	0.67
16	000423	东阿阿胶	1,625,100.00	0.67
17	601336	新华保险	1,433,566.00	0.59
18	600517	置信电气	1,429,341.25	0.59
19	000568	泸州老窖	1,171,409.00	0.48
20	600535	天士力	1,154,990.00	0.47

7.4.2 累计卖出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	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601318	中国平安	6,188,366.20	2.54
2	000568	泸州老窖	4,231,198.82	1.73
3	600518	康美药业	3,621,677.63	1.48
4	600587	新华医疗	2,915,244.65	1.19
5	000596	古井贡酒	2,860,965.99	1.17
6	601628	中国人寿	2,837,163.37	1.16
7	002144	宏达高科	2,518,831.82	1.03
8	601009	南京银行	2,391,277.71	0.98
9	600276	恒瑞医药	2,322,612.26	0.95
10	600406	国电南瑞	2,158,828.27	0.88
11	600079	人福医药	1,968,086.33	0.81
12	002152	广电运通	1,928,760.00	0.79
13	601601	中国太保	1,644,822.73	0.67
14	000423	东阿阿胶	1,640,000.00	0.67
15	600517	置信电气	1,532,596.65	0.63
16	601555	东吴证券	1,158,582.15	0.47
17	002017	东信和平	1,127,483.20	0.46
18	300306	远方光电	43,560.00	0.02

19	300058	蓝色光标	31,604.00	0.01
20	300307	慈星股份	15,490.00	0.01

7.4.3 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	59,149,493.14
卖出股票收入（成交）总额	43,161,171.78

7.5 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	145,108,000.00	65.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,011,000.00	9.05
7	可转债	39,725,615.79	17.96
8	其他	-	-
9	合计	204,844,615.79	92.59

7.6 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	078065	07 红豆债	200,000	21,132,000.00	9.55
2	1180066	11 乐国资债 01	200,000	20,626,000.00	9.32
3	113002	工行转债	188,000	20,490,120.00	9.26
4	122845	11 横店债	200,000	20,420,000.00	9.23
5	1280179	12 信阳债	200,000	20,198,000.00	9.13

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

7.8 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

7.9 投资组合报告附注

7.9.1

银河收益基金投资的前十名证券中，没有发行主体被监管部门立案调查的情形，在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

7.9.2

银河收益基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

7.9.3 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	500,000.00
2	应收证券清算款	3,156,374.42
3	应收股利	-
4	应收利息	3,272,697.74
5	应收申购款	487,148.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,416,220.60

7.9.4 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	113002	工行转债	20,490,120.00	9.26
2	110015	石化转债	8,792,080.00	3.97
3	129031	巨轮转 2	4,295,720.00	1.94
4	110018	国电转债	2,249,400.00	1.02
5	110013	国投转债	1,775,239.20	0.80
6	125731	美丰转债	948,556.59	0.43

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

§8 基金份额持有人信息

8.1 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
13,303	10,435.38	40,958,250.11	29.50%	97,863,656.29	70.50%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

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基金	3,910.28	0.00%

注：截止 2012 年 6 月 30 日,公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量为 0；本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量为 0。

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（ 2003 年 8 月 4 日 ）基金份额总额	1,802,248,568.23
本报告期期初基金份额总额	163,345,992.11
本报告期基金总申购份额	29,691,279.14
减:本报告期基金总赎回份额	54,215,364.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	138,821,906.40

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议

10.2 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

本报告期内基金管理人、基金托管人无重大人事变动。

10.3 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。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略无改变

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内基金未改聘会计师事务所。

10.6 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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	
海通证券	1	61,508,048.63	60.70%	59,255.24	63.13%	-
银河证券	2	26,035,960.10	25.69%	21,855.42	23.28%	-
申银万国	1	10,242,167.59	10.11%	9,873.13	10.52%	-
光大证券	1	3,542,270.10	3.50%	2,878.14	3.07%	-

注：1、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。

2、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。

10.7.2 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
海通证券	76,760,382.96	84.19%	1,536,300,000.00	99.29%	-	-
银河证券	1,298,136.30	1.42%	-	-	-	-
申银万国	13,118,161.30	14.39%	11,000,000.00	0.71%	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	银河基金管理有限公司关于旗下基金参加申银万国证券股份有限公司定期定额活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2012 年 1 月 4 日
2	银河银联系列证券投资基金2011年 4 季报	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2012 年 1 月 18 日
3	银河基金管理有限公司关于旗下基金参加齐鲁证券有限公司申购网上交易费率优惠的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2012 年 2 月 13 日
4	银河基金管理有限公司关于旗下	《中国证券报》、《上	2012 年 2 月 13 日

	开放式基金新增中信证券（浙江）有限责任公司为代销机构的公告	海证券报》、《证券时报》、公司网站	
5	银河银联系列证券投资基金招募说明书（更新）摘要	全文在公司网站，摘要在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2012 年 3 月 16 日
6	银河银联系列证券投资基金2011年年报	全文在公司网站，摘要在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2012 年 3 月 27 日
7	银河基金管理有限公司关于参加中国工商银行股份有限公司个人电子银行申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2012 年 3 月 31 日
8	银河基金管理有限公司关于旗下基金参加国泰君安证券股份有限公司申购费率优惠的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2012 年 4 月 11 日
9	银河银联系列证券投资基金2012年 1 季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2012 年 4 月 24 日
10	银河基金管理有限公司关于新增上海天天基金销售有限公司为开放式基金代销机构的提示性公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2012 年 5 月 28 日
11	银河基金管理有限公司关于旗下基金参加中信银行股份有限公司电子银行渠道基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、公司网站	2012 年 6 月 30 日

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立银河银联系列证券投资基金的文件

2、《银河银联系列证券投资基金基金合同》

3、《银河银联系列证券投资基金托管协议》

4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件

5、银河银联系列证券投资基金财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

11.2 存放地点

上海市世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼

11.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38568888 /400-820-0860

公司网址：http://www.galaxyasset.com

银河基金管理有限公司
2012 年 8 月 23 日