

银河银联系列证券投资基金 2005 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 2005 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:698,755,597.76 份

银河收益基金:161,314,757.70 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 \times 75% + 中信国债指数涨跌幅 \times 25%

银河收益基金业绩比较基准:

债券指数涨跌幅 \times 85% + 上证 A 股指数涨跌幅 \times 15%,其中债券指数为中信国债指数涨跌幅 \times 51% + 中信银债指数涨跌幅 \times 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 |
|---------------|-----------------|----------------|
| 基金本期净收益 | -128,092,448.30 | 7,012,904.41 |
| 加权平均基金份额本期净收益 | -0.1807 | 0.0370 |
| 期末可供分配基金收益 | -119,616,355.99 | 35,158.25 |
| 期末可供分配基金份额收益 | -0.1712 | 0.0002 |
| 期末基金资产净值 | 579,139,241.77 | 161,349,915.95 |
| 期末基金份额净值 | 0.8288 | 1.0002 |
| 本期基金份额净值增长率 | -12.41% | 4.53% |

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 | 1 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 | 3 | 4 | | |
| 过去一个月 | 3.89% | 2.01% | 2.08% | 1.74% | 1.81% | 0.27% | |
| 过去三个月 | -6.56% | 1.45% | -5.05% | 1.32% | -1.51% | 0.13% | |
| 过去六个月 | -12.41% | 1.26% | -8.80% | 1.18% | -3.61% | 0.08% | |
| 自基金成立起至今 | -12.04% | 1.00% | -19.39% | 1.00% | 7.35% | 0.00% | |

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 | 1 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 | 3 | 4 | | |
| 过去一个月 | 3.56% | 0.55% | 1.63% | 0.34% | 1.93% | 0.21% | |
| 过去三个月 | 3.54% | 0.43% | 1.86% | 0.27% | 1.68% | 0.16% | |
| 过去六个月 | 4.53% | 0.39% | 4.07% | 0.24% | 0.46% | 0.15% | |
| 自基金成立起至今 | 2.95% | 0.38% | -1.48% | 0.23% | 4.43% | 0.15% | |

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、北京首都机场集团公司、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金字[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 2 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

二、基金经理情况简介

银河稳健证券投资基金的基金经理小组成员包括：

杨典,男,研究生学历,4 年半基金从业经历,1998 年至 2000 年于深圳市华为技术有限公司从事

市场营销工作,2001年至2002年于长盛基金管理有限公司任研究员,2002年起于银河基金管理有限公司任研究员、基金经理助理。

银河收益证券投资基金的基金经理小组成员包括:

毛卫文,女,学士学历,8年证券从业经历,先后就职于中国建设银行总行、中国信达信托投资公司和中国银河证券有限责任公司,期间主要从事证券分析与投资及相应的管理工作。2001年6月参与筹备银河基金管理有限公司。2002年8月后历任银河基金管理有限公司债券经理、银河收益证券投资基金、银河银富货币市场基金基金经理。

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,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。

四、银河稳健基金投资策略和业绩表现

2005年上半年,银河稳健基金的基准回报为-8.80%,同期基金回报为-12.41%。

上半年整体市场呈现单边下跌的走势,上证指数跌幅达14.65%。一季度基金重仓股走势强劲,明显超越大盘,在显示出专业机构良好选股能力的同时,基金抱团取暖带来的流动性风险也逐渐积聚。二季度管理层终于推出股权分置改革试点,与此同时出台了多项配套利好政策。由于改革涉及的问题相当复杂,市场在短期内未取得共识,刚刚建立的估值体系发生紊乱,在数年来形成的熊市心理氛围下市场恐慌进一步加剧。同时,二季度宏观经济增速回落迹象日益显现,房地产调控、对外贸易纠纷、人民币汇率升值忧虑等问题进一步加剧了市场的非理性震荡。种种因素,致使市场在较长时期低迷之后,在二季度继续恐慌性下跌,上证指数最低探至998点的八年新低。

一季度本基金主要延续持有低市盈率、低市净率的股票。二季度中期起,本基金对宏观经济形势和股权分置改革这两大因素给予了较多关注,在股票选择方面较多考虑上市公司的持续稳定增长能力。在综合考虑经济环境变动趋势、行业景气度和相关上市公司基本面的基础上,本基金在二季度进行了较大的持仓结构调整,大幅调低了周期型行业以及对宏观调控较敏感的行业的配置比例,适度加大了非周期型行业的配置比例。在个股方面,加大了部分非周期型细分行业中具有持续增长能力的龙头企业的配置比重。基于对股权分置改革试点初期可能对市场带来较大短期冲击的考虑,本基金综合非流通股比例、非流通股股东结构等因素对组合进行了一定的短期微调,并适度参与了改革试点股票带来的投资机会。

五、银河稳健基金对后市简要展望

虽然国内经济增长速度出现调整的迹象,但我们相信国内宏观经济面临的调整仍是属于中长期增长轨道之中的调整。宏观经济调整对股市的负面影响将更多表现为对部分行业和上市公司的影响。周期型和对宏观调控敏感的行业和上市公司盈利水平将会有较大下滑。

随着指数的持续下跌,市场长期以来积累的估值泡沫已被大幅挤压,越来越多的上市公司已逐渐显现出较有吸引力的绝对投资价值。股权分置改革的坚定推进将使长期以来困扰证券市场发展的根本问题得到迅速解决。非流通股股东为获取流通权而向流通股股东支付对价,将增大流通股股东拥有的企业内在价值。

我们认为,三季度起,随着股权分置改革的逐渐推进,政策预期将渐趋明朗,市场短期不稳定因素将大为减少,整体气氛将逐渐回暖。我们相信05年下半年将是市场从延续数年的低迷逐渐走向活跃的重要转折时期。市场波动也将逐渐回归理性,基于上市公司内在价值的股价分化将重新成为市场运动主旋律。

下半年本基金仍将坚持价值投资理念,着重关注具备持续增长能力的上市公司,在综合考虑补偿对价、合理估值等因素的基础上精选个股,理性投资。

六、 银河收益基金上半年业绩表现和投资策略

2005 年上半年,债券市场几乎未作调整,收益率曲线整体下移了约 150bp。促成本轮行情的主要原因:一是宏观调控政策开始显现效果,主要表现在投资得到有效控制,物价稳步回落;二是市场预期国内经济增长在未来将放缓;三是利率市场化建设和金融体制的改革,将大量银行资金推向市场,造成市场资金极度充裕;四是人民币升值预期。

股票市场弱市不改,大幅下挫了 15%。

在基金运作方面,本基金观察到货币政策的转变以及债券市场的供不应求,制定了在资产配置层面以债券投资为主的策略。持续加大债券类资产的持仓比例并拉长久期,适当运用杠杆,并积极参与新券发行认购,使基金持有人充分享有了今年债市的牛市成果。

在股票投资方面,本基金意识到经济下滑与全流通预期对股票市场估值的压力,我们将股权类资产的投资比重一度调低于基准,并在股票组合结构层面较多持有稳定增长的内需型企业。当我们观察到市场对于经济下滑的恐慌和对制度性变革的恐慌得到充分的释放后,我们二季度末将权益类资产的比重调高于基准。

这些工作在上半年取得了比较好的效果,上半年银联收益基金的收益率为 4.53%,基金的业绩比较基准为:4.07%。

七、 银河收益基金对后市简要展望

展望下半年,不得不考虑汇率形成机制的变化。短期来看,汇率变化对于债券市场的影响主要来自流动性,现在看来,2%的升幅比较小,投机热线选择撤出的可能比较小,因此,我们原来担忧的债券市场流动性障碍是多余的。相反,短期内热钱可能加速流入,债券市场流动性进一步扩张,利率水平进一步下跌可以预期。热钱的加速流入还可以增加货币和信贷供应量,在一定程度上缓和持续信贷挤压所造成的影响。

从中长期来看,在汇率升值的条件下,未来经济下滑和通货紧缩的前景将变得更加现实,汇率升值过程的启动暗示人民币加息周期基本结束,利率水平的进一步降低和财政政策的刺激都无法改变经济即将下降和盈利继续下行的基本趋势。银行体系资本充足率的约束尤其在,扩张信贷的内生和外动力仍然不足,货币政策总体上将继续保持中性或偏松的取向。这将从基本面构成对债券市场的中长期利好。

股票市场目前上市公司的平均市盈率约在 15 倍左右,蓝筹股的市盈率更低,处于历史较低水平,市场整体估值水平比较合理,而股权分置的改革将有利于市场的长远健康发展,因此指数在此位置风险偏低,市场有望呈现振荡反弹的走势。但由于宏观经济预期的不明朗以及上市公司未来业绩难以再度大幅增长,因此短期看来不具备全面反转的可能性。

综上所述,本基金在资产配置层面,将以债券投资为主。在债券投资策略上,仍将以持有策略为主,久期策略趋于保守,注意观察流动性风险,关注一级市场的产品创新的投资机会、关注新的交易制度下新的盈利模式,力争通过提高债券投资的利差收益和差价收益来提升整个债券投资的收益总水平。转债投资兼顾行业特征和条款特征。在股票策略方面,仓位策略保持中性偏多,中长期持有具有核心竞争能力的大盘蓝筹股以分享中国经济的高速增长。行业方面,尽量回避未来业绩增速将逐渐放缓的行业,对于资源性行业以及垄断行业如机场、水电以及非周期性消费品类如运输、食品饮料、医药等稳定增长行业我们仍将保持"重点"的配置。

第五节 托管人报告

本基金托管人-中国农业银行根据《银河银联系列证券投资基金基金合同》和《银河银联系列证券投资基金托管协议》,在托管银河银联系列证券投资基金的过程中,严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定,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 2005 年 1 月 1 日至 2005 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。

信息披露符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其相关法规的规定,基金管理人所编制和披露的银河银联系列证券投资基金 2005 年半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

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 会证基 01 表

| 项目 | 本期末 | 上年末 |
|-------------|----------------|----------------|
| 资 产： | | |
| 银行存款 | 51,559,142.90 | 63,791,034.94 |
| 清算备付金 | 1,789,072.21 | 0.00 |
| 交易保证金 | 750,000.00 | 750,000.00 |
| 应收证券交易清算款 | 3,184,224.33 | 1,195,372.20 |
| 应收股利 | 163,588.53 | 0.00 |
| 应收利息 | 1,913,443.55 | 1,723,910.54 |
| 应收申购款 | 32,373.00 | 123,416.13 |
| 其他应收款 | 0.00 | 0.00 |
| 股票投资市值 | 421,998,295.07 | 507,079,283.85 |
| 其中：股票投资成本 | 459,911,821.88 | 584,228,567.92 |
| 债券投资市值 | 130,371,733.10 | 150,138,158.60 |
| 其中：债券投资成本 | 126,892,236.66 | 153,549,527.03 |
| 配股权证 | 0.00 | 0.00 |
| 买入返售证券 | 0.00 | 0.00 |
| 待摊费用 | 90,739.85 | 0.00 |
| 资产合计： | 611,852,612.54 | 724,801,176.26 |
| 负 债： | | |
| 应付证券清算款 | 219,692.61 | 700,055.94 |
| 应付赎回款 | 158,620.16 | 32,719,112.49 |
| 应付赎回费 | 478.25 | 98,664.59 |
| 应付管理人报酬 | 702,201.48 | 929,018.44 |
| 应付托管费 | 117,033.57 | 154,836.41 |
| 应付佣金 | 663,287.32 | 363,168.86 |
| 应付利息 | 8,136.99 | 0.00 |
| 应付收益 | 0.00 | 0.00 |
| 未交税金 | 0.00 | 0.00 |
| 其他应付款 | 769,044.00 | 773,684.83 |
| 卖出回购证券款 | 30,000,000.00 | 0.00 |
| 短期借款 | 0.00 | 0.00 |
| 预提费用 | 74,876.39 | 60,000.00 |
| 其他负债 | 0.00 | 0.00 |
| 负债合计 | 32,713,370.77 | 35,798,541.56 |

持有人权益：

| | | |
|------------|-----------------|----------------|
| 实收基金 | 698,755,597.76 | 728,171,592.57 |
| 未实现利得 | -16,806,070.78 | -65,386,647.13 |
| 未分配收益 | -102,810,285.21 | 26,217,689.26 |
| 持有人权益合计 | 579,139,241.77 | 689,002,634.70 |
| 负债与持有人权益总计 | 611,852,612.54 | 724,801,176.26 |

2、银河稳健基金经营业绩表 会证基 02 表

| 项目 | 本期累计 | 上年同期 |
|------------|-----------------|-----------------|
| 一、收入 | -122,277,287.27 | 78,336,989.82 |
| 1、股票差价收入 | -131,359,137.05 | 67,921,327.06 |
| 2、债券差价收入 | -343,432.72 | 1,486,435.81 |
| 3、债券利息收入 | 2,289,874.65 | 2,290,005.32 |
| 4、存款利息收入 | 372,461.52 | 595,790.00 |
| 5、股利收入 | 6,658,713.01 | 5,661,172.50 |
| 6、买入返售证券收入 | 0.00 | 6,448.29 |
| 7、其他收入 | 104,233.32 | 375,810.84 |
| 二、费用 | 5,815,161.03 | 8,386,448.62 |
| 1、基金管理人报酬 | 4,698,411.41 | 6,684,299.74 |
| 2、基金托管费 | 783,068.57 | 1,114,049.99 |
| 3、卖出回购证券支出 | 208,100.90 | 170,745.79 |
| 4、利息支出 | 0.00 | 0.00 |
| 5、其他费用 | 125,580.15 | 417,353.10 |
| 其中：信息披露费 | 89,260.15 | 378,778.40 |
| 审计费用 | 14,876.39 | 19,691.72 |
| 三、基金净收益 | -128,092,448.30 | 69,950,541.20 |
| 加：未实现收益 | 46,126,622.13 | -158,365,558.15 |
| 四、基金经营业绩 | -81,965,826.17 | -88,415,016.95 |

3、银河稳健基金收益分配表 会证基 02 表附表

| 项目 | 本期累计 | 上年同期 |
|--------------|-----------------|---------------|
| 本期基金净收益 | -128,092,448.30 | 69,950,541.20 |
| 加：期初基金净收益 | 26,217,689.26 | 8,174,185.21 |
| 加：本期损益平准金 | -935,526.17 | 6,918,705.27 |
| 可供分配基金净收益 | -102,810,285.21 | 85,043,431.68 |
| 减：本期已分配基金净收益 | 0.00 | 43,193,951.56 |
| 期末基金净收益 | -102,810,285.21 | 41,849,480.12 |

4、银河稳健基金资产净值变动表 会证基 03 表

| 项 目 | 本期累计 | 上年同期 |
|----------|----------------|----------------|
| 一、期初基金净值 | 689,002,634.70 | 831,147,715.05 |

二、本期经营活动：

基金净收益 -128,092,448.30 69,950,541.20
未实现利得 46,126,622.13 -158,365,558.15
经营活动产生的基金净值变动数 -81,965,826.17 -88,415,016.95

三、本期基金单位交易：

基金申购款 17,971,697.04 477,417,547.49
基金赎回款 -45,869,263.80 346,727,187.93
基金单位交易产生的基金净值变动数 -27,897,566.76 130,690,359.56

四、本期向持有人分配收益：

向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数 0.00 43,193,951.56

五、期末基金净值 579,139,241.77 830,229,106.10

二、银河稳健基金半年度会计报表附注

(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。

(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

本报告期内本基金的关联方关系没有发生变化,与关联方进行的交易是在正常业务中按照一般商业条款进行的,具体情况如下：

1. 通过关联方中国银河证券有限责任公司的席位进行的交易情况

| 项目 | 2005年1-6月 | 2004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(%) | |
| 股票投资 | 308,141,530.46 | 27.07 | 277,107,392.33 | 26.21 |
| 债券投资 | 75,541,971.81 | 20.17 | 29,955,050.40 | 17.32 |
| 债券回购交易 | 28,000,000.00 | 12.12 | 50,000,000.00 | 13.97 |
| 实付佣金 | 251,714.04 | 27.81 | 226,525.13 | 26.93 |

实付佣金按股票成交金额的1%扣除买卖股票的经手费、证管费及结算风险金等计算,债券及回购交易不计提佣金,但债券及回购交易的结算风险金从股票交易佣金中扣除。交易佣金每日根据成交情况计算,按季度支付。最终实付佣金的比率是公允的。

同时,银河证券公司向基金管理人提供研究服务。

2. 关联方报酬

(1)支付基金管理人银河基金管理有限公司的管理人报酬,按前一日的基金资产净值1.5%的年费率逐日计提,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 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本报告期内的基金管理人报酬为 4,698,411.41 元,上年同期的基金管理人报酬为 6,684,299.74 元。

(2)支付基金托管人中国农业银行的托管人费用本年度按前一日的基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,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 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本报告期内的基金托管费为 783,068.57 元,上年同期的基金托管费为 1,114,049.99 元。

3. 与基金托管人中国农业银行进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

| 项目 | 2005年1-6月份 | 2004年1-6月份 |
|--------|----------------|----------------|
| 卖出回购交易 | 330,000,000.00 | 107,900,000.00 |
| 回购利息支出 | 89,938.35 | 43,869.48 |
| 买入债券交易 | - | 19,902,000.00 |

(四)报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

本基金报告期末流通转让受到限制的基金资产为基金配售的网下中签的未上市新股,该类资产均按成本估值,上市之后将按当日收市价估值,详细情况列示如下:

| 名称 | 数量(股) | 总成本 | 总市值 | 中签日期 | 可流通日期 |
|------|--------|------------|------------|-----------|-----------|
| 登海种业 | 23,862 | 398,495.40 | 513,748.86 | 2005-4-1 | 2005-7-20 |
| 兔宝宝 | 12,299 | 61,249.02 | 83,633.20 | 2005-4-15 | 2005-8-10 |
| 国光电器 | 21,155 | 228,474.00 | 242,224.75 | 2005-4-27 | 2005-8-23 |
| 轴研科技 | 31,879 | 203,706.81 | 376,172.20 | 2005-4-30 | 2005-8-26 |
| 三花股份 | 67,962 | 502,239.18 | 688,455.06 | 2005-5-20 | 2005-9-7 |
| 包头铝业 | 31,639 | 110,736.50 | 118,962.64 | 2005-4-15 | 2005-8-9 |

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 会证基 01 表

| 资 产 | 本 期 末 | 上 年 末 |
|-----------|----------------|----------------|
| 资 产: | | |
| 银行存款 | 9,740,100.08 | 15,849,929.08 |
| 清算备付金 | 661,170.84 | 0.00 |
| 交易保证金 | 500,000.00 | 500,000.00 |
| 应收证券交易清算款 | 0.00 | 0.00 |
| 应收股利 | 13,972.00 | 0.00 |
| 应收利息 | 1,131,651.74 | 1,434,657.20 |
| 应收申购款 | 0.00 | 2,970.00 |
| 其他应收款 | 0.00 | 4,801.92 |
| 股票投资市值 | 41,612,461.84 | 40,575,773.58 |
| 其中:股票投资成本 | 41,959,399.02 | 37,669,038.79 |
| 债券投资市值 | 115,183,304.50 | 129,541,007.04 |
| 其中:债券投资成本 | 113,694,440.35 | 132,365,698.29 |
| 配股权证 | 0.00 | 0.00 |
| 买入返售证券 | 0.00 | 5,000,000.00 |
| 待摊费用 | 90,739.85 | 0.00 |
| 资产合计: | 168,933,400.85 | 192,909,138.82 |
| 负 债: | | |
| 应付证券清算款 | 0.00 | 0.00 |
| 应付赎回款 | 1,364,572.05 | 391,162.33 |
| 应付赎回费 | 4,114.29 | 1,111.73 |
| 应付管理人报酬 | 106,384.21 | 123,084.53 |
| 应付托管费 | 28,369.15 | 32,822.53 |

| | | |
|------------|----------------|----------------|
| 应付佣金 | 97,338.99 | 38,594.04 |
| 应付利息 | 442.86 | 0.00 |
| 应付收益 | 0.00 | 0.00 |
| 未交税金 | 0.00 | 0.00 |
| 其他应付款 | 907,386.96 | 885,656.16 |
| 卖出回购证券款 | 5,000,000.00 | 0.00 |
| 短期借款 | 0.00 | 0.00 |
| 预提费用 | 74,876.39 | 60,000.00 |
| 其他负债 | 0.00 | 0.00 |
| 负债合计 | 7,583,484.90 | 1,532,431.32 |
| 持有人权益： | | |
| 实收基金 | 161,314,757.70 | 199,995,970.00 |
| 未实现利得 | -7,203,941.77 | -9,591,876.89 |
| 未分配收益 | 7,239,100.02 | 972,614.39 |
| 持有人权益合计 | 161,349,915.95 | 191,376,707.50 |
| 负债与持有人权益总计 | 168,933,400.85 | 192,909,138.82 |

2、银河收益基金经营业绩表 会证基 02 表

| 项目 | 本期累计 | 上年同期 |
|------------|--------------|----------------|
| 一、收入 | 8,188,188.62 | 25,673,962.77 |
| 1、股票差价收入 | 1,552,362.21 | 10,961,728.53 |
| 2、债券差价收入 | 3,975,541.19 | 9,640,620.78 |
| 3、债券利息收入 | 2,060,920.58 | 2,958,708.00 |
| 4、存款利息收入 | 158,440.50 | 375,002.66 |
| 5、股利收入 | 350,817.24 | 1,249,302.59 |
| 6、买入返售证券收入 | 11,057.13 | 8799.96 |
| 7、其他收入 | 79,049.77 | 400,700.25 |
| 二、费用 | 1,175,284.21 | 2,869,531.99 |
| 1、基金管理人报酬 | 687,855.03 | 1,748,594.89 |
| 2、基金托管费 | 183,428.04 | 466,291.91 |
| 3、卖出回购证券支出 | 178,640.05 | 233,058.01 |
| 4、利息支出 | 0.00 | 0.00 |
| 5、其他费用 | 125,361.09 | 421,587.18 |
| 其中： | | |
| 信息披露费 | 89,260.15 | 378,780.22 |
| 审计费用 | 14,876.39 | 19,691.72 |
| 三、基金净收益 | 7,012,904.41 | 22,804,430.78 |
| 加：未实现利得 | 1,059,883.43 | -30,042,479.11 |
| 四、基金经营业绩 | 8,072,787.84 | -7,238,048.33 |

3、银河收益基金收益分配表 会证基 02 表附表

| 项目 | 本期累计 | 上年同期 |
|----|------|------|
|----|------|------|

本期基金净收益 7,012,904.41 22,804,430.78
 加: 期初基金净收益 972,614.39 4,664,507.22
 加: 本期损益平准金 -746,418.78 -6,670,405.31
 可供分配基金净收益 7,239,100.02 20,798,532.69
 减: 本期已分配基金净收益 0.00 11,232,451.95
 期末基金净收益 7,239,100.02 9,566,080.74

4、银河收益基金资产净值变动表 会证基 03 表

| 项 目 | 本期累计 | 上年同期 |
|----------------------|----------------|-----------------|
| 一、期初基金净值 | 191,376,707.50 | 651,624,548.10 |
| 二、本期经营活动： | | |
| 基金净收益 | 7,012,904.41 | 22,804,430.78 |
| 未实现利得 | 1,059,883.43 | -30,042,479.11 |
| 经营活动产生的基金净值变动数 | 8,072,787.84 | -7,238,048.33 |
| 三、本期基金单位交易： | | |
| 基金申购款 | 731,459.03 | 8,493,735.19 |
| 基金赎回款 | -38,831,038.42 | 288,834,414.92 |
| 基金单位交易产生的基金净值变动数 | -38,099,579.39 | -280,340,679.73 |
| 四、本期向持有人分配收益： | | |
| 向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数 | 0.00 | 11,232,451.95 |
| 五、期末基金净值 | 161,349,915.95 | 352,813,368.09 |

四、银河收益基金半年度会计报表附注

(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。

(二) 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

本报告期内本基金的关联方关系没有发生变化,与关联方进行的交易是在正常业务中按照一般商业条款进行的,具体情况如下：

1. 通过关联方中国银河证券有限责任公司的席位进行的交易情况

| 项目 | 2005 年 1-6 月份 | | 2004 年 1-6 月份 | |
|--------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 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(%) |
| 股票投资 | 38,799,498.94 | 26.08 | 110,589,882.41 | 69.74 |
| 债券投资 | 110,881,259.74 | 25.10 | 401,198,878.97 | 62.92 |
| 债券回购交易 | 45,000,000.00 | 16.40 | 362,000,000.00 | 78.35 |
| 实付佣金 | 48,799.60 | 32.45 | 152,880.26 | 75.95 |

实付佣金按股票成交金额的 1%、债券成交金额的 0.21%并扣除买卖证券的经手费、证管费及结算风险金等计算,回购交易不计提佣金,但回购交易的结算风险金亦自股票或债券交易佣金中扣除。交易佣金每日根据成交情况计算,按季度支付。实付佣金的比率是公允的。

同时,银河证券公司向基金管理人提供研究服务。

2. 关联方报酬

(1)支付基金管理人银河基金管理有限公司的管理人报酬,按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提,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 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本报告期内的基金管理人报酬为 687,855.03 元,上年同期的基金管理人报酬为 1,748,594.89 元。

(2)支付基金托管人中国农业银行的托管人费用本年度按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,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 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本报告期内的基金托管费为 183,428.04 元,上年同期的基金托管费为 466,291.91 元。

3. 与基金托管人中国农业银行进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

| 项目 | 2005 年 1-6 月份 | 2004 年 1-6 月份 |
|--------|----------------|----------------|
| 卖出回购交易 | 270,000,000.00 | 207,900,000.00 |
| 回购利息支出 | 72,281.92 | 84,527.01 |
| 买入债券交易 | 110,346,561.65 | - |
| 卖出债券交易 | - | 49,000,000.00 |

(四) 报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明。

本基金报告期末流通转让受到限制的基金资产为基金配售的网下中签的未上市新股,该类资产均按成本估值,上市之后将按当日收市价估值,详细情况列示如下:

| 名称 | 数量(股) | 总成本 | 总市值 | 中签日期 | 可流通日期 |
|------|--------|------------|------------|-----------|-----------|
| 登海种业 | 7,954 | 132,831.80 | 171,249.62 | 2005-4-1 | 2005-7-20 |
| 兔宝宝 | 7,958 | 39,630.84 | 54,114.40 | 2005-4-15 | 2005-8-10 |
| 江苏三友 | 73,439 | 260,708.45 | 381,148.41 | 2005-4-21 | 2005-8-18 |
| 轴研科技 | 31,879 | 203,706.81 | 376,172.20 | 2005-4-30 | 2005-8-26 |

第七节 投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

1、报告期末银河稳健基金资产组合情况

| 项目 | 金额 | 比例 |
|--------------|----------------|---------|
| 股票 | 421,998,295.07 | 68.97% |
| 债券 | 130,371,733.10 | 21.31% |
| 银行存款和清算备付金合计 | 53,348,215.11 | 8.72% |
| 其他资产 | 6,134,369.26 | 1.00% |
| 合计 | 611,852,612.54 | 100.00% |

2、报告期末银河收益基金资产组合情况

| 项目 | 金额 | 比例 |
|--------------|----------------|--------|
| 股票 | 41,612,461.84 | 24.63% |
| 债券 | 115,183,304.50 | 68.18% |
| 银行存款和清算备付金合计 | 10,401,270.92 | 6.16% |
| 其他资产 | 1,736,363.59 | 1.03% |

合 计 168,933,400.85 100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

1、报告期末银河稳健基金按行业分类的股票投资组合

| 行业 | 市值 | 市值占净值比 |
|------------------|----------------|--------|
| A 农、林、牧、渔业 | 19,443,095.01 | 3.36% |
| B 采掘业 | 21,320,474.00 | 3.68% |
| C 制造业 | 226,794,643.00 | 39.16% |
| C0 食品、饮料 | 24,758,792.50 | 4.28% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 0.00 | 0.00% |
| C2 木材、家具 | 83,633.20 | 0.01% |
| C3 造纸、印刷 | 98,560.56 | 0.02% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 52,383,720.29 | 9.05% |
| C5 电子 | 242,224.75 | 0.04% |
| C6 金属、非金属 | 57,799,178.45 | 9.98% |
| C7 机械、设备、仪表 | 68,464,489.70 | 11.82% |
| C8 医药、生物制品 | 22,964,043.95 | 3.97% |
| C99 其他制造业 | 0.00 | 0.00% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 38,883,894.02 | 6.71% |
| E 建筑业 | 0.00 | 0.00% |
| F 交通运输、仓储业 | 51,616,783.51 | 8.91% |
| G 信息技术业 | 39,516,073.40 | 6.82% |
| H 批发和零售贸易 | 748,902.96 | 0.13% |
| I 金融、保险业 | 23,581,426.98 | 4.07% |
| J 房地产业 | 0.00 | 0.00% |
| K 社会服务业 | 93,001.79 | 0.02% |
| L 传播与文化产业 | 0.00 | 0.00% |
| M 综合类 | 0.00 | 0.00% |
| 合计 | 421,998,295.07 | 72.87% |

2、报告期末银河收益基金按行业分类的股票投资组合

| 行业 | 市值 | 市值占净值比 |
|----------------|---------------|--------|
| A 农、林、牧、渔业 | 171,249.62 | 0.11% |
| B 采掘业 | 1,543,108.00 | 0.96% |
| C 制造业 | 17,982,977.03 | 11.15% |
| C0 食品、饮料 | 2,681,887.69 | 1.66% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 1,580,108.76 | 0.98% |
| C2 木材、家具 | 54,114.40 | 0.03% |
| C3 造纸、印刷 | 0.00 | 0.00% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 3,405,615.80 | 2.11% |
| C5 电子 | 0.00 | 0.00% |
| C6 金属、非金属 | 2,034,330.00 | 1.26% |
| C7 机械、设备、仪表 | 5,296,880.10 | 3.28% |
| C8 医药、生物制品 | 2,930,040.28 | 1.82% |

| | | |
|------------------|---------------|--------|
| C99 其他制造业 | 0.00 | 0.00% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 7,406,794.95 | 4.59% |
| E 建筑业 | 0.00 | 0.00% |
| F 交通运输、仓储业 | 4,555,915.40 | 2.82% |
| G 信息技术业 | 4,106,400.00 | 2.55% |
| H 批发和零售贸易 | 0.00 | 0.00% |
| I 金融、保险业 | 5,846,016.84 | 3.62% |
| J 房地产业 | 0.00 | 0.00% |
| K 社会服务业 | 0.00 | 0.00% |
| L 传播与文化产业 | 0.00 | 0.00% |
| M 综合类 | 0.00 | 0.00% |
| 合计 | 41,612,461.84 | 25.79% |

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

(一)银河稳健基金期末前十名股票明细

| 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 期末市值 | 市值占净值比例 |
|--------|------|-----------|---------------|---------|
| 600900 | 长江电力 | 3,506,966 | 28,651,912.22 | 4.95% |
| 000063 | 中兴通讯 | 1,058,879 | 24,396,572.16 | 4.21% |
| 600019 | 宝钢股份 | 4,800,000 | 23,904,000.00 | 4.13% |
| 002032 | 苏泊尔 | 2,177,942 | 18,948,095.40 | 3.27% |
| 600438 | 通威股份 | 2,024,529 | 18,929,346.15 | 3.27% |
| 600348 | 国阳新能 | 2,000,500 | 18,904,725.00 | 3.26% |
| 600216 | 浙江医药 | 4,289,424 | 18,230,052.00 | 3.15% |
| 600592 | 龙溪股份 | 2,334,734 | 17,977,451.80 | 3.10% |
| 600036 | 招商银行 | 2,894,113 | 17,538,324.78 | 3.03% |
| 600495 | 晋西车轴 | 2,763,257 | 17,159,825.97 | 2.96% |

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本公司网站(<http://www.galaxyasset.com>)的半年度报告正文。

(二)银河收益基金期末前十名股票明细

| 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 期末市值 | 市值占净值比例 |
|--------|------|---------|--------------|---------|
| 600900 | 长江电力 | 650,000 | 5,310,500.00 | 3.29% |
| 600036 | 招商银行 | 712,214 | 4,316,016.84 | 2.67% |
| 000063 | 中兴通讯 | 110,000 | 2,534,400.00 | 1.57% |
| 000089 | 深圳机场 | 283,928 | 2,285,620.40 | 1.42% |
| 600019 | 宝钢股份 | 408,500 | 2,034,330.00 | 1.26% |
| 600050 | 中国联通 | 600,000 | 1,572,000.00 | 0.97% |
| 600482 | 风帆股份 | 309,881 | 1,540,108.57 | 0.95% |
| 600000 | 浦发银行 | 200,000 | 1,530,000.00 | 0.95% |
| 600592 | 龙溪股份 | 186,900 | 1,439,130.00 | 0.89% |
| 000983 | 西山煤电 | 201,800 | 1,384,348.00 | 0.86% |

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本公司网站(<http://www.galaxyasset.com>)的半年度报告正文。

四、报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内银河稳健基金累计买入前二十名股票明细

| 股票代码 | 股票名称 | 累计买入金额 | 占期初基金资产净值比例 |
|--------|------|---------------|-------------|
| 600900 | 长江电力 | 58,110,689.36 | 8.43% |
| 000063 | 中兴通讯 | 29,475,345.74 | 4.28% |
| 600036 | 招商银行 | 22,387,671.88 | 3.25% |
| 002019 | 鑫富药业 | 20,018,972.77 | 2.91% |
| 600009 | 上海机场 | 18,215,908.11 | 2.64% |
| 600216 | 浙江医药 | 18,197,211.72 | 2.64% |
| 600592 | 龙溪股份 | 17,659,593.27 | 2.56% |
| 000651 | 格力电器 | 17,256,870.62 | 2.50% |
| 002032 | 苏泊尔 | 17,144,504.55 | 2.49% |
| 600438 | 通威股份 | 16,955,820.49 | 2.46% |
| 000792 | 盐湖钾肥 | 16,809,508.53 | 2.44% |
| 600026 | 中海发展 | 16,668,130.01 | 2.42% |
| 600495 | 晋西车轴 | 16,373,156.26 | 2.38% |
| 600019 | 宝钢股份 | 15,233,057.00 | 2.21% |
| 600050 | 中国联通 | 15,133,167.71 | 2.20% |
| 600352 | 浙江龙盛 | 14,852,977.79 | 2.16% |
| 000858 | 五粮液 | 14,131,866.94 | 2.05% |
| 000423 | 东阿阿胶 | 12,909,666.39 | 1.87% |
| 600317 | 营口港 | 9,528,665.04 | 1.38% |
| 600320 | 振华港机 | 7,458,894.41 | 1.08% |

2、报告期内银河稳健基金累计卖出前二十名股票明细

| 股票代码 | 股票名称 | 累计卖出金额 | 占期初基金资产净值比例 |
|--------|------|---------------|-------------|
| 600307 | 酒钢宏兴 | 32,348,625.54 | 4.69% |
| 600569 | 安阳钢铁 | 29,656,695.72 | 4.30% |
| 000956 | 中原油气 | 28,187,718.53 | 4.09% |
| 600900 | 长江电力 | 28,181,483.53 | 4.09% |
| 600333 | 长春燃气 | 26,846,735.07 | 3.90% |
| 600123 | 兰花科创 | 23,446,944.89 | 3.40% |
| 000968 | 煤气化 | 22,620,987.50 | 3.28% |
| 600087 | 南京水运 | 22,367,326.24 | 3.25% |
| 600635 | 大众公用 | 22,354,760.44 | 3.24% |
| 000423 | 东阿阿胶 | 19,870,625.98 | 2.88% |
| 000063 | 中兴通讯 | 19,116,149.38 | 2.77% |
| 600019 | 宝钢股份 | 18,174,376.64 | 2.64% |
| 000958 | 东方热电 | 17,390,161.99 | 2.52% |
| 000898 | 鞍钢新轧 | 15,798,415.79 | 2.29% |
| 000937 | 金牛能源 | 15,348,374.39 | 2.23% |
| 600096 | 云天化 | 14,419,302.95 | 2.09% |
| 000709 | 唐钢股份 | 14,135,672.25 | 2.05% |

| | | | |
|--------|------|---------------|-------|
| 000543 | 皖能电力 | 14,028,576.80 | 2.04% |
| 600282 | 南钢股份 | 13,796,579.19 | 2.00% |
| 000911 | 南宁糖业 | 9,529,702.43 | 1.38% |

3、报告期内银河收益基金累计买入前二十名股票明细

| 股票代码 | 股票名称 | 累计买入金额 | 占期初基金资产净值比例 |
|--------|------|--------------|-------------|
| 600050 | 中国联通 | 7,137,272.55 | 3.73% |
| 000063 | 中兴通讯 | 5,988,534.23 | 3.13% |
| 600900 | 长江电力 | 5,074,052.26 | 2.65% |
| 600036 | 招商银行 | 3,320,232.34 | 1.73% |
| 600130 | 波导股份 | 3,241,007.72 | 1.69% |
| 600005 | 武钢股份 | 3,086,535.00 | 1.61% |
| 600009 | 上海机场 | 2,640,911.15 | 1.38% |
| 600320 | 振华港机 | 2,273,419.98 | 1.19% |
| 600029 | 南方航空 | 2,266,718.56 | 1.18% |
| 000895 | 双汇发展 | 2,205,491.15 | 1.15% |
| 600019 | 宝钢股份 | 1,976,262.81 | 1.03% |
| 600519 | 贵州茅台 | 1,952,215.61 | 1.02% |
| 000039 | 中集集团 | 1,594,847.39 | 0.83% |
| 000089 | 深圳机场 | 1,582,736.74 | 0.83% |
| 600026 | 中海发展 | 1,576,039.62 | 0.82% |
| 000792 | 盐湖钾肥 | 1,548,874.36 | 0.81% |
| 600482 | 风帆股份 | 1,512,594.12 | 0.79% |
| 600000 | 浦发银行 | 1,510,414.68 | 0.79% |
| 000983 | 西山煤电 | 1,440,228.67 | 0.75% |
| 600535 | 天士力 | 1,409,621.58 | 0.74% |

4、报告期内银河收益基金累计卖出前二十名股票明细

| 股票代码 | 股票名称 | 累计卖出金额 | 占期初基金资产净值比例 |
|--------|------|--------------|-------------|
| 600900 | 长江电力 | 8,054,429.57 | 4.21% |
| 600050 | 中国联通 | 6,583,318.79 | 3.44% |
| 000063 | 中兴通讯 | 3,567,024.11 | 1.86% |
| 600130 | 波导股份 | 3,328,054.06 | 1.74% |
| 600005 | 武钢股份 | 3,059,602.58 | 1.60% |
| 000898 | 鞍钢新轧 | 2,486,330.54 | 1.30% |
| 600028 | 中国石化 | 2,199,159.61 | 1.15% |
| 000895 | 双汇发展 | 2,180,746.02 | 1.14% |
| 600029 | 南方航空 | 2,041,332.20 | 1.07% |
| 600320 | 振华港机 | 1,999,223.15 | 1.04% |
| 600009 | 上海机场 | 1,989,649.20 | 1.04% |
| 600317 | 营口港 | 1,916,880.50 | 1.00% |
| 000866 | 扬子石化 | 1,839,649.82 | 0.96% |
| 000869 | 张裕 A | 1,788,788.17 | 0.93% |
| 000858 | 五粮液 | 1,762,776.20 | 0.92% |

| | | | |
|--------|------|--------------|-------|
| 000778 | 新兴铸管 | 1,648,929.51 | 0.86% |
| 600018 | 上港集箱 | 1,640,604.39 | 0.86% |
| 600036 | 招商银行 | 1,541,982.38 | 0.81% |
| 600026 | 中海发展 | 1,537,298.91 | 0.80% |
| 600104 | 上海汽车 | 1,531,604.61 | 0.80% |

5、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

| 基金名称 | 买入股票成本总额 | 卖出股票收入总额 |
|--------|----------------|----------------|
| 银河稳健基金 | 582,532,557.73 | 575,971,578.83 |
| 银河收益基金 | 77,680,701.79 | 75,005,559.72 |

五、报告期末按券种分类的债券投资组合。

1、银河稳健基金债券投资组合

| 券种 | 市值 | 市值占净值比例 |
|------|----------------|---------|
| 国债 | 38,935,768.50 | 6.72% |
| 金融债券 | 82,568,500.00 | 14.26% |
| 可转换债 | 8,867,464.60 | 1.53% |
| 合计 | 130,371,733.10 | 22.51% |

2、银河收益基金债券投资组合

| 券种 | 市值 | 市值占净值比例 |
|--------|----------------|---------|
| 国家债券 | 25,630,348.50 | 15.88% |
| 央行票据 | 19,976,000.00 | 12.38% |
| 金融债券 | 30,713,100.00 | 19.04% |
| 可转换债 | 25,968,864.70 | 16.09% |
| 企业债 | 12,894,991.30 | 7.99% |
| 债券投资合计 | 115,183,304.50 | 71.39% |

六、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细。

1、银河稳健基金前五名债券明细

| 债券名称 | 市值 | 市值占净值比 |
|----------|---------------|--------|
| 04 国开 16 | 31,333,800.00 | 5.41% |
| 05 农发 04 | 30,439,500.00 | 5.26% |
| 05 进出 01 | 20,795,200.00 | 3.59% |
| 21 国债 | 18,466,064.10 | 3.19% |
| 20 国债 | 10,555,239.60 | 1.82% |

2、银河收益基金前五名债券明细

| 债券名称 | 市值 | 市值占净值比 |
|-----------|---------------|--------|
| 05 农发 04 | 20,293,000.00 | 12.58% |
| 05 央票 34 | 19,976,000.00 | 12.38% |
| 05 中行 1 期 | 10,420,100.00 | 6.46% |
| 05 华润债 | 9,995,572.60 | 6.20% |

02 国债 5,225,311.20 3.24%

七、投资组合报告附注。

(一)本报告期银河稳健基金及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。

(二)银河稳健基金及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。

(三)其他资产主要包括应收证券清算款、应收利息、应收申购款、买入返售证券、待摊费用及其他应收款等。

其具体金额如下表():

| 其他资产项目 | 银河稳健基金 | 银河收益基金 |
|---------|--------------|--------------|
| 交易保证金 | 750,000.00 | 500,000.00 |
| 应收证券清算款 | 3,184,224.33 | 0.00 |
| 应收股利 | 163,588.53 | 13,972.00 |
| 应收利息 | 1,913,443.55 | 1,131,651.74 |
| 应收申购款 | 32,373.00 | 0.00 |
| 其他应收款 | 0.00 | 0.00 |
| 待摊费用 | 90,739.85 | 90,739.85 |
| 合计 | 6,134,369.26 | 1,736,363.59 |

(四)银河稳健基金持有的处于转股期的可转换债券明细

| 可转债代码 | 可转债名称 | 期末市值 | 市值占基金资产净值比例 |
|--------|-------|----------------|-------------|
| 110036 | 招行转债 | 5,732,670.60 | 0.99% |
| 110418 | 江淮转债 | 2,559,284.4040 | 0.44% |
| 125822 | 海化转债 | 575,509.60 | 0.10% |
| 合计 | | 8,867,464.60 | 1.53% |

(五)银河收益基金持有的处于转股期的可转换债券明细

| 可转债代码 | 可转债名称 | 期末市值 | 市值占基金资产净值比例 |
|--------|-------|---------------|-------------|
| 110219 | 南山转债 | 4,987,263.00 | 3.09% |
| 125959 | 首钢转债 | 4,977,090.00 | 3.08% |
| 110036 | 招行转债 | 3,985,107.30 | 2.47% |
| 100726 | 华电转债 | 3,650,074.00 | 2.26% |
| 125936 | 华西转债 | 3,455,550.00 | 2.14% |
| 100795 | 国电转债 | 2,102,676.80 | 1.30% |
| 110317 | 营港转债 | 1,562,189.50 | 0.97% |
| 126301 | 丝绸转 2 | 1,183,828.80 | 0.73% |
| 110037 | 歌华转债 | 65,085.30 | 0.04% |
| 合计 | | 25,968,864.70 | 16.09% |

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

报告期末银河稳健基金及银河收益基金持有人情况如下:

| 基金名称 | 持有人户数 | 户均持有份额(份) | 基金持有人份额结构 | | | |
|--------|-------|-----------|----------------|-----------|----------------|-----------|
| | | | 机构投资者持有份额(份) | 占总份额比例(%) | 个人投资者持有份额(份) | 占总份额比例(%) |
| 银河稳健基金 | 7,396 | 94,477.50 | 545,448,489.91 | 78.06% | 153,307,107.85 | 21.94% |
| 银河收益基金 | 4,445 | 36,291.28 | 91,355,229.20 | 56.63% | 69,959,528.50 | 43.37% |

第九节 开放式基金份额变动

本报告期银河稳健基金及银河收益基金份额的变动情况如下表：

单位：份

| 基金名称 | 银河稳健基金 | 银河收益基金 |
|---------------|------------------|------------------|
| 基金合同生效日基金份额总额 | 1,186,651,618.30 | 1,802,248,568.23 |
| 期初基金份额 | 728,171,592.57 | 199,995,970.00 |
| 期间总申购份额 | 20,345,350.09 | 749,497.41 |
| 期间总赎回份额 | 49,761,344.90 | 39,430,709.71 |
| 期末基金份额 | 698,755,597.76 | 161,314,757.70 |

第十节 重大事件揭示

- 一、报告期内未召开基金份额持有人大会。
- 二、报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。
- 三、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。
- 四、报告期内基金投资策略无改变。
- 五、报告期基金未进行收益分配。
- 六、报告期内基金未改聘会计师事务所。
- 七、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。
- 八、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字[1998]29号)中关于“每只基金通过一个证券经营机构买卖证券的年成交量,不得超过该基金买卖证券年成交量的30%”的要求,本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后,银河稳健基金共向七家证券公司租用了基金专用交易席位,银河收益基金向二家证券公司租用了基金专用交易席位。

向各证券公司租用的席位数量及交易量情况如下：

1、基金租用席位数量情况

| 证券公司名称 | 银河稳健基金租用席位数量 | 银河收益基金租用席位数量 |
|--------|--------------|--------------|
| 申银万国 | 1 | 1 |
| 银河证券 | 1 | 2 |
| 国泰君安 | 2 | -- |
| 招商证券 | 1 | -- |
| 华夏证券 | 1 | -- |
| 亚洲证券 | 1 | -- |
| 天同证券 | 1 | -- |
| 海通证券 | -- | 1 |
| 光大证券 | -- | 1 |

2、银河稳健基金席位交易量情况

| 券商名称 | 股票成交金额 | 占股票成交总额比例 | 债券成交金额 | 占债券成交总额比例 | 回购成交总额 | 占回购成交总额比例 | 实付佣金 | 占佣金总额比率 |
|------|------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|-----------|------------|---------|
| 银河证券 | 308,141,530.46 | 27.07% | 75,541,971.81 | 20.17% | 28,000,000.00 | 12.12% | 251,714.04 | 27.81% |
| 国泰君安 | 241,793,595.87 | 21.24% | 126,086,949.13 | 33.67% | 113,000,000.00 | 48.92% | 196,287.17 | 21.68% |
| 招商证券 | 311,168,943.28 | 27.34% | 29,103,363.51 | 7.77% | 0.00 | 0.00% | 243,494.56 | 26.90% |
| 华夏证券 | 161,695,054.45 | 14.21% | 125,624,389.06 | 33.55% | 90,000,000.00 | 38.96% | 124,432.44 | 13.75% |
| 亚洲证券 | 115,342,834.39 | 10.13% | 18,125,288.10 | 4.84% | 0.00 | 0.00% | 89,350.51 | 9.87% |
| 合计 | 1,138,141,958.45 | 100.00% | 374,481,961.61 | 100.00% | 231,000,000.00 | 100.00% | 905,278.72 | 100.00% |

3、银河收益基金席位交易量情况

| 券商名称 | 股票成交金额 | 占股票成交总额比例 | 债券成交金额 | 占债券成交总额比例 | 回购成交总额 | 占回购成交总额比例 | 实付佣金 | 占佣金总额比率 |
|------|----------------|-----------|----------------|-----------|----------------|-----------|------------|---------|
| 银河证券 | 38,799,498.94 | 26.08% | 110,881,259.74 | 25.10% | 45,000,000.00 | 16.40% | 48,799.60 | 32.45% |
| 申银万国 | 27,008,244.63 | 18.15% | 136,715,800.81 | 30.95% | 114,000,000.00 | 41.55% | 26,647.34 | 17.72% |
| 海通证券 | 47,810,192.53 | 32.13% | 174,987,125.83 | 39.61% | 115,400,000.00 | 42.06% | 45,483.82 | 30.25% |
| 光大证券 | 35,161,364.52 | 23.63% | 19,170,802.21 | 4.34% | 0.00 | 0.00% | 29,431.16 | 19.57% |
| 合计 | 148,779,300.62 | 100.00% | 441,754,988.59 | 100.00% | 274,400,000.00 | 100.00% | 150,361.92 | 100.00% |

九、报告期内,本基金及基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登临时公告如下:

- 1、银河基金管理有限公司关于新增代销机构的公告(2005.1.12)
- 2、《银河基金管理有限公司关于暂停办理汉唐证券、闽发证券提交的申购业务的公告》(2005.1.26)
- 3、银河基金管理有限公司关于设立深圳分公司的公告(2005.2.17)
- 4、《银河基金管理有限公司关于调整基金经理的公告》(2005.3.23)
- 5、银河基金管理有限公司关于新增代销机构的公告(2005.6.3)
- 6、关于在交通银行开办银河银联系列证券投资基金和银河银泰理财分红证券投资基金 " 定期定额投资计划"业务的公告(2005.6.10)
- 7、银河基金管理有限公司关于新增代销机构的公告(2005.6.10)

银河基金管理有限公司

二 五年八月二十九日