银河创新成长股票型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

基金管理人：银河基金管理有限公司
基金托管人：招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。

基金托管人招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	银河创新成长股票
基金主代码	519674
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
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	902,121,279.92 份

2.2 基金产品说明

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。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的股票选择相结合。在资产配置策略上，本基金根据对经济面、政策面、市场面等多因素分析，在投资比例限制范围内，确定或调整投资组合中股票和债券的比例。在股票选择上，本基金主要投资于具有创新能力和持续增长潜力的上市公司股票，力争为基金份额持有人带来长期、稳定的资本增值。 1.资产配置策略 本基金管理人使用多因素分析模型，从宏观、中观、微观等多个角度考虑宏观经济面、政策面、市场面等多种因素，综合分析评判证券市场的特点及其演化趋势，重点分析股票、债券等资产的预期收益风险的匹配关系，在此基础上，在投资比例限制范围内，确定或调整投资组合中股票和债券的比例。 本基金考虑的宏观经济因素包括 GDP 增长率，居民消费价格指数（CPI），生产者价格指数（PPI），货币供应量（M0，M1，M2）的增长率等指标，本基金将以全球化的视野，结合全球经济周期和国内经济周期，综合考虑宏观经济指标。 本基金考虑的政策面因素包括货币政策、财政政策、产业政策的变化趋势等。 本基金考虑的市场因素包括市场的资金供求变化、上市公司的盈利增长情况、市场总体 PE、PB 等指标相对于长期均值水平的偏离度、新股首发上市涨幅、不同行业的市场轮动情况等。 2.股票投资策略 本基金主要投资于具有良好或长性的创新类上市公司。本基金所指的创新，包括技术创新和商业创新两种类型。技术创新是指企业应用新知识和新技术，或采用新工艺，开发生产新的产品，提供新的服务，或提高产品质量，降低产品成本，占据市场并实现市场价值的活动。商业创新是指企业通过商业模式、市场营销、管理体系、生产流程等方面的创新，使企业的盈利能力和竞争实力得到持续改善的行为。 ①企业初选 本基金认为技术创新是创新的核心内容，是企业价值的关键来源，因此本基金资产主要投资于能够新的科研成果和新兴技术的发明，应用由此得到的新产品、新工艺、新方法的企业。参考《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》中提出的引领未来经济发展的重点技术的领域，本基金预计投主要投资于伴随新的科研成果和新兴技术的发明，应用由此得到的新的部门和行业，主要为微电子与信息技术、生物技术及现代农业、新材料、新能源、环境保护、先进制造、医药与医学工程、航空航天、海洋技术等。由于科学技术的发展日新月异，新技术和新的行业不断涌现，本基金将动态调整新技术、新行业的范围。 本基金将通过行为辨识和定量分析相结合的方法确定商业创新的初选企业。 首先本基金将辨识企业是否在商业模式、营销模式、生产流程、管理结构等商业行为方面有创新活动。其次，本基金认为商业创新活动往往是一种节约人力和资本的活动，即以更少的人力和资本投入取得更大的增长，因此本基金将采用包括但不限于企业当期销售收入变化对固定资产变化的比例以及企业当期销售收入变化对为职工支出的现金变化的比例等反增加等指标，作为企业初选参考指标。本基金还将根据研究结果对使用的指标进行调整。 通过以上的步骤，本基金确选出符合条件的商业创新的初选企业。 ②企业创新能力评价 对于纳入本基金初选范围的股票，本基金将区分企业创新的类型，对企业的创新能力进行评价。 1 技术创新类企业的创新能力评价 创新的组织体系分析：创新不是一种随机的行为，而是持续不断的追求，因此本基金将重点分析企业是否建立了规范的研发管理体系，是否有清晰的研究开发规划，是否吸引优秀的人才加入研发队伍，是否建立了合理的激励机制以鼓励创新等。 创新行为的投入保障：企业为开发新技术或保持技术上的领先地位，必须保持持续和一定规模的资金投入，本基金将重点考察研究开发费用占销售收入的比重，近三年研究开发费用的规模以及增长情况等。 创新行为的成效：对技术创新类企业本基金将重点分析企业研究开发活动的成效，本基金从企业专利申请量，发明专利比重，拥有专利数量，专有技术、新产品推出周期等方面对企业创新成效进行分析。对商业创新，将重点分析其商业模式的可复制性、销售收入增长、市场份额增长、成本降低等方面。 本基金将根据具体的研究需要，重点考察包括但不限于企业的研发费用、市场份额增长、成本降低等各项具体指标对企业的创新能力进行评价。 2 商业创新类企业的创新能力评价 对商业创新类企业，将重点分析商业创新的持续性，分析商业创新在商业模式的可复制性，促进销售收入增长、市场份额增长、成本降低等方面的持续性。 经过企业创新能力评价，本基金将筛选出创新能力居于前 1/2 的企业。 ③成长型股票筛选 对按照上述步骤筛选出的创新型企业股票，本基金将进一步对企业的成长性进行评价，分析和预测企业持续的成长性。 本基金的成长性评价指标，包括但不限于预期当年的营业收入增长率、营业利润增长率、净利润增长率，最近三年的营业收入增长率、营业利润增长率、净利润增长率等指标。 通过成长性评估，本基金将选择成长性突出的企业股票构成创新成长股票池。 ④企业基本面及价值评估 对创新成长股票池内的股票，通过行业研究、上市公司调研，财务报表分析，国内外同业比较等方法，从中选择出基本面较好的公司。然后，运用合适的股票估值方法，包括但不限于现金流贴现、股息贴现、PE、PB、PEG、EV/EBITDA等，排除股价被大幅高估的股票，主要投资估值处于合理水平或被低估的优质创新成长股作为投资对象。 3.债券投资策略 本基金将一部分基金资产投资于债券，包括国内依法公开发行和上市的国债、金融债、企业债、可转债、央行票据和资产支持证券等。 ①久期管理 本基金债券投资以久期管理为核心，采取利率预期、收益率曲线估值、类属配置、单券选择等主要策略。 ②可转换债券投资 可转换债券是一种介于股票和债券之间的债券衍生投资品种，投资者既可以获得普通债券的固定收益，也可以分享股票价格上涨所带来的投资回报。本基金在对可转换债券条款和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上，利用可转换债券定价模型进行估值，并结合市场波动性，投资具有较高投资价值的可转换债券。 ③资产支持证券投资 本基金在对资产支持证券进行信用风险、利率风险、流动性风险、提前偿付风险、操作风险和法律风险等综合评估的基础上，利用合理的收益率曲线对资产支持证券进行估值，通过信用研究和流动性分析，并运用久期管理、类属配置和单券选择等积极策略，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，控制资产支持证券投资的风险，获取长期稳定的投资收益。 4.权证投资策略 本基金采用数量化期权定价公式对权证价值进行计算，并结合行业研究员对权证标的证券的估值分析结果，选择具有良好流动性和较高投资价值的权证进行投资。采用的策略包括但不限于下列策略或策略组合： ①本基金采取现金套利策略，兑现部分标的证券的投资收益，并通过期灾读证券认购权证的方式，保留未来股票上涨所带来的获利空间。 ②本基金根据权证与标的证券的内在价值联系，合理配置权证与标的证券的投资比例，构建权证与标的证券的避险组合，控制投资组合的下跌风险。同时，本基金积极发现可能存在的套利机会，构建权证与标的证券的套利组合，获取较高的投资收益
业绩比较基准	业绩基准收益率=中证 500 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金，在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的品种。

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李立生	张燕
	联系电话	021-38568699	0755-83199084
	电子邮箱	lilisheng@galaxyasset.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-820-0860	95555
传真		021-38568568	0755-83195201

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、深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

§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 12 月 29 日-2010 年 12 月 31 日	2009年
本期已实现收益	-112,139,442.80	-19,940.59	-
本期利润	-167,854,916.83	-19,790.59	-
加权平均基金份额本期利润	-0.1638	0.0000	-
本期基金份额净值增长率	-18.07%	0.00%	-
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	-0.1807	0.0000	-
期末基金资产净值	739,148,143.49	1,252,102,035.96	-
期末基金份额净值	0.8193	1.0000	-

注：1、本期已实现收益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）减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。

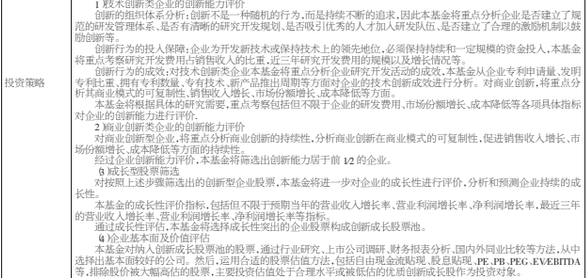
3.2 基金净值表现

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	-5.32%	1.09%	-11.28%	1.28%	5.96%	-0.19%
过去六个月	-13.85%	1.06%	-21.71%	1.20%	7.86%	-0.14%
过去一年	-18.07%	0.90%	-25.49%	1.15%	7.42%	-0.25%
自基金合同生效起至今	-18.07%	0.89%	-23.06%	1.15%	4.99%	-0.26%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 500 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%，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



注：本基金合同于 2010 年 12 月 29 日生效，根据本基金合同规定，本基金应自基金合同生效日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定；本基金投资的股票资产占基金资产的 60%-95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为 5%-40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证的投资比例不超过基金资产净值的 3%，资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的 20%。本基金将不低于 80%的股票资产投资于具有创新能力和成长潜力的上市公司。

3.2.3 自基金合同生效以来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：本基金合同于 2010 年 12 月 29 日生效，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（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 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、银河稳健证券投资基金

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.短间稳健证券投资基金

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.短间收益证券投资基金

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：2007 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

4、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

5、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。

6、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。

7、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。

8、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。

9、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。

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		
钱睿南	银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理；银河稳健证券投资基金的基金经理、股票投资部总监	2010年 12 月 29 日	-	11	硕士研究生学历，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。2002 年 6 月加入银河基金管理有限公司，历任交易主管，基金经理助理等职务，2008 年 2 月起担任银河稳健证券投资基金基金经理，2009 年 8 月起兼任股票投资部总监。
王培	银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理	2011年 6 月 3 日	-	5	硕士研究生学历，曾就职于国泰君安证券股份有限公司研究所，从事石化化工行业的研究分析工作。2009 年 7 月加入银河基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。

1、上表中钱睿南同志的任职日期为该基金基金公司成立日，其他任职、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，务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

银河创新成长股票型证券投资基金（以下简称“银河创新股票”）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：本基金管理人旗下无与银河创新股票投资风格相似的投资组合。

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 股市场出现了先涨后跌的走势，在 1 季度周期股短暂上涨后出现了持续下跌的走势，上证指数全年跌幅达到 21.7%，而行业方面基本无一幸免，跌幅较大的包括电子，有色，机械等。

实质原因，我们认为高通胀背景伴随着经济数据下行，再加上欧债危机的影响，导致了经济转型过程中 A 股出现了较大幅度的下跌，而不断的新股发行与即望对 A 股资金面带来了不小的负面影响，创业板个股的大面积不达预期也对投资者的信心带来了较大的打击。

投资运作方面，基金上半年处于建仓期，基金表现差于指数，下半年，我们的仓位始终保持在 60%-70%的较低水平，也在一定程度上避免了损失。配置方面，主要还是以新兴产业和消费为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年基金业绩比较基准收益率为-25.49%，基金净值增长率为-18.07%，业绩高于基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年全年，我们认为值得密切关注的以下几点：一、海外情况，尤其是欧债危机是否还存在在升级的可能性，关注其存在的连锁反应，尤其是针对银行业和金融投资相关领域。二、国内经济目前已经从经通胀调整到稳增长的阶段，CPI 和 PPI 双双下滑，而经济增长也将下一个台阶，在这个过渡期或时期，我们更需要重视在调结构过程中相关产业就业数据的变化，这可能是未来导致政策变动的最重要的变量；三、关注政策档绑，2012 年 3-4 次的准备金率下调基本可以预期，政府对房价的态度也在发生一些变化，财政政策的方向已经回新兴产业和中小企业倾斜；四、中小板和创业板企业的供给不断在增加，去伪存真寻找真正的有竞争力的股票是未来长期需要深入研究的课题，小企业的分化将会演变四。五、供求关系的改善，新增资金最终都市能否保证持续上涨的动力，创业板上市公司未来 1.2 年是解禁期间的关键点，尽量回避相关股票。

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。从投资时钟来看，明年应该会跨越经济下行期和复苏期两个阶段，起点产品，从第二下半年开始寻找有业绩增长预期的行业，配置方向新兴和消费，另外大金融和可选消费也会重视。

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。

除了投资监管外，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

托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规，基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》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

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 审计报告

本报告期内本基金由安永华明会计师事务所注册会计师李丹共同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：银河创新成长股票型证券投资基金

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		138,564,509.25	1,252,121,826.55
结算备付金		2,281,282.06	-
存出保证金		750,000.00	250,000.00
交易性金融资产		580,413,927.95	40,900.00
其中：股票投资		546,321,927.95	40,900.00
基金投资		-	-
债券投资		34,092,000.00	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		20,000,230.00	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		615,668.95	100,169.76
应收股利		-	-
应收申购款		5,911.33	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		742,631,529.54	1,252,512,896.31
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		-	-
应付证券清算款		-	40,757.64
应付赎回款		117,899.27	-
应付管理人报酬		992,232.43	102,916.80
应付托管费		165,372.06	17,152.80
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		1,032,646.83	33.11
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,175,235.46	250,000.00
负债合计		3,483,386.05	410,860.35
所有者权益：			
实收基金		902,121,279.92	1,252,121,826.55
未分配利润		-162,973,136.43	-19,790.59
所有者权益合计		739,148,143.49	1,252,102,035.96
负债和所有者权益总计		742,631,529.54	1,252,512,896.31

注：①报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.8193 元，基金份额总额 902,121,279.92 份。

②本基金合同于 2010 年 12 月 29 日生效，上年度可比期间自 2010 年 12 月 29 日至 2010 年 12 月 31 日。

7.2 利润表

会计主体：银河创新成长股票型证券投资基金

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 12 月 29 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		-142,546,988.62	100,319.76
1.利息收入		8,020,291.74	100,169.76
其中：存款利息收入		1,584,447.23	100,169.76
债券利息收入		737,535.33	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		5,698,309.18	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-95,328,124.24	-
其中：股票投资收益		-99,954,263.99	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-635,124.66	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		5,261,264.41	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-55,715,474.03	150.00
4.汇兑收益（损失以“-”填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”填列）		476,317.91	-
减：二、费用		25,307,928.21	120,110.35
1.管理人报酬		14,719,673.51	102,916.80
2.托管费		2,453,278.98	17,152.80
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		7,683,271.75	40.75
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		451,703.97	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-167,854,916.83	-19,790.59
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-167,854,916.83	-19,790.59

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银河创新成长股票型证券投资基金

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）	1,252,121,826.55	-19,790.59	1,252,102,035.96
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-167,854,916.83	-167,854,916.83
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）	-350,000,546.63	4,901,570.99	-345,098,975.64
其中：1.基金申购款	20,476,505.77	-552,551.35	19,923,954.42
2.基金赎回款	-370,477,052.40	5,454,122.34	-365,022,930.06
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）	902,121,279.92	-162,973,136.43	739,148,143.49
项目	上年度可比期间 2010年 12 月 29 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）	1,252,121,826.55	-	1,252,121,826.55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-19,790.59	-19,790.59
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）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,252,121,826.55	-19,790.59	1,252,102,035.96

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　　董伟德

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

银河创新成长股票型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会《关于核准银河创新成长股票型证券投资基金募集的批复》的核准，由银河基金管理有限公司作为管理人于 2010 年 11 月 29 日至 2010 年 12 月 23 日向社会公开发行募集，募集期间共经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明 2010 验字第 60821717_B02 号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于 2010 年 12 月 29 日正式生效，本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币 1,251,737,307.14 元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币 384,519.41 元，以上实收基金（本息）合计为人民币 1,252,121,826.55 元，折合 1,252,121,826.55 份基金份额。本基金的基金管理人为银河基金管理有限公司，基金注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行、上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券等，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资的股票资产占基金资产的 60%-95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为 5%-40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证的投资比例不超过基金资产净值的 3%，资产支持证券的投资比例不超过基金资产净值的 20%。本基金将不低于 80%的股票资产投资于具有创新能力和成长潜力的上市公司。

本基金的业绩比较标准是：中证 500 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。

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（“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，对于证券业会计核算有特点披露方面，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辑规则》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 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所规定的主要会计政策和会计估计编制

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（统负债），并形成其他单位的金融负债（统资产 统权益工具的合同。

①金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，贷款和应收款项；

②金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方即确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产