银河银联系列证券投资基金

2011 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:中国农业银行股份有限公司　　送出日期:2012 年 3 月 27 日

银河银联系列证券投资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(简称:"银河稳健混合")和银河收益证券投资基金(简称:"银河收益债券"),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。

银河收益证券投资基金 2011 年年度报告摘要

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2012 年 3 月 27 日

§1 重要提示

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 3 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。

本报告财务资料已经审计,请投资者注意阅读。

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	银河稳健混合
基金主代码	151001
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	1,510,730,577.11 份

2.2 基金产品说明

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
投资策略	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%。
业绩比较基准	上证 A 股指数涨跌幅×75%+中信国债指数涨跌幅×25%
风险收益特征	本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。

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	010-63201510
	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

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 28 号凯晨世贸中心东座 F9

§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	-103,367,891.43	136,919,729.95	421,046,855.47
本期利润	-272,607,736.83	105,493,610.39	643,127,778.50
加权平均基金份额本期利润	-0.1782	0.0667	0.3902
本期基金份额净值增长率	-16.65%	6.77%	60.32%
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	0.1462	0.3183	0.2358
期末基金资产净值	1,319,250,872.50	1,822,133,326.99	1,434,657,838.38
期末基金份额净值	0.8733	1.0687	1.0057

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;

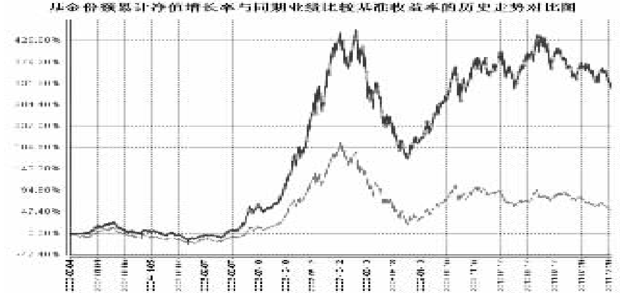
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

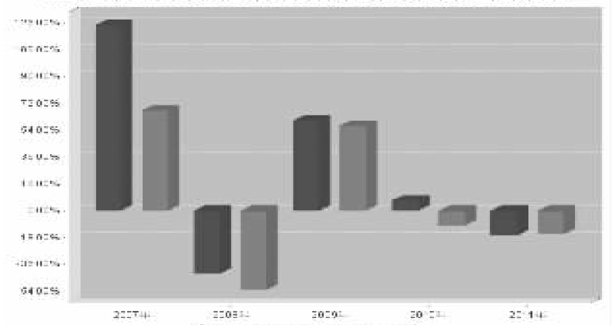
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-2.90%	0.87%	-4.66%	0.92%	1.76%	-0.05%
过去六个月	-6.41%	0.83%	-14.95%	0.92%	8.54%	-0.09%
过去一年	-16.65%	0.87%	-15.55%	0.87%	-1.10%	0.00%
过去三年	42.68%	1.16%	19.29%	1.14%	23.39%	0.02%
过去五年	84.96%	1.50%	-6.02%	1.51%	90.98%	-0.01%
自基金合同生效起至今	327.24%	1.35%	51.41%	1.32%	275.83%	0.03%

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



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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011	0.2000	16,398,239.63	16,130,342.85	32,528,582.48	
2010	0.0500	3,650,570.35	4,238,045.44	7,888,615.79	
2009	-	-	-	-	
合计	0.2500	20,048,809.98	20,368,388.29	40,417,198.27	

§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。

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	银河稳健证券投资基金的基金经理、银河创新成长股票型证券投资基金的基金经理、股票投资部总监	2008年 2 月 27 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,2009 年 8 月起兼任股票投资部总监,2010 年 12 月 29 日起兼任银河创新成长股票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

银河稳健证券投资基金(以下简称"银河稳健混合")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

与银河稳健混合投资风格相似的投资组合为银河银泰理财分红证券投资基金(以下简称"银河银泰混合")、银丰证券投资基金(以下简称"银河银丰封闭")。本报告期内银河稳健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,全球经济遭遇多重困难,仍然十分低迷。中国政府为抑制通胀采取了较为严厉的紧缩措施,在抑制通胀恶化的同时也对实体经济造成了很大的压力。外部环境恶化与国内的紧缩相叠加,导致资金全面紧张,企业利润持续下滑。在这样的宏观背景之下,A 股市场融资压力与原始股东减持压力依然巨大,导致市场全年持续下跌。

本基金对于 2011 年市场并不乐观,资产配置层面上全年保持了相对较低的股票仓位,行业结构方面,本基金坚持较多的配置于消费类股票以及新兴产业股票,规避了政策风险巨大的地产,对存在不确定性的银行类股票配置比例也较低,对于和地产及投资相关度较高的机械、建材等投资品以阶段性持有为主。全年来看,资产配置层面较为成功,较低的仓位在单边下跌市场中受益,行业配置方面有得有失,银行依靠低估值获取明显相对收益,但本基金配置较少,持有较多的部分消费类以及新兴产业股票全年表现较好,总体来看,行业配置过于偏离基准,但效果尚可。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年本基金净值增长率-16.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年,本基金对于中国经济并不悲观,预期经济能够保持平稳增长。2011 年以来的经济下滑,很大程度上是由于外需不振以及国内为压制通胀而采取的主动紧缩措施,进入 2012 年,发达国家经济再度明显下滑的风险较小,而新兴国家多数已经开始采取措施缓和过去因高通胀而实施的紧缩政策,中国国内通胀也已经得到了较好的抑制,紧缩措施将得到修正。但同时本基金也不认为 2012 年经济增速能够明显提高,一是全球仍然处于危机后的恢复之中,欧债危机还可能加剧,外部需求不会出现明显回升;二是中国经济在转型和调结构的背景下,期待政府再度加大投资拉动经济的可能性不大,至多是对冲房地产投资下滑的负面影响。

相比 2011 年,明年 A 股市场表现会有所好转,低估值、经济逐渐见底以及流动性好转是不支持市场再度大幅下跌的主要理由,但 A 股能否真正走出底部展开新一轮牛市仍有待观察。首先本基金认为目前仍然看不到经济触底以后的明显回升以及由此带来的企业利润的大幅增长,同时流动性改善的程度不会太高,市场估值水平提升有限,此外 A 股市场融资压力不减,供求关系目前还看不到明显好转。回顾 A 股历史,走出大的熊市除了经济基本面的好转外,制度变革也是重要的推动因素。对于目前的 A 股来说,最大的制度变革在于引入长期资金对冲快速扩容带来的压力,本基金注意到管理层已经在推动这一进程,将密切关注其进展。

行业方面,在经济增速放缓、转型调结构的背景下,本基金依然长期看好估值合理的消费类行业,同时看好体制改革给文化传媒行业带来的机遇,环境倒逼的环保产业发展提速以及资源品价格改革的机会。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内,为了保证公司合规运作、加强内部控制、防范经营风险、保障基金份额持有人的利益,监察稽核人员按照独立、客观、公正的原则,依据国家相关法律法规、基金合同和管理制度,采用例行检查与专项检查、定期检查和不定期检查有机结合的方式,对公司内控制度的合法性和合规性、执行的有效性和完整性、风险的防范和控制等进行了持续的监察稽核,对发现的问题进行提示和追踪落实,定期制作监察稽核报告,及时呈报公司领导层和上级监管部门。

本基金管理人采取的主要措施包括:

(1)积极响应中国证监会关于加强市场监管的号召,采取外部法律顾问授课和内部监察部门培训相结合的方式,多次组织全体员工开展《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及其配套法规、公司内控制度等的学习。通过上述学习宣传活动,使员工加深了对法律法规的认识,并进一步将法律法规与内控制度落实到日常工作中,确保其行为守法合规、严格自律,恪守诚实信用原则,以充分维护基金持有人的利益。

(2)继续完善公司治理结构,严格按照现代企业制度的要求,以规范经营运作、保护基金份额持有人利益为目标,建立、健全了组织结构和运行机制,明确界定董事会、监事会职责范围,认真贯彻了独立董事制度,重大经营决策的制定都征得了所有独立董事的同意,保证了独立董事在公司法人治理结构中作用的切实发挥,保证了各项重大决策的客观公正。

(3)不断完善规章制度体系,根据国家的有关法律法规和基金管理公司实际运作的要求,对现有的规章制度体系不断进行完善,对经营管理活动的决策、执行和监督程序进行规范,明确不同决策层和执行层的权利与责任,细化研究、投资、交易等各项工作流程,为杜绝人为偏差、合法合规运作、强化风险控制提供了制度保证。

4.7 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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人以截至 2010 年 12 月 31 日的可分配收益为准,于 2012 年 1 月 17 日向基金份额持有人实施了利润分配,发放总额为 32,528,58248 元。

根据《证券投资基金法》有关规定及本基金《基金合同》的有关约定,经本基金管理人计算并经基金托管人中国农业银行股份有限公司确认,利润分配方案符合上述约定。

§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

在托管银河稳健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,对银河稳健证券投资基金管理人—银河基金管理有限公司 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 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稳健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、基金费用开支及利润分配等问题上,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稳健证券投资基金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 审计报告

本报告期内本系列基金由安永华明会计师事务所出具无保留意见审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:银河稳健证券投资基金
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		128,029,487.39	155,063,158.39
结算备付金		1,352,984.27	7,611,995.24
存出保证金		1,910,000.00	1,739,635.51
交易性金融资产		1,164,767,285.10	1,749,881,574.25
其中:股票投资		718,999,796.10	1,257,209,766.65
基金投资		-	-
债券投资		445,767,489.00	492,671,807.60
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		20,000,150.00	-
应收证券清算款		2,443,881.61	-
应收利息		6,211,765.14	9,358,501.06
应收股利		-	-
应收申购款		279,244.27	666,587.72
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,324,994,797.78	1,924,321,452.17
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		-	85,000,000.00
应付证券清算款		-	8,293,113.10
应付赎回款		652,555.42	1,337,883.96
应付管理人报酬		1,728,781.00	2,335,261.31
应付托管费		288,130.17	389,210.20
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		775,433.73	2,804,973.87
应交税费		38,095.00	38,095.00
应付利息		-	26,583.72
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		2,260,929.96	1,963,004.02
负债合计		5,743,925.28	102,188,125.18
所有者权益:			
实收基金		1,098,454,083.46	1,239,680,629.22
未分配利润		220,796,789.04	582,452,697.77
所有者权益合计		1,319,250,872.50	1,822,133,326.99
负债和所有者权益总计		1,324,994,797.78	1,924,321,452.17

注:报告截止日 2011 年 12 月 31 日,基金份额净值 0.8733 元,基金份额总额 1,510,730,577.11 份。

7.2 利润表

会计主体:银河稳健证券投资基金
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		-236,119,958.16	147,456,828.61
1.利息收入		14,515,437.94	15,474,602.05
其中:存款利息收入		1,082,990.31	1,184,519.83
债券利息收入		13,422,122.39	14,290,082.22
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		10,325.24	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-82,281,028.83	162,162,790.46
其中:股票投资收益		-81,404,766.59	156,093,429.53
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-6,322,649.86	-1,075,454.19
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		5,446,387.62	7,144,815.12
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-169,239,845.40	-31,426,119.56
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		885,478.13	1,245,555.66
减:二、费用		36,487,778.67	41,963,218.22
1.管理人报酬		22,056,320.77	23,692,211.64
2.托管费		3,676,053.47	3,948,701.86
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		8,850,784.09	12,452,606.71
5.利息支出		1,620,889.07	1,632,928.88
其中:卖出回购金融资产支出		1,620,889.07	1,632,928.88
6.其他费用		283,731.27	236,769.13
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-272,607,736.83	105,493,610.39
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-272,607,736.83	105,493,610.39

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:银河稳健证券投资基金
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)	1,239,680,629.22	582,452,697.77	1,822,133,326.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-272,607,736.83	-272,607,736.83
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)	-141,226,545.76	-56,519,589.42	-197,746,135.18
其中:1.基金申购款	214,581,669.31	70,846,280.57	285,427,949.88
2.基金赎回款	-355,808,215.07	-127,365,869.99	-483,174,085.06
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)	-	-32,528,582.48	-32,528,582.48
五、期末所有者权益(基金净值)	1,098,454,083.46	220,796,789.04	1,319,250,872.50

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)	1,037,235,900.87	397,421,937.51	1,434,657,838.38
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	105,493,610.39	105,493,610.39
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)	202,444,728.35	87,425,765.66	289,870,494.01
其中:1.基金申购款	709,022,305.40	299,350,336.87	1,008,372,642.27
2.基金赎回款	-506,577,577.05	-211,924,571.21	-718,502,148.26
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)	-	-7,888,615.79	-7,888,615.79
五、期末所有者权益(基金净值)	1,239,680,629.22	582,452,697.77	1,822,133,326.99

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

银河银联系列证券投资基金—银河稳健证券投资基金(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[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管理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 1,186,651,618.30 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和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。2008 年 2 月 28 日,本基金管理人银河基金管理有限公司对本基金进行了基金份额拆分。拆分前,本基金的基金份额净值为人民币 1.3753 元,根据基金份额拆分公式,计算精确到小数点后第 9 位(第 9 位以后舍去)为人民币 1.375340290 元。本基金管理人于拆分日,按照 1:1.375340290 的拆分比例对本基金进行拆分。拆分后,基金份额净值为人民币 1.0000 元,基金份额面值为人民币 0.7271 元。

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)投资于股票的比例在正常情况下不低于基金资产净值的 35%,不高于基金资产净值的 75%;(3)投资组合中现金比例不低于 5%;(4)投资于国家债券的比例,不低于本基金资产总值的 20%;(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:上证 A 股指数涨跌幅×75%+中信国债指数涨跌幅×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 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。

(下转 D260 版)

银河稳健证券投资基金 2011 年年度报告摘要

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2012 年 3 月 27 日

§1 重要提示

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 3 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。

本报告财务资料已经审计,请投资者注意阅读。

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	163,345,992.11 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	010-63201510
	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

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 28 号凯晨世贸中心东座 F9

§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	4,049,040.10	26,519,063.13	50,634,917.03
本期利润	-4,229,723.50	17,388,105.10	40,939,574.31
加权平均基金份额本期利润	-0.0239	0.0881	0.1518
本期基金份额净值增长率	-1.49%	6.14%	9.72%
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	0.4941	0.5471	0.5269
期末基金资产净值	244,062,984.99	305,114,153.26	337,118,394.44
期末基金份额净值	1.4941	1.5471	1.5516

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;

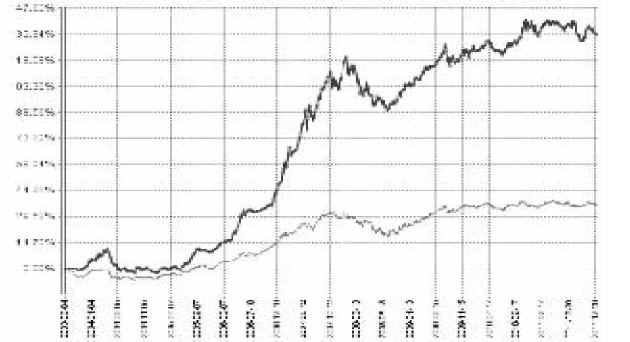
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

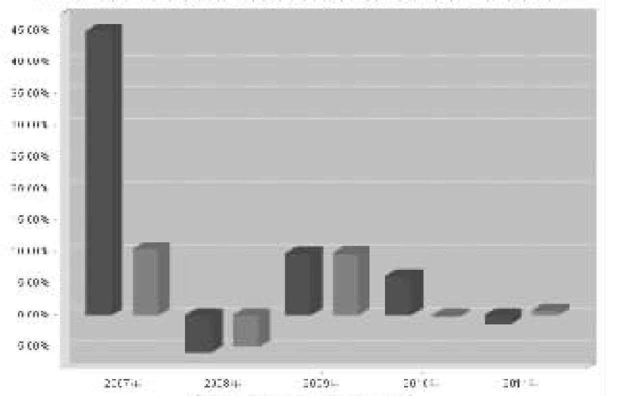
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	1.67%	0.25%	1.09%	0.21%	0.58%	0.04%
过去六个月	-1.56%	0.28%	-0.42%	0.21%	-1.14%	0.07%
过去一年	-1.49%	0.27%	0.76%	0.19%	-2.25%	0.08%
过去三年	14.72%	0.32%	10.17%	0.24%	4.55%	0.08%
过去五年	56.29%	0.47%	15.42%	0.31%	40.87%	0.16%
自基金合同生效起至今	133.09%	0.43%	36.55%	0.28%	96.54%	0.15%

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



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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011	0.3000	2,607,414.80	2,246,335.42	4,853,750.22	
2010	1.0000	9,086,430.71	10,142,776.10	19,229,206.81	
2009	1.0000	11,324,746.65	11,623,096.31	22,947,842.96	
合计	2.3000	23,018,592.16	24,012,207.83	47,030,799.99	

§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。

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	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,目前兼任银河银富货币市场基金基金经理。
索峰	银河收益证券投资基金的基金经理、银河保本混合型证券投资基金的基金经理、固定收益部总监	2006年 3 月 21 日	2011 年 8 月 25 日	17	本科学历,曾就职于润庆期货公司、申银万国证券公司、原君安证券和中国银河证券有限责任公司,期间主要从事国际商品期货交易,营业部债券自营业务和证券投资咨询工作。2004 年 6 月加入银河基金管理有限公司,从事固定收益产品投资工作,历任银河银富货币市场基金基金经理、银河收益证券投资基金基金经理,目前担任银河保本混合型证券投资基金基金经理和固定收益部总监。
丁杰人	银河收益证券投资基金的基金经理助理、银河蓝筹精选股票型证券投资基金的基金经理助理	2011年 1 月 31 日	2011年 10 月 10 日	6	硕士研究生学历,曾就职于光大证券研究所,担任行业研究员。2008 年 5 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 月起担任银河竞争优势成长股票型证券投资基金基金经理。

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

银河收益证券投资基金(以下简称"银河收益债券")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

本基金管理人旗下无与银河收益债券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 年国内通胀压力前高后低,宏观经济由热转冷,银行间资金面持续紧张,债市整体收益率走高。上半年,随着食品价格的上涨,通胀压力不断攀升,央行通过 6 次上调准备金率、3 次加息以抑制物价上涨。紧缩政策致使银行间流动性紧张加剧,叠加上市场对于地方融资平台偿债能力担忧的升级,债市整体走弱,信用利差大幅拉大。权益市场的疲弱,以及中石化二期的意外出炉,导致转债市场于 8 月底暴跌,估值体系亟待重建。临近年底,随着通胀压力的缓解,货币政策转向微调,债市率先企稳,市场对流动性趋宽抱有较高期望。

本基金在债券的仓位和评级结构上较为稳健,较好地规避了紧缩政策导致的利率风险和信用风险。同时,股票市场操作上前期以精选个股,集中持有为原则,取得了较好的收益。年底减持了前期获利的品种,并进行了结构调整,逐步转向低估值、稳增长的金融等行业。值得反思的是,年中对于石化转债二期等突发事件的反应不够及时,未能把握住期间的波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年,沪深 300 指数下跌 25.01%,上证国债指数上涨 4.05%。银河收益基金在报告期内净值增长率为-1.49%,比较基准为 0.76%,年内每 10 份基金份额现金分红 0.3 元。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

自今年以来,欧元区的制造业和服务业 PMI 指数均一路下滑,而且当前已跌至 50 以下,欧洲经济萎缩的趋势已经非常明显。明年一季度,意大利、希腊等国面临巨额的债务到期偿还压力,而且欧洲银行系统对这些主权国家有巨大的风险敞口,彼时或将是决定欧元区命运的关键时刻。我们认为在各国财政政策调整缓慢、依靠自身力量显然难以在短期内解决问题,但是随着危机的深化,各方博弈力量或将达成妥协,以避免更为严重的损失。而美国经济将继续复苏,近几个月的美国消费者信心指数开始显著回升,就业市场能否持续改善需要继续关注。

12 年国内经济增长和通胀将同时回落,通缩风险加大,货币政策继续趋于实际宽松,债市整体依然有走强的空间。尽管明年公开市场到期量有限,外汇占款增速不容乐观,但是我们认为央行将通过多次下调准备金率来进行货币注入,当前高位的法准率也提供了较大的操作空间。为了促使表外资金回流表内,降低实体企业融资成本,均需要央行设法降低市场利率,一年期央票存在下调发行利率甚至暂停的必要。总体而言,我们看好整体债市的机会。需要防范的风险主要在于信贷的超预期投放或会挤压银行类机构的配债资金。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内,为了保证公司合规运作、加强内部控制、防范经营风险、保障基金份额持有人的利益,监察稽核人员按照独立、客观、公正的原则,依据国家相关法律法规、基金合同和管理制度,采用例行检查与专项检查、定期检查和不定期检查有机结合的方式,对公司内控制度的合法性和合规性、执行的有效性和完整性、风险的防范和控制等进行了持续的监察稽核,对发现的问题进行提示和追踪落实,定期制作监察稽核报告,及时呈报公司领导层和上级监管部门。

本基金管理人采取的主要措施包括:

(1)积极响应中国证监会关于加强市场监管的号召,采取外部法律顾问授课和内部监察部门培训相结合的方式,多次组织全体员工开展《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及其配套法规、公司内控制度等的学习。通过上述学习宣传活动,使员工加深了对法律法规的认识,并进一步将法律法规与内控制度落实到日常工作中,确保其行为守法合规、严格自律,恪守诚实信用原则,以充分维护基金持有人的利益。

(2)继续完善公司治理结构,严格按照现代企业制度的要求,以规范经营运作、保护基金份额持有人利益为目标,建立、健全了组织结构和运行机制,明确界定董事会、监事会职责范围,认真贯彻了独立董事制度,重大经营决策的制定都征得了所有独立董事的同意,保证了独立董事在公司法人治理结构中作用的切实发挥,保证了各项重大决策的客观公正。

(3)不断完善规章制度体系,根据国家的有关法律法规和基金管理公司实际运作的要求,对现有的规章制度体系不断进行完善,对经营管理活动的决策、执行和监督程序进行规范,明确不同决策层和执行层的权利与责任,细化研究、投资、交易等各项工作流程,为杜绝人为偏差、合法合规运作、强化风险控制提供了制度保证。

4.7 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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人以截至 2011 年 12 月 9 日的可分配收益为准,于 2011 年 12 月 22 日向基金份额持有人实施了利润分配,发放总额为 4,853,750.22 元。

根据《证券投资基金法》有关规定及本基金《基金合同》的有关约定,经本基金管理人计算并经基金托管人中国农业银行股份有限公司确认,利润分配方案符合上述约定。

§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 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 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、基金费用开支及利润分配等问题上,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 审计报告

本报告期内本系列基金由安永华明会计师事务所出具无保留意见审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:银河收益证券投资基金
报告截止日: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		15,164,300.22	25,033,477.74
结算备付金		380,670.45	543,855.59
存出保证金		660,000.00	660,000.00
交易性金融资产		226,008,617.97	286,356,183.37
其中:股票投资		15,126,783.33	75,075,356.17
基金投资		-	-
债券投资		210,881,834.64	211,280,827.20
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		4,185,177.05	3,059,473.28
应收股利		-	-
应收申购款		376,968.71	382,061.03
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		246,775,734.40	316,035,051.01
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		-	7,700,000.00
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		189,857.58	543,277.70
应付管理人报酬		157,687.35	197,542.61
应付托管费		42,049.97	52,678.01
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		60,952.13	167,742.91
应交税费		1,291,880.16	1,291,880.16
应付利息		-	7,280.25
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		970,322.22	960,496.11
负债合计		2,712,749.41	10,920,897.75
所有者权益:			
实收基金		163,345,992.11	197,214,337.72
未分配利润		80,716,992.88	107,899,815.54
所有者权益合计		244,062,984.99	305,114,153.26
负债和所有者权益总计		246,775,734.40	316,035,051.01

注:报告截止日 2011 年 12 月 31 日,基金份额净值 1.4941 元,基金份额总额 163,345,992.11 份。

7.2 利润表

会计主体:银河收益证券投资基金
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		-494,166.74	21,744,946.47
1.利息收入		7,671,534.35	8,495,120.25
其中:存款利息收入		185,293.66	231,729.46
债券利息收入		7,451,796.76	8,263,390.79
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		34,443.93	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-59,311.92	22,052,387.30
其中:股票投资收益		6,783,863.20	15,787,355.80
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-7,025,847.97	5,839,172.14
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	214,412.46
股利收益		182,672.85	211,446.90
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-8,278,763.60	-9,130,958.03
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		172,374.43	328,396.95
减:二、费用		3,735,556.76	4,356,841.37
1.管理人报酬		2,052,059.34	2,335,597.09
2.托管费		547,215.87	622,825.87
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		688,591.81	984,574.57
5.利息支出		203,865.66	180,451.70
其中:卖出回购金融资产支出		203,865.66	180,451.70
6.其他费用		243,824.08	233,392.14
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-4,229,723.50	17,388,105.10
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-4,229,723.50	17,388,105.10

7.3 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: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)	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)	-	-4,229,723.50	-4,229,723.50
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)	-33,868,345.61	-18,099,348.94	-51,967,694.55
其中:1.基金申购款	43,931,217.10	24,033,607.11	67,964,824.21
2.基金赎回款	-77,799,562.71	-42,132,956.05	-119,932,518.76
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)	-	-4,853,750.22	-4,853,750.22
五、期末所有者权益(基金净值)	163,345,992.11	80,716,992.88	244,062,984.99

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)	217,274,092.83	119,844,301.61	337,118,394.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	17,388,105.10	17,388,105.10
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)	-20,059,755.11	-10,103,384.36	-30,163,139.47
其中:1.基金申购款	134,361,680.96	79,456,162.61	213,817,843.57
2.基金赎回款	-154,421,436.07	-89,559,546.97	-243,980,983.04
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)	-	-19,229,206.81	-19,229,206.81
五、期末所有者权益(基金净值)	197,214,337.72	107,899,815.54	305,114,153.26

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

(下转 D260 版)