

# 银河银泰理财分红证券投资基金季度报告

(2005 年第 1 季度)

## 第一节 重要提示

本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。

本基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，于 2005 年 4 月 13 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本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。

本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。

本季度报告中的财务资料未经审计。

## 第二节 基金产品概况

基金名称：银河银泰理财分红证券投资基金

基金简称：银泰理财分红基金

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

报告期末基金份额总额：4,559,126,711.26

投资目标：追求资产的安全性和流动性，为投资者创造长期稳定的投资回报。

投资策略：

### 1、资产配置策略

本基金采用多因素分析框架，从宏观经济因素、政策因素、微观因素、市场因素、资金供求因素等五个方面对市场的投资机会和风险进行综合研判，适度把握市场时机，合理配置股票、债券和现金等各类资产间的投资比例，确定风格资产、行业资产的投资比例布局。

在遵循多因素分析框架的评估程序的同时，本基金将运用优化的固定比例组合保险机制（CPPI），根据基金净值的损益情况，动态设定一个相对安全的股票组合占基金净值的上限比例，以实现控制股票投资风险暴露的目的。

## 2、股票投资策略

本基金将在投资风险控制计划的指导下，获取股票市场投资的较高收益。本基金采用定性分析与定量分析相结合的方法进行股票选择，主要投资于经评估或预期认为具有可持续发展能力的价值型股票和成长型股票，同时兼顾较高的流动性要求。

## 3、债券投资策略

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，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上，通过类属配置、久期调整、收益率曲线策略等构建债券投资组合，为投资者获得长期稳定的回报。

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

风险收益特征：本基金属于风险较低的投资品种，风险-收益水平介于债券基金与股票基金之间

基金管理人名称：银河基金管理有限公司

基金托管人名称：中国工商银行

## 第三节 主要财务指标和基金净值表

### 一、本报告期主要会计数据和财务指标

基金本期净收益：-150,801,875.76 元

加权平均基金份额本期净收益：-0.0284 元/份

期末基金资产净值：4,028,348,699.27 元

期末基金份额净值：0.8836 元/份

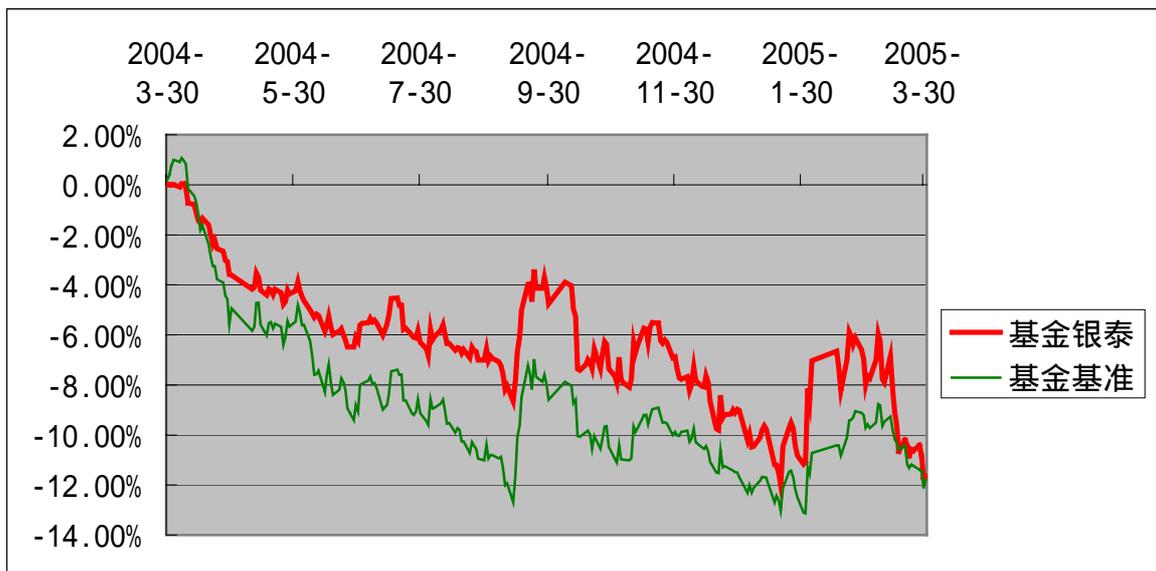
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 二、本报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

单位：%

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	对比 1	对比 2
	1	2	3	4	5=1-3	6=2-4
2005 年第一季度	-2.91	0.88	-0.14	0.54	-2.77	0.34

三、图示基金合同生效以来基金份额净值变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较



#### 第四节 管理人报告

##### 一、基金经理情况简介

王彤京先生，基金经理，大学本科学历，13 年证券从业经历。1993 年在建总行深圳业务部任部门经理。1994 年至 1999 年在君安证券有限公司证券投资部和资产管理部任投资经理。2000 年至 2002 年在深圳市怡德丰科技有限公司任投资总监。2004 年加入银河基金管理有限公司，任基金经理助理，2005 年任银泰基金经理。

##### 二、基金规范运作情况说明

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。

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，为基金持有人谋求长期稳定的回报。

##### 三、投资策略和业绩表现

今年一季度，市场延续了去年下半年以来的震荡下跌走势。其中，二月份里，在降低印花税，保险资金可以直接入市，银行设立基金公司等消息的刺激下，以及投资者预期在“两会”期间或“两会”以后，可能进一步出台一些有利于股票市场发展的重大措施，市场出现了几天比较强劲的反弹。“两会”结束以后，市场又重新陷入了阴跌走势。

在一季度里，我们增加了采掘业、制造业、交通运输仓储业、批发零售贸易、金融保险业、房地产业等行业的投资比重，降低了在电力、煤气及水务方面的投资比重。由于我们对指数的反弹持有较积极的态度，所以在本季度里增加了一部分股票仓位。在结构上，以稳健的价值型股票的配置偏多，对部分热门的成长类股票的配置偏少，在本季度里，基金净值表现不理想。

宏观经济方面，1-2月工业生产增长16.9%，不仅比2004年一季度高出1.9%，而且比高烧的去年同期高出0.3%。经济依然较热，固定资产投资增长偏快，在建项目和新开工数偏多，固定资产投资有再次反弹的可能。外贸方面，进出口贸易顺差大幅增加，净出口对国民经济的推动作用明显增强。今年宏观调控的措施与去年相比，会有所不同，政府将加大对造成经济过热的源头——房地产业的调控力度。在利率问题上，关注在年中有加息的可能性。在汇率问题上，难以估计变动的的时间，政府可能将改革人民币汇率的形成机制，结果引致人民币小幅升值。

在目前国内的A股市场上，有一批价值型股票处于股价风险较低的区域，除非宏观经济紧缩的力度加强，从而令较多上市公司的业绩下滑，或者是股票市场上供求状况出现较大的恶化，否则股票指数的下行空间不大。但是，若要指数走出一轮持续的反弹行情，可能需要重大政策的支持。

二季度，我们将继续坚持价值投资的理念，以资产的安全性和盈利的成长性两个方面精选个股。在资产配置方面，增加非周期类品种的投资，继续适量持有港口、机场、公路、能源、化肥、钢铁、化工、消费品等行业中的优质上市公司。

## 第五节 投资组合报告

### 一、基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例(%)
股票	2,897,477,309.40	69.69
债券	826,368,985.50	19.88

银行存款及清算备付金	344,808,959.12	8.29
其他资产	88,988,185.84	2.14
资产总值	4,157,643,439.86	100.00

## 二、按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值(元)	占净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
2	B 采掘业	327,533,448.65	8.13
3	C 制造业	1,524,164,069.16	37.84
(1)	C0 食品、饮料	58,829,694.99	1.46
(2)	C1 纺织、服装、皮毛	74,538,271.31	1.85
(3)	C2 木材、家具	0.00	0.00
(4)	C3 造纸、印刷	125,173,816.90	3.11
(5)	C4 石油、化学、塑胶、塑料	425,686,971.49	10.57
(6)	C5 电子	6,577,979.72	0.16
(7)	C6 金属、非金属	397,609,645.10	9.87
(8)	C7 机械、设备、仪表	347,485,565.40	8.63
(9)	C8 医药、生物制品	88,262,124.25	2.19
(10)	C9 其他制造业	0.00	0.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	200,632,985.57	4.98
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	621,677,495.77	15.43
7	G 信息技术业	78,950,575.68	1.96
8	H 批发和零售贸易	6,059,282.86	0.15
9	I 金融、保险业	54,811,062.35	1.36
10	J 房地产业	83,648,389.36	2.08
11	K 社会服务业	0.00	0.00
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	2,897,477,309.40	71.93

## 三、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股数	市值(元)	市值占净值比(%)
1	600020	中原高速	17,038,442	130,173,696.88	3.23
2	600308	华泰股份	12,105,785	125,173,816.90	3.11
3	600028	中国石化	29,944,512	125,168,060.16	3.11
4	000900	现代投资	12,497,950	109,607,021.50	2.72
5	000822	山东海化	13,695,335	106,275,799.60	2.64
6	600005	武钢股份	25,121,196	102,996,903.60	2.56
7	000089	深圳机场	12,886,271	97,549,071.47	2.42
8	000581	威孚高科	9,080,787	97,346,036.64	2.42

9	600348	国阳新能	9,677,286	94,837,402.80	2.35
10	600900	长江电力	10,794,774	93,374,795.10	2.32
总计			152,842,338	1,082,502,604.65	26.88

#### 四、按券种分类的债券投资组合

名称	证券市值(元)	占基金净值比例(%)
国债	345,423,585.50	8.57
金融债	479,842,200.00	11.91
可转债	1,103,200.00	0.03
合计	826,368,985.50	20.51

#### 五、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占净值比例(%)
1	04农发02	200,000,000.00	4.96
2	20国债	144,927,118.80	3.60
3	04国开12	99,944,000.00	2.48
4	04国开16	89,910,000.00	2.23
5	05国债(2)	61,625,340.00	1.53
合计		596,406,458.80	14.80

#### 六、报告附注

(一) 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

(二) 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定被选股票库之外的股票。

(三) 其他资产构成。

名称	金额(元)
交易所保证金	1,000,000.00
应收证券清算款	464,313.96
应收利息	13,668,638.88
应收申购款	104,000.00
其他应收款	73,480,000.00
待摊费用	271,233.00
总计	88,988,185.84

(四) 可转换债券的代码、名称、期末市值、市值占基金资产净值比例

序号	债券代码	名称	市值(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	125822	海化转债	1,103,200.00	0.03
总计			1,103,200.00	0.03

## 第六节 开放式基金份额变动

项目	份额（份）
期初基金份额	5,528,798,262.26
申购总份额	5,368,326.19
赎回总份额	975,039,877.19
期末基金份额	4,559,126,711.26

## 第七节 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立银河银泰理财分红证券投资基金的文件
- 2、《银河银泰理财分红证券投资基金基金合同》
- 3、《银河银泰理财分红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、银河银泰理财分红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

查阅地点：上海市东大名路 908 号金岸大厦 3 层

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)35104688/800-820-0860

公司网址：<http://www.galaxyasset.com>

银河基金管理有限公司

二 五年四月二十一日