

银丰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。

本基金托管人中国建设银行根据本基金合同规定，于2005年4月14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：银丰证券投资基金

基金简称：基金银丰

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日期：2002年8月15日

报告期末基金份额总额：30亿份基金份额

投资目标：本基金为平衡型基金，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。

投资策略：本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的精选个股相结合的投资策略。在正常的市场情况下，股票投资比例变动范围是：基金资产的25%-75%；债券投资比例变动范围是：25%-55%；现金资产比例的变动范围是：基金资产的0%-20%。

业绩比较基准：上证A股指数涨跌幅*75%+同期国债收益率*25%。

风险收益特征：本基金为封闭式平衡型基金，在证券投资基金中属风险相对较低品种，其风险与收益特征从长期平均及预期来看介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间，或介于单纯的成长型组合与单纯的价值型组合之间，力争使基金的单位风险

收益值从长期平均来看大于比较基准的单位风险收益值。

基金管理人名称：银河基金管理有限公司

基金托管人名称：中国建设银行股份有限公司（简称：中国建设银行）

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、本报告期主要会计数据和财务指标

基金本期净收益：-94,849,279.43 元

基金本期份额净收益：-0.0316 元/份

期末基金资产净值：2,921,757,695.63 元

期末基金份额净值：0.974 元/份

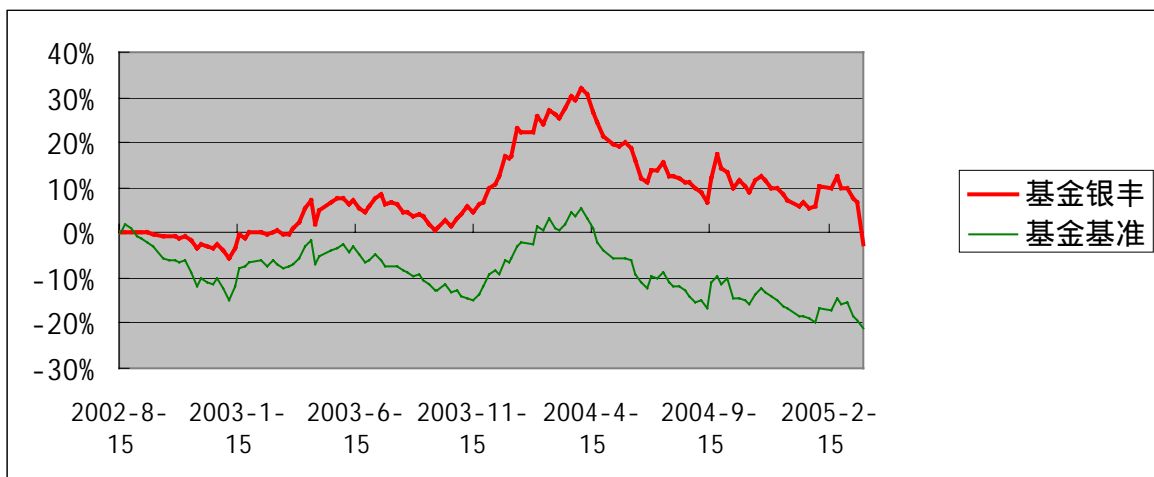
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.56	2.09	-3.95	1.98	0.39	0.11

三、图示基金合同生效以来基金累计份额净值变动情况，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

李昇先生，基金经理，硕士研究生学历，11年证券从业经历。自1993年起进入君安证券公司工作，先后担任研究所研究员、公司二级市场风险控制员和证券投资部一级投资经理。2002年2月加入银河基金管理公司，任基金银丰基金经理。

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

本季度基金银丰业绩比较基准收益率为：-3.95%，基金银丰净值收益率为：-3.56%，优于比较基准。

2005年一季度，我国股市呈现振荡下跌的走势。二月初由于两会即将召开，对利好政策的预期引发市场走出一波反弹行情，但两会结束后市场即再度下跌，股指创下了近六年来的低点，最终报收于1200点下方。

一季度基金银丰的股票仓位保持了相对稳定，在市场疲弱时小幅增加了股票仓位，由04年四季度的72.17%上升为一季度的73.19%。在行业配置层面，我们继续持有稳定增长的机场以及水电等行业；季初对航空股进行了大幅减持，对其他部分行业做了小幅调整，调减了纺织服装、石化、以及电子业的持仓比例；增持了食品饮料、金融、信息技术、医药等稳定增长的消费类行业以及采掘业。由于本季度股票市场“一九现象”的进一步演化，而我们没有及时地对持股结构做较大的调整，仍持有较多的大盘股，导致本季度基金净值表现不佳。

2005年的中国经济在继续面临宏观调控的考验下，仍然会保持较快的增长速度。而中国经济在国际化、城市化以及重工业化三大因素的推动下，仍然会长期向好，这给中国股市的长远发展奠定了良好的基础。同时“国九条”的逐步落实以及上市公司平均市盈率及市净率均处于历史较低水平也使我们合理相信目前市场处于较低风险区域。在关注以上这些积极因素的同时，我们也注意到2005年对证券市场带来影

响的其他因素：上市公司业绩增长速度将下降、面临再度升息可能以及大规模的融资等。

2005年二季度，在资产配置层面，本基金将继续采取积极的股票投资策略。在行业配置和个股选择上，本基金将继续坚持价值投资的理念，除继续重点关注业绩能够持续增长的资源类、自然垄断类及消费升级类行业外，也会关注大的行业重组带来的投资机会，如电信及石化业，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，同时积极参与有价值的新发股票的投资；另外我们也注意到目前机构投资者投资趋同造成有些个股积累了一定的风险。债券投资会继续采取较为保守的策略，总体投资组合仍旧要控制久期，以中、短期和浮动债为主。

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	2,138,431,582.43	69.62
债券	791,792,325.92	25.78
银行存款及清算备付金	48,227,688.35	1.57
其他资产	93,169,278.49	3.03
资产总值	3,071,620,875.19	100.00

二、按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值（元）	市值占净值比（%）
1	A 农、林、牧、渔业	7,872,546.08	0.27
2	B 采掘业	143,621,556.31	4.92
3	C 制造业	999,127,700.34	34.20
(1)	C0 食品、饮料	68,116,382.37	2.33
(2)	C1 纺织、服装、皮毛	41,203,178.98	1.41
(3)	C2 木材、家具	0.00	0.00
(4)	C3 造纸、印刷	28,986,387.53	0.99
(5)	C4 石油、化学、塑胶、塑料	175,789,047.50	6.02
(6)	C5 电子	6,622,432.30	0.23
(7)	C6 金属、非金属	299,244,176.76	10.24
(8)	C7 机械、设备、仪表	346,806,333.93	11.87
(9)	C8 医药、生物制品	28,528,590.22	0.98
(10)	C9 其他制造业	3,831,170.75	0.13
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	228,677,713.47	7.83
5	E 建筑业	0.00	0.00
6	F 交通运输、仓储业	395,606,233.50	13.54
7	G 信息技术业	158,405,660.54	5.42

8	H 批发和零售贸易	3,245,778.63	0.11
9	I 金融、保险业	58,863,962.46	2.01
10	J 房地产业	110,491,873.34	3.78
11	K 社会服务业	10,068,071.80	0.34
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	22,450,485.96	0.77
	合计	2,138,431,582.43	73.19

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)	占基金资产净值的比例(%)
1	600900	长江电力	18,781,881	160,960,720.17	5.51
2	600009	上海机场	8,809,885	144,658,311.70	4.95
3	000089	深圳机场	18,916,293	141,304,708.71	4.84
4	600050	中国联通	52,504,188	139,136,098.20	4.76
5	000866	扬子石化	9,658,217	101,411,278.50	3.47
6	000898	鞍钢新轧	18,384,462	97,253,803.98	3.33
7	000581	威孚高科	8,737,390	93,227,951.30	3.19
8	600019	宝钢股份	14,262,981	86,718,924.48	2.97
9	000651	格力电器	9,527,489	85,080,476.77	2.91
10	600383	金地集团	8,401,591	81,411,416.79	2.79
	总计		167,984,377	1,131,163,690.60	38.72

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	387,295,026.40	13.26
金融债	270,095,069.87	9.24
可转债	134,402,229.65	4.60
合计	791,792,325.92	27.10

五、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	20 国债	131,930,973.00	4.52
2	20 国债	95,048,836.00	3.25
3	05 国债	88,191,000.00	3.02
4	04 国开 10	69,997,200.00	2.40
5	04 国开 19	60,006,000.00	2.05
	总计	445,174,009.00	15.24

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)
交易保证金	753,827.62
证券清算款	9,316,233.15
应收利息	9,393,189.62
其他应收款	73,480,000.00
待摊费用	226,028.10
总计	93,169,278.49

(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	125630	铜都转债	41,756,626.82	1.43
2	125822	海化转债	25,508,979.75	0.87
3	126002	万科转2	11,684,054.68	0.40
4	100096	云化转债	9,166,781.70	0.31
5	100726	华电转债	6,116,923.20	0.21
6	100795	国电转债	4,923,676.00	0.17
7	100177	雅戈转债	2,614,497.00	0.09
8	100196	复星转债	2,222,207.50	0.08
9	125937	金牛转债	1,573,611.00	0.05
总计			105,567,357.65	3.61

第六节 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立银丰证券投资基金的文件
- 2、《银丰证券投资基金基金合同》
- 3、《银丰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、银丰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
二〇一五年四月二十一日

(本页无正文，为《银丰证券投资基金季度报告（2005 年第 1 季度）》董事签字页)

董事签字：