

# 银丰证券投资基金季度报告

(2005 年第 3 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 25 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：39,563,216.91 元

基金份额本期净收益：0.0132 元/份

期末基金资产净值：2,931,591,103.48 元

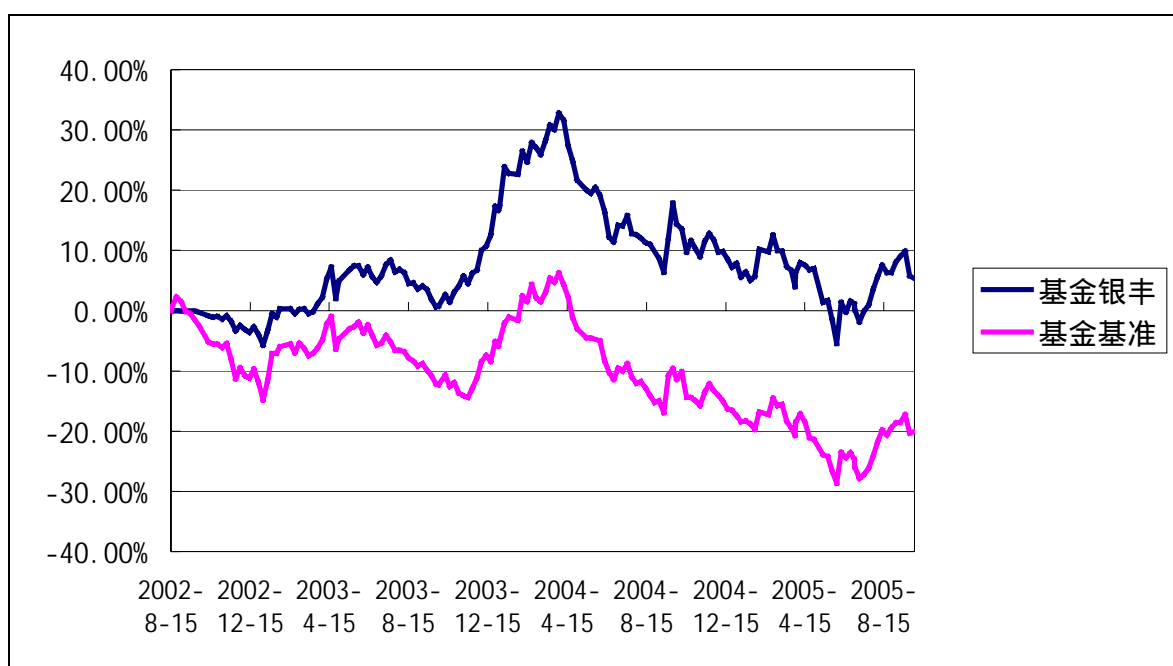
期末基金份额净值：0.977 元/份

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 年第三季度	4.16	1.78	6.12	2.04	-1.96	-0.26



## 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，13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，现任基金管理部副总监兼银丰基金经理。

### 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：6.12%，基金银丰净值收益率为：4.16%。

2005年三季度，我国股市基本呈现振荡上扬的走势。股指在七月份两度下探1004点后，在股改及中小盘股票的带动下展开了强劲的反弹行情，反弹至1220点年线附近后出现快速下跌的走势。

三季度基金银丰的股票仓位基本保持稳定，股票仓位由二季度的73.51%略降到三季度的73.15%。由于银丰基金的资产规模较大，我们重点仍持有大盘蓝筹股。银丰基金在三季度的收益率低于基准的客观原因是三季度表现良好的大多是中小盘股票以及股改热点的股票，主观原因是我们对市场热点转换重视不够，只作了少量的调整，我们认为大盘蓝筹股从中长期来看更具有投资价值。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；出于对宏观经济的担忧，减持了金融和房地产的股票，但也由于看好这些行业的长期发展前景，同时增持了这两个行业中风险较低的可转债。三季度我们还增加了金属、非金属行业的持仓比例，同时对其他部分行业也做

了小幅调整，调减了机械设备制造等行业的持仓比例，增持了部分消费类行业以及采掘业。

股权分置改革目前已经驶入快车道，随着股改速度的加快，未来 G 股再融资和新老划断的日益临近将给市场带来一定的短期压力，但当前上市公司尤其是大盘蓝筹股平均市盈率及市净率均处于历史低位，中长期看目前市场仍处于较低风险区域。因此，在资产配置层面，2005 年四季度本基金将在控制风险的前提下继续采取较积极的股票投资策略。在行业配置和个股选择上，本基金仍将坚持价值投资的理念，除继续持有业绩能够持续增长的资源类、自然垄断类及消费服务业类行业的大盘蓝筹股外，重点关注那些细分行业中的龙头企业以及未来十一五规划中重点扶持的上市公司（如新能源、节能、有自主创新能力等），我们同时也会关注股权分置改革带来的投资机会。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	2,143,524,800.35	64.48
债券	1,051,539,811.26	31.63
银行存款及清算备付金	110,996,583.54	3.34
其他资产	18,337,583.59	0.55
总计	3,324,398,778.74	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%
1	A 农、林、牧、渔业	18,078,246.01	0.62
2	B 采掘业	108,344,157.55	3.70
3	C 制造业	1,062,275,705.39	36.25
(1)	C0 食品、饮料	84,719,795.26	2.89
(2)	C1 纺织、服装、皮毛	38,930,179.06	1.33
(3)	C2 木材、家具	3,663,085.81	0.12
(4)	C3 造纸、印刷	28,615,547.48	0.98
(5)	C4 石油、化学、塑胶、塑料	122,793,045.87	4.19
(6)	C5 电子	7,875,804.00	0.27
(7)	C6 金属、非金属	308,854,987.16	10.54
(8)	C7 机械、设备、仪表	407,147,214.53	13.89
(9)	C8 医药、生物制品	59,676,046.22	2.04

4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	293,309,383.72	10.01
5	E 建筑业	7,026,150.60	0.24
6	F 交通运输、仓储业	376,713,475.18	12.85
7	G 信息技术业	152,021,853.70	5.19
8	H 批发和零售贸易	27,247,021.34	0.93
9	I 金融、保险业	31,461,101.84	1.07
10	J 房地产业	25,729,190.37	0.88
11	K 社会服务业	31,811,894.67	1.09
12	M 综合类	9,506,619.98	0.32
合计：		2,143,524,800.35	73.15

### 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）	占基金资产净值比例（%）
1	000089	深圳机场	17,858,599	150,190,817.59	5.12
2	600009	上海机场	8,906,430	139,385,629.50	4.75
3	600900	长江电力	18,734,686	139,198,716.98	4.75
4	600050	中国联通	42,037,804	107,196,400.20	3.66
5	600019	宝钢股份	25,019,577	107,083,789.56	3.65
6	000581	威孚高科	17,528,141	106,045,253.05	3.62
7	600005	武钢股份	24,658,472	84,825,143.68	2.89
8	600104	上海汽车	15,910,660	82,258,112.20	2.81
9	000767	漳泽电力	14,755,580	72,154,786.20	2.46
10	000858	五粮液	9,113,301	67,620,693.42	2.31
总计			194,523,250	1,055,959,342.38	36.02

### 四、按券种分类的债券投资组合

名称	证券市值（元）	占资产净值比例（%）
国债	407,064,345.70	13.89
金融债	199,865,000.00	6.82
可转债	444,610,465.56	15.17
合计	1,051,539,811.26	35.88

### 五、基金投资前五名债券明细

序号	证券名称	市值（元）	占资产净值比例（%）
1	招行转债	132,489,721.80	4.52
2	万科转 2	118,353,176.90	4.04
3	20 国债	113,564,273.40	3.87
4	05 农发 04	99,950,000.00	3.41
5	国电转债	74,041,520.00	2.53
总计		538,398,692.10	18.37

## 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	1,503,582.60
证券清算款	2,312,017.41
应收利息	14,431,241.21
待摊费用	90,742.37
总计	18,337,583.59

(四) 处于转股期的可转换债券的代码、名称、期末市值、市值占基金资产净值比例

序号	证券代码	证券名称	证券市值(元)	占资产净值比例(%)
1	110036	招行转债	132,489,721.80	4.52
2	126002	万科转 2	118,353,176.90	4.04
3	100795	国电转债	74,041,520.00	2.53
4	125822	海化转债	42,564,610.02	1.45
5	125630	铜都转债	39,959,661.44	1.36
6	100177	雅戈转债	26,757,507.30	0.91
7	100096	云化转债	9,622,386.80	0.33
8	125930	丰原转债	731,823.80	0.03
9	100196	复星转债	90,057.50	0.00
合计			444,610,465.56	15.17

(五) 本公司于基金发起设立时购入并持有本基金份额 300 万份。

## 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

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅，也可通过本基金管理人网站（<http://www.galaxyasset.com>）查阅；在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件。

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

银河基金管理有限公司

二 五年十月二十七日