

银河银泰理财分红证券投资基金季度报告 （2007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。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年10月18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：4,635,363,433.88

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。

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：中国工商银行股份有限公司（简称：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

| | |
|-------------------------|--------------------|
| 1.本期利润： | 545,456,360.18 元 |
| 2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额： | 269,804,022.63 元 |
| 3.加权平均基金份额本期利润： | 0.3484 元/份 |
| 4.期末基金资产净值： | 5,303,839,218.02 元 |
| 5.期末基金份额净值： | 1.1442 元/份 |

2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)

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

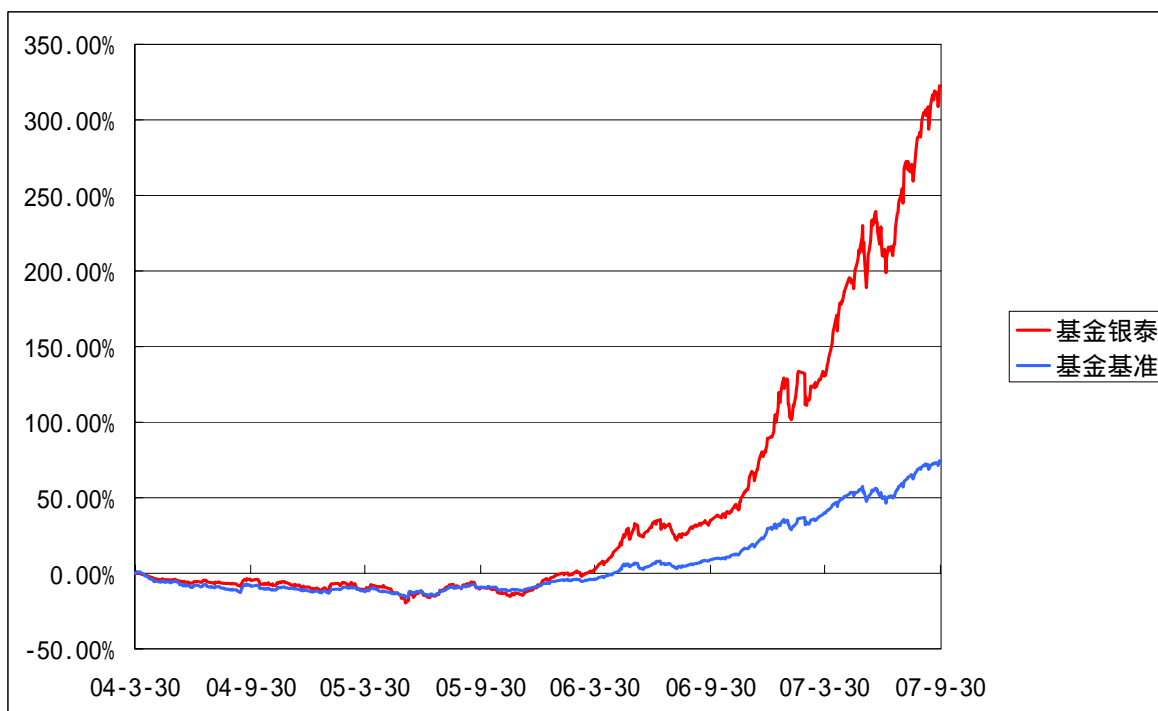
用后实际收益水平要低于所列数字。

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 |
| 2007年第三季度 | 36.20 | 1.56 | 16.55 | 0.79 | 19.65 | 0.77 |

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、基金经理小组情况简介

刘风华女士，研究生学历，中国人民大学工商管理硕士，8年证券从业经历。曾先后在中国信达信托投资公司、中国银河证券有限责任公司工作。历任银河基金管理有限公司行业研究员，银丰证券投资基金基金经理助理，2007年1月起任银河银泰理财分红证券投资基金基金经理。

钱睿南先生，研究生学历，中国科技大学工商管理硕士，7年证券从业经历。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。历任银河基金管理有限公司交易主管，现任银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理。

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，努力实现基金份额持有人的利益，无损害基金份额持有人利益的行为，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定的回报。

三、投资策略和业绩表现

2007年三季度基金银泰业绩比较基准收益率为16.55%，基金银泰净值收益率为36.20%，业绩优于基准。

在经历了二季度的剧烈振荡后，A股市场三季度大幅上涨。上证指数三季度涨幅超过45%，是本轮牛市以来的第二大单季度涨幅，同时沪深300指数季度涨幅创出历史之最。行业方面，景气复苏并延续的周期性行业受到追捧，航空、煤炭和有色金属表现抢眼，保险、证券、钢铁也位居涨幅前列，银行地产表现良好，而公用事业、科技类股则表现较弱。个股表现突出的多为有资产注入题材的股票。

三季度，境外市场由于美国次按危机的影响，大幅振荡，但最终各主要股指均纷纷走好。香港市场的各主要股指在QDII推出、港股直通车放行的利好刺激下更是出现大幅上涨。

投资策略方面，我们三季度末的股票仓位为67.83%，基本与上个季度末的股票仓位持平。在行业配置上，我们做了较大的调整，大幅增仓交通运输和采掘业，减持了金融、房地产行业，小幅增加了造纸和化工行业的配置比例，对木材家具和医药行业进行了减持操作。

中国宏观经济持续高增长、人民币升值预期依然强烈、上市公司业绩持续向好，A

股市场本轮牛市的基础依然没有发生改变，但在经历了近两年的持续大幅上涨之后，A股市场整体估值水平面临着一些压力，风险也在逐步累积。四季度，宏观调控措施可能会继续出台，H股和红筹股的回归、再融资审批的加快以及可流通股份的迅速增加会加大股票市场的供给，QDII及港股直通车的加速推进则会对长期封闭的A股市场产生巨大而深远的影响，但是由于实际负利率的存在，居民储蓄搬家的意愿依然会比较强烈，A股市场可能面临振荡加剧的走势。因此2007年四季度，我们会在控制风险的前提下，保持适当的股票仓位水平。在行业和个股方面，我们将依然重点投资受益于人民币升值和经济增长方式转变的内需类、服务类和消费类的行业龙头企业以及逐渐具备国际竞争力的上市公司，如金融地产、消费服务以及装备制造业，长期持有那些具有持续增长能力的优质公司；而随着通货膨胀的加剧，我们对于能够抵御通货膨胀或者从中受益的公司也会给予重点关注；股指期货的日益临近，也使得有估值优势的大盘蓝筹股投资机会显现。四季度我们也会积极关注奥运、资产注入以及整体上市等主题投资给我们带来的机会。

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 | 3,597,205,518.12 | 64.56 |
| 权证 | 142,185,122.10 | 2.55 |
| 债券 | 1,334,014,278.72 | 23.94 |
| 银行存款及清算备付金合计 | 209,492,680.14 | 3.76 |
| 其他资产 | 288,774,992.96 | 5.19 |
| 资产总值 | 5,571,672,592.04 | 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 | 70,622,227.20 | 1.33 |
| 2 | B 采掘业 | 274,502,663.84 | 5.18 |
| 3 | C 制造业 | 1,170,050,059.38 | 22.06 |
| (1) | C0 食品、饮料 | 313,189,058.50 | 5.90 |
| (2) | C1 纺织、服装、皮毛 | 429,826.40 | 0.01 |
| (3) | C3 造纸、印刷 | 81,702,317.00 | 1.54 |
| (4) | C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 150,126,963.93 | 2.83 |

| | | | |
|-----|------------------|------------------|-------|
| (5) | C5 电子 | 559,042.92 | 0.01 |
| (6) | C6 金属、非金属 | 212,854,803.70 | 4.01 |
| (7) | C7 机械、设备、仪表 | 317,180,051.68 | 5.98 |
| (8) | C8 医药、生物制品 | 38,024,175.00 | 0.72 |
| (9) | C99 其他制造业 | 55,983,820.25 | 1.06 |
| 4 | D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 77,280,000.00 | 1.46 |
| 5 | E 建筑业 | 300,322.20 | 0.01 |
| 6 | F 交通运输、仓储业 | 508,375,095.63 | 9.59 |
| 7 | G 信息技术业 | 53,979,597.25 | 1.02 |
| 8 | H 批发和零售贸易 | 377,361,120.20 | 7.11 |
| 9 | I 金融、保险业 | 480,063,400.93 | 9.05 |
| 10 | J 房地产业 | 335,657,330.34 | 6.33 |
| 11 | K 社会服务业 | 92,804,094.28 | 1.75 |
| 12 | L 传播与文化产业 | 47,380,330.27 | 0.89 |
| 13 | M 综合类 | 108,829,276.60 | 2.05 |
| 合计： | | 3,597,205,518.12 | 67.83 |

三、基金投资前十名股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量 | 市值（元） | 市值占净值比（%） |
|----|--------|------|------------|----------------|-----------|
| 1 | 601006 | 大秦铁路 | 6,884,005 | 175,335,607.35 | 3.31 |
| 2 | 600028 | 中国石化 | 8,501,415 | 161,016,800.10 | 3.04 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 3,712,636 | 157,601,398.20 | 2.97 |
| 4 | 601318 | 中国平安 | 1,043,428 | 140,810,608.60 | 2.65 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 3,033,939 | 116,108,845.53 | 2.19 |
| 6 | 601333 | 广深铁路 | 11,199,466 | 111,210,697.38 | 2.10 |
| 7 | 600195 | 中牧股份 | 3,721,266 | 109,963,410.30 | 2.07 |
| 8 | 600895 | 张江高科 | 4,826,132 | 108,829,276.60 | 2.05 |
| 9 | 000157 | 中联重科 | 2,471,865 | 107,921,625.90 | 2.03 |
| 10 | 600016 | 民生银行 | 6,799,052 | 107,493,012.12 | 2.03 |
| 总计 | | | 52,193,204 | 1,296,291,282 | 24.44 |

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 | 104,707,368.60 | 1.97 |
| 央票 | 1,074,158,000.00 | 20.25 |
| 金融债 | 139,670,000.00 | 2.63 |
| 企业债 | 0.00 | 0.00 |
| 可转债 | 15,478,910.12 | 0.29 |
| 合计 | 1,334,014,278.72 | 25.15 |

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(%) |
|----|----------|----------------|----------|
| 1 | 07 央票 06 | 165,291,000.00 | 3.12 |
| 2 | 07 央票 22 | 165,070,000.00 | 3.11 |
| 3 | 06 央票 80 | 145,920,000.00 | 2.75 |
| 4 | 07 央票 04 | 145,860,000.00 | 2.75 |
| 5 | 04 国开 17 | 99,700,000.00 | 1.88 |
| 合计 | | 721,841,000.00 | 13.61 |

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备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 | 1,848,780.49 |
| 应收证券清算款 | 182,751,532.15 |
| 应收利息 | 17,042,134.09 |
| 应收股利 | 0 |
| 应收申购款 | 87,132,546.23 |
| 总计 | 288,774,992.96 |

（四）本期末无处于转股期的可转换债券。

（五）本基金本期末持有权证明细。

| 被动持有 | 序号 | 权证代码 | 权证名称 | 数量（份） | 成本总额 |
|------|----|--------|---------|-----------|----------------|
| | 1 | - | - | - | - |
| 合计 | | - | - | - | - |
| 主动投资 | 1 | 030002 | 五粮 YGC1 | 1,694,000 | 56,751,817.70 |
| | 2 | 031001 | 侨城 HQC1 | 1,229,378 | 61,632,524.68 |
| 合计 | | - | - | 2,923,378 | 118,384,342.38 |

（六）本基金本期末未投资资产支持证券。

第六节 开放式基金份额变动

| 项目 | 份额（份） |
|--------|------------------|
| 期初基金份额 | 443,983,366.16 |
| 申购总份额 | 4,328,956,751.36 |
| 赎回总份额 | 137,576,683.64 |
| 期末基金份额 | 4,635,363,433.88 |

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)35104688/400-820-0860

银河基金管理有限公司

二 七年十月二十五日