

银河银泰理财分红证券投资基金季度报告

（2007 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 4 月 17 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：518,421,693.16

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

基金本期净收益：366,289,114.76 元

加权平均基金份额本期净收益：0.6585 元/份

期末基金资产净值：997,543,367.7 元

期末基金份额净值：1.9242 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。

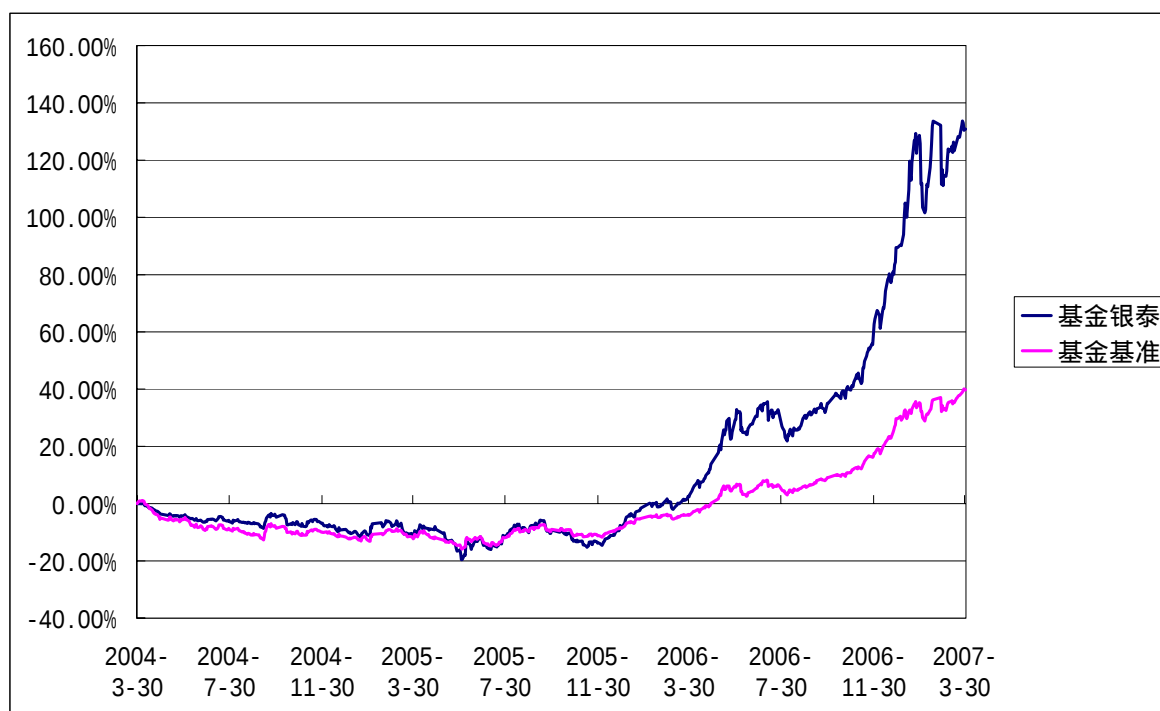
二、本报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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

2007 年第一季度	21.82	2.34	7.77	0.97	14.05	1.37
------------	-------	------	------	------	-------	------

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 年一季度银泰基金业绩比较基准收益率为 7.77%，基金银泰净值收益率为 21.82%，业绩优于基准。

2007 年一季度，上证指数在经历了一月和二月的振荡之后，于三月初重拾升势，不断创出新高，季度末指数收报 3183 点，上涨 24%。纺织服装、建筑、化工、农业等行业走势远强大盘，而金融保险行业则弱于指数涨幅，此外房地产、采掘和食品饮料等几个行业也表现平平。个股方面则是低价股及重组股涨幅惊人，市场热点集中在有资产注入题材的股票上。

投资策略方面，银泰基金一季度末的股票仓位为 67.34%，基本与上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，大幅增仓石化化工行业以及长期看好的零售业，大幅降低了房地产和机械行业的配置比例；在增加长期看好的金融保险和社会服务业比重的同时，对食品饮料、电力和信息技术行业进行了减持操作。

我们认为中国宏观经济长期向好的趋势没有发生改变，人民币升值的预期依然强烈而稳定，全流通后上市公司两类股东利益逐渐趋于一致，这些都为中国股市长期繁荣提供了良好的环境。但我们同时也认识到在经历了持续的大幅上涨之后，A 股市场整体估值水平已经偏高，非流通股变现的欲望在逐步增强，融资需求的剧增给也市场带来较大的压力；在经济日益全球化的今天，美国经济的不确定性、海外金融市场的动荡也会对中国 A 股市场带来越来越直接的影响。因此，2007 年二季度，我们倾向于在控制风险的前提下，基本维持较高的股票仓位水平，但会根据市场的变化进行较大幅度的调整。在行业和个股方面，我们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，如金融服务、消费类以及装备制造业，长期持有那些具有持续增长能力的优质公司，尤其关注有估值优势的蓝筹股。在把握成本压力减缓以及供求关系改善的部分中

间制造业和周期性行业投资机会的同时，对未来有优质资产注入的公司也会紧密跟踪，积极把握投资机会。

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	671,809,402.72	58.64
权 证	27,907,302.11	2.44
债 券	307,562,720.87	26.85
银行存款及清算备付金合计	132,276,054.51	11.55
其他资产	6,010,194.03	0.52
资产总值	1,145,565,674.24	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	B 采掘业	17,148,869.76	1.72
2	C 制造业	275,870,579.43	27.65
(1)	C0 食品、饮料	13,045,000.00	1.31
(2)	C3 造纸、印刷	3,515,549.42	0.35
(3)	C4 石油、化学、塑胶、塑料	54,432,946.35	5.46
(4)	C6 金属、非金属	80,047,595.36	8.02
(5)	C7 机械、设备、仪表	79,873,398.55	8.01
(6)	C8 医药、生物制品	25,372,089.75	2.54
(7)	C99 其他制造业	19,584,000.00	1.96
3	D 电力、煤气及水的生产和供应业	7,752,897.10	0.78
4	F 交通运输、仓储业	14,486,958.00	1.45
5	G 信息技术业	29,007,978.88	2.91
6	H 批发和零售贸易	118,376,685.71	11.87
7	I 金融、保险业	145,420,343.42	14.58
8	J 房地产业	16,590,000.00	1.66
9	K 社会服务业	15,707,090.86	1.57
10	L 传播与文化产业	8,997,000.00	0.90
11	M 综合类	22,450,999.56	2.25
合 计：		671,809,402.72	67.34

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	600015	华夏银行	4,839,996	54,304,755.12	5.44
2	600616	第一食品	1,917,749	45,565,716.24	4.57
3	600016	民生银行	3,000,000	37,320,000.00	3.74
4	600030	中信证券	744,300	32,027,229.00	3.21
5	000157	中联重科	1,194,381	31,639,152.69	3.17
6	600019	宝钢股份	3,000,000	29,700,000.00	2.98
7	000419	通程控股	1,683,840	23,001,254.40	2.31
8	600895	张江高科	2,136,156	22,450,999.56	2.25
9	000063	中兴通讯	500,000	21,950,000.00	2.20
10	000619	海螺型材	1,704,851	21,225,394.95	2.13
总计			20,721,273	319,184,501.96	32.00

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	88,218,380.10	8.84
金融债	151,120,601.73	15.15
企业债	6,183,000.00	0.62
可转债	62,040,739.04	6.22
合计	307,562,720.87	30.83

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	06 国开 02	49,940,671.73	5.01
2	04 国开 15	30,204,930.00	3.03
3	05 农发 08	29,985,000.00	3.01
4	02 国债	23,029,603.30	2.31
5	05 进出 01	21,000,000.00	2.11
合计		154,160,205.03	15.45

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	1,142,267.75

应收证券清算款	0.00
应收利息	4,618,926.28
应收股利	0.00
应收申购款	249,000.00
总计	6,010,194.03

（四）处于转股期的可转换债券代码、名称、期末市值、市值占基金资产净值比例

序号	债券代码	债券名称	市值（元）	市值占净值比(%)
1	125822	海化转债	20,411,417.88	2.05
2	100117	西钢转债	17,645,226.30	1.77
3	125024	招商转债	13,162,445.66	1.32
4	100795	国电转债	10,821,649.20	1.08
总计			62,040,739.04	6.22

（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	38006	吉炭 ZGP0	307,989	0
合计		-	-	307,989	0
主动投资	1	580005	万华 HXB1	232,700	6,709,001.70
	2	580006	雅戈 QCB1	474,163	4,915,415.76
	3	580007	长电 CWB1	300,000	2,091,049.35
	4	30002	五粮液	693,000	12,591,327.44
合计		-	-	1,699,863	26,306,794.25

（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	574,846,971.21
申购总份额	90,378,124.34
赎回总份额	146,803,402.39
期末基金份额	518,421,693.16

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)35104688/800-820-0860

银河基金管理有限公司

二〇〇七年四月十九日