

## 银丰证券投资基金季度报告 （2007年第2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2007年7月16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，投资者在做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：基金资产的 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：1,914,548,323.93 元

基金份额本期净收益：0.6382 元/份

期末基金资产净值：6,576,512,751.31 元

期末基金份额净值：2.192 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。

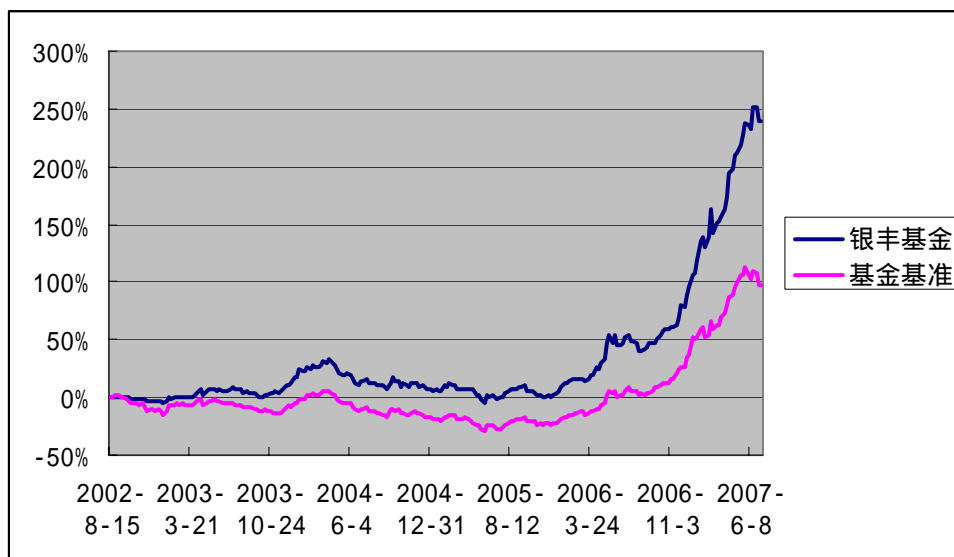
#### 二、本报告期份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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 年第二季度	29.34	2.85	14.22	2.89	15.12	-0.04

#### 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（截至日期为2007年6月30日）



#### 第四节 管理人报告

##### 一、基金经理小组情况简介

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，现任股票投资部总监，2002年8月至2005年12月任银丰基金基金经理、2005年12月至2007年1月任银河银泰理财分红证券投资基金基金经理，2007年1月起任银丰基金基金经理。

尚鹏岳先生，基金经理助理，硕士研究生学历，5年证券从业经历。毕业于浙江大学数学系金融数学专业。自2003年进入汉唐证券有限公司研究所工作，从事策略研究和数量分析工作。2004年2月加入银河基金管理有限公司，历任策略研究员、行业研究员、银河银泰理财分红证券投资基金基金经理助理，现任银丰基金基金经理助理。

## 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，努力实现基金持有人的利益，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，由于市场波动，个别日期国债投资比例未达基金合同要求的，也在规定期限内及时进行了调整，未损害基金份额持有人的利益。

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

### （一）季度市场回顾和操作

二季度 A 股市场整体强势，沪深 300 指数上涨 35.3%。风格方面，大市值股票涨幅大于小市值股票，成长股表现好于价值股。行业指数表现方面：采掘、房地产、家电、有色金属、商业、机械设备行业涨幅超越沪深 300 指数；黑色金属、金融服务、交通运输、轻工制造、信息设备、农林牧渔、电子元器件行业涨幅落后沪深 300 指数较大。

季度初，基于对市场的信心，我们一直保持较高的仓位。季度末，在市场投机行为加重，政策打压调控等影响下，我们对 A 股市场持谨慎态度，降低了股票仓位，尤其降低了动态市盈率过高，中报业绩较差，同时过于依赖资产注入题材类股票的投资比例。行业配置方面比较一季度变化不大，其中我们增加了特钢行业的投资比例。2007 年二季度，基金银丰业绩比较基准收益率为 14.22%，基金银丰净值收益率为 29.34%，业绩优于基准。

### （二）三季度市场展望

OECD 公布的 4 月份先行指标出现了明显回升的态势，说明未来 OECD 国家整体经济将继续温和扩张，扩张动能也将逐步恢复。国内经济方面，价格指数还能持续上涨，但是要警惕企业利润大幅增长的高点可能已过，同时流动性会进一步收紧。

长期来看，人民币持续稳步升值的背景下，宏观经济增长稳定性增强，流动性宽

松将长期存在，我们中长期看好 A 股市场的投资机会。短期来看，沪深 300 指数 07 年动态市盈率 29.32，比较于全球其他市场，A 股市场的估值偏高。从宏观层面来看，我们担心企业利润增速下滑，流动性进一步收紧，以及十七大后股指期货可能推出。总体分析，我们对 A 股市场 3 季度的表现持谨慎态度。

我们看好以下几类行业和主题：消费类的商业、旅游、传媒、食品饮料、日常消费品、汽车行业；基础工业和资源类的煤炭、非金属矿行业、同时关注部分大宗原材料行业的阶段性投资机会；部分盈利能力持续增强或相对估值较低的银行、保险、铁路、化工、建材、造纸、软件行业；关注在三季度还可以演绎的奥运板块、央企资产注入等投资主题。

## 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	4,078,805,778.13	51.39
权证	182,527,158.72	2.30
债券	1,757,909,476.86	22.15
银行存款及清算备付金合计	1,874,507,896.62	23.62
其他资产	42,872,464.01	0.54
资产总值	7,936,622,774.34	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	0.00	0.00
2	B 采掘业	233,975,273.76	3.56
3	C 制造业	1,856,014,775.31	28.21
(1)	C0 食品、饮料	137,768,115.04	2.09
(2)	C2 木材、家具	8,392,543.60	0.13
(3)	C3 造纸、印刷	40,352,099.04	0.61
(4)	C4 石油、化学、塑胶、塑料	16,085,997.12	0.24
(5)	C5 电子	178,285,676.56	2.71
(6)	C6 金属、非金属	756,413,955.11	11.50
(7)	C7 机械、设备、仪表	669,039,232.15	10.17

(8)	C8 医药、生物制品	49,677,156.60	0.76
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	6,849,991.38	0.10
5	F 交通运输、仓储业	406,940,213.21	6.19
6	G 信息技术业	24,965,243.28	0.38
7	H 批发和零售贸易	331,965,086.80	5.05
8	I 金融、保险业	1,050,555,448.14	15.97
9	J 房地产业	94,151,887.77	1.43
10	K 社会服务业	22,229,774.64	0.34
11	M 综合类	51,158,083.84	0.78
合计：		4,078,805,778.13	62.02

### 三、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	14,121,960	346,694,118.00	5.27
2	600660	福耀玻璃	8,837,817	272,116,385.43	4.14
3	600879	火箭股份	7,853,651	217,153,450.15	3.30
4	601699	潞安环能	5,090,506	210,899,663.58	3.21
5	000651	格力电器	5,810,160	209,746,776.00	3.19
6	000708	大冶特钢	16,476,060	197,877,480.60	3.01
7	601318	中国平安	2,617,955	188,309,503.15	2.86
8	601628	中国人寿	4,264,259	178,118,098.43	2.71
9	600616	第一食品	6,840,845	177,246,293.95	2.70
10	600004	白云机场	8,870,142	167,468,280.96	2.55
总计			80,783,355	2,165,630,050.25	32.94

### 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	242,945,760.50	3.69
金融债	713,141,377.43	10.84
央票	706,133,582.73	10.74
企业债	0.00	0.00
可转债	95,688,756.20	1.46
合计	1,757,909,476.86	26.73

### 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	07 央行票据 18	145,692,845.20	2.22

2	06 农发 08	110,025,001.43	1.67
3	05 农发 16	103,152,816.00	1.57
4	05 央行票据 08	100,695,200.00	1.53
5	04 进出 02	100,564,600.00	1.53
总计		560,130,462.63	8.52

## 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）
交易保证金	3,997,201.78
证券清算款	3,279,298.70
应收利息	30,529,480.25
待摊费用	4,845,059.28
其他应收款	221,424.00
总计	42,872,464.01

（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	125822	海化转债	28,874,000.00	0.44
2	100236	桂冠转债	28,114,258.00	0.43
3	110021	上电转债	20,779,442.60	0.32
合计			77,767,700.60	1.19

（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。

（六）本基金本期末持有权证证明细。

股改被动持有	序号	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额(元)
	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-
主动投资	1	030002	五粮 YGC1	5,587,167	105,700,857.20
合计	-	-	-	5,587,167	105,700,857.20

（七） 本基金本期末未投资资产支持证券。

（八） 因四舍五入原因，投资组合报告中，市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## 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)35104688/400-820-0860

银河基金管理有限公司

二 七年七月十七日