

## 银河银泰理财分红证券投资基金 2005 年半年度报告摘要

### 第一节 重要提示

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定,于 2005 年 8 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

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。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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中金额单位为人民币元,特别说明除外。

### 第二节 基金简介

#### 一、基金信息

基金简称:银泰理财分红基金

交易代码:150103

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:4,185,397,119.77 份

#### 二、基金投资情况

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。

在遵循多因素分析框架的评估程序的同时,本基金将运用优化的固定比例组合保险机制(CPPI),根据基金净值的损益情况,动态设定一个相对安全的股票组合占基金净值的上限比例,以实现控制股票投资风险暴露的目的。

##### 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  $\times$  40% + 中信全债指数  $\times$  55% + 金融同业存款利率  $\times$  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

### 三、基金管理人情况

名称：银河基金管理有限公司

信息披露负责人：屈艳萍

联系地址：上海市虹口区东大名路 908 号金岸大厦三楼

邮政编码：200082

联系电话：021-65956688

传真：021-65958980

电子邮箱：compliance@galaxyasset.com

### 四、基金托管人情况

名称：中国工商银行

信息披露负责人：庄为

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

联系电话：010-66107333

传真：010-66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

### 五、信息披露情况

基金管理人互联网网址：<http://www.galaxyasset.com>

半年度报告置备地点：

- 1、上海市东大名路 908 号金岸大厦 3 层银河基金管理有限公司
- 2、北京市西城区复兴门内大街 55 号中国工商银行

## 第三节 主要财务指标和基金净值表现

### 一、财务指标

- 1、基金本期净收益：-165,895,316.17
- 2、加权平均基金份额本期净收益：-0.0345 元/份
- 3、期末可供分配基金份额收益：-13.77 元/份
- 4、期末基金资产净值：3,609,071,332.17
- 5、期末基金份额净值：0.8623 元/份
- 6、本期基金份额净值增长率：-5.25%

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(例如开放式基金的申购赎回费、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、基金净值表现

基金份额净值增长率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 | 对比 1     | 对比 2 |           |              |
| 一个月 | 2.80  | 1.86 | 1.87     | 0.92 | 0.93      | 0.94         |
| 三个月 | -2.41 | 1.33 | -0.92    | 0.71 | -1.49     | 0.62         |
| 六个月 | -5.25 | 1.13 | -1.28    | 0.63 | -3.97     | 0.50         |
| 一年  | -8.05 | 0.89 | -4.15    | 0.58 | -3.90     | 0.31         |

自基金合同生效起至今 -13.79 0.80 -12.85 0.58 -0.94 0.22

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、 基金管理人情况简介

银河基金管理有限公司设立于 2002 年 6 月 14 日,由中国银河证券有限责任公司、中国石油天然气集团公司、北京首都机场集团公司、上海市城市建设投资开发总公司、湖南广播电视产业中心共同发起设立,经中国证监会证监基金字[2002]21 号文批准成立。

目前,除本基金外,银河基金管理有限公司另管理 1 只封闭式基金与 2 只开放式证券投资基金,基本情况如下:

##### 1、 银丰证券投资基金

类型: 契约型封闭式

成立日: 2002 年 8 月 15 日

投资目标: 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。

##### 2、 银河银联系列证券投资基金

本系列基金为契约型开放式基金,由两只基金构成,包括银河稳健证券投资基金和银河收益证券投资基金,每只基金彼此独立运作,并通过基金间相互转换构成一个统一的基金体系。

基金合同生效日: 2003 年 8 月 4 日

##### (1) 银河稳健证券投资基金

投资目标: 以稳健的投资风格,构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。

##### (2) 银河收益证券投资基金

投资目标: 以债券投资为主,兼顾股票投资,在充分控制风险和保持较高流动性的前提下,实现基金资产的安全及长期稳定增值。

##### 3、 银河银富货币市场基金

基金运作方式: 契约型开放式

基金合同生效日: 2004 年 12 月 20 日

基金投资目标: 在确保基金资产安全和高流动性的基础上,追求高于业绩比较基准的回报

##### 二、 基金经理情况简介

王彤京先生,基金经理,大学本科学历,13 年证券从业经历。1993 年在建总行深圳业务部任部门经理。1994 年至 1999 年在君安证券有限公司证券投资部和资产管理部任投资经理。2000 年至 2002 年在深圳市怡德丰科技有限公司任投资总监。2004 年加入银河基金管理有限公司,任基金经理助理,2005 年任银泰基金经理。

##### 三、 基金运作遵规守信情况说明

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。

#### 四、 投资策略和业绩表现

今年以来,在股权分置改革的不确定性和中国宏观经济增速放缓预期下,上证指数曾跌穿1000点。虽然在一季度也出现过阶段性的结构性赢利机会,但总体上市场基本上处于在不断创出新低的市场氛围之中。继钢铁、石化等周期性行业中的公司不断下跌之后,中间制造业中的优势企业、稳定增长的交通运输企业,甚至是处于消费终端的消费品公司的股价都出现了轮番下跌。在这样一种下跌氛围中,管理层不但加大了稳定市场政策的供给频率,而且还开始了股权分置改革试点,并以超越市场预期的速度在加速推进这一重大改革。在A股“含权”的政策取向刺激下,上证指数的跌势有所缓和。

在这样一种整体下跌氛围中,要使我们的基金净值保持稳定增长确实是个很大的挑战。在上半年,我们减持了部分对经济周期较为敏感的行业,增持了下游接近消费终端的行业公司,取得了一定的成效。

#### 五、 简要展望

我们认为中国经济已经步入一个调整的下降周期了,企业层次的盈利增长状况将不再乐观,特别是钢铁、石化行业的盈利较大幅度的下降预期将拉低整个市场的盈利增长水平,而上游原料成本、土地和人工成本的提升已经对中间的制造业毛利率造成明显的挤压。人民币升值和贸易摩擦将继续困扰中国的一些出口导向型产业。

继汽车行业爆发性增长放缓之后,中国的房地产业也正在进入一个爆发性增长后的修复阶段。我们可以认为驱动这一轮中国经济强劲增长的固定资产投资和出口已经在放慢速度了,从而对处于各个产业链中的企业盈利增长状况带来负面影响。但是,短期的调整和修正并不能改变中国经济长期以来的高速发展趋势。对投资而言,经济增速趋缓可能恰恰为我们提供一个以合理的价格选择并买入优秀公司的绝佳机会。

当前投资面临的另一个重大问题就是股权分置改革中的机遇和挑战。从现有补偿方案来看,对流通股股东的补偿可以在总体上降低A股市场的估值水平,其幅度大概在20%左右,这将大大提升A股的总体吸引力。与股权分置改革直接关联的全流通预期将影响市场的长期估值水平。我们认为,全流通预期将改变中国A股市场的投资逻辑与前提。决定一国股票市场的长期估值水平的是投资者获得的长期回报率。参考香港H股和新兴市场的估值水平和我国的公司治理现状,我们认为,中国股市的长期市盈率在12-15倍可能是较为适合投资的,更高的估值水平可能在投资者回报层次得不到有力的支持。

宏观经济下滑的趋势和全流通带来的估值压力已经大部分被市场所预期,这可能是导致指数二季度以来急速下跌的主要原因。从估值水平来看,我们认为A股市场基本上已经进入了可投资的估值区域了。如果考虑到全市场20%左右的补偿,许多优质公司的A股股价已经很有吸引力了。在行业结构配置方面,我们将在目前均衡配置基础上逐渐向非周期性行业倾斜,商业流通、食品饮料、医药、高速公路、旅游和传媒等行业都具有抗经济周期特征。尽量减持受人民币升值负面影响的出口导向型制造业,适当增持受惠于人民币升值的资产类股票。

#### 第五节 托管人报告

2005年上半年度,本托管人在对银河银泰理财分红证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2005年上半年度银河银泰理财分红证券投资基金管理人--银河基金管理有限公司在投资运

作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对银河银泰理财分红证券投资基金管理人--银河基金管理有限公司在 2005 年上半年度所编制和披露的银河银泰理财分红证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容具有真实、准确和完整性。

中国工商银行资产托管部

2005 年 8 月 18 日

## 第六节 财务会计报告(未经审计)

### (一)基金会计报告书

#### 1、2005 年 6 月 30 日资产负债表 会证基 01 表

| 资 产       | 本 期 末            | 上 年 末            |
|-----------|------------------|------------------|
| 资 产 :     |                  |                  |
| 银行存款      | 135,208,768.76   | 313,660,888.30   |
| 清算备付金     | 3,870,023.43     | 0.00             |
| 交易保证金     | 1,000,000.00     | 1,000,000.00     |
| 应收证券交易清算款 | 788,707.55       | 11,410,252.88    |
| 应收股利      | 1,092,883.10     | 0.00             |
| 应收利息      | 11,861,726.37    | 17,262,236.37    |
| 应收申购款     | 28000            | 71,000.00        |
| 其他应收款     | 0.00             | 0.00             |
| 股票投资市值    | 2,723,883,263.37 | 3,091,956,964.58 |
| 其中:股票投资成本 | 2,997,666,700.00 | 3,302,050,241.81 |
| 债券投资市值    | 763,123,089.30   | 1,616,633,955.53 |
| 其中:债券投资成本 | 753,902,983.46   | 1,616,410,155.92 |
| 配股权证      | 0.00             | 0.00             |
| 买入返售证券    | 0.00             | 0.00             |
| 待摊费用      | 181,479.70       | 0.00             |
| 资产合计:     | 3,641,037,941.58 | 5,051,995,297.66 |
| 负 债:      |                  |                  |
| 应付证券清算款   | 2,831,988.46     | 6,830,609.64     |
| 应付赎回款     | 21,945,211.35    | 2,595,732.27     |
| 应付赎回费     | 26,546.77        | 6,318.33         |
| 应付管理人报酬   | 4,450,877.89     | 6,490,494.50     |
| 应付托管费     | 741,812.97       | 1,081,749.10     |
| 应付佣金      | 755,453.75       | 2,156,125.48     |
| 应付利息      | 0.00             | 0.00             |
| 应付收益      | 0.00             | 0.00             |
| 未交税金      | 0.00             | 0.00             |
| 其他应付款     | 1,124,965.44     | 1,021,097.84     |
| 卖出回购证券款   | 0.00             | 0.00             |
| 短期借款      | 0.00             | 0.00             |
| 预提费用      | 89,752.78        | 60,000.00        |

|            |                  |                  |
|------------|------------------|------------------|
| 其他负债       | 0.00             | 0.00             |
| 负债合计       | 31,966,609.41    | 20,242,127.16    |
| 持有人权益：     |                  |                  |
| 实收基金       | 4,185,397,119.77 | 5,528,798,262.26 |
| 未实现利得      | -207,686,613.81  | -183,869,108.87  |
| 未分配收益      | -368,639,173.79  | -313,175,982.89  |
| 持有人权益合计    | 3,609,071,332.17 | 5,031,753,170.50 |
| 负债与持有人权益总计 | 3,641,037,941.58 | 5,051,995,297.66 |

2、2005年1月1日-6月30日经营业绩表 会证基02表

| 项目         | 本期累计数           | 上年同期(3月30日-6月30日) |
|------------|-----------------|-------------------|
| 一、收入       | -127,708,347.97 | 38,409,143.19     |
| 1、股票差价收入   | -208,251,384.90 | -9,168,091.66     |
| 2、债券差价收入   | 11,255,306.32   | 41,577.59         |
| 3、债券利息收入   | 16,115,974.32   | 9,265,687.19      |
| 4、存款利息收入   | 2,074,854.30    | 8,591,605.86      |
| 5、股利收入     | 47,373,887.11   | 21,775,106.39     |
| 6、买入返售证券收入 | 0.00            | 6,685,921.52      |
| 7、其他收入     | 3,723,014.88    | 1,217,336.30      |
| 二、费用       | 38,186,968.20   | 25,942,540.81     |
| 1、基金管理人报酬  | 32,307,490.66   | 22,042,864.87     |
| 2、基金托管费    | 5,384,581.74    | 3,673,810.80      |
| 3、卖出回购证券支出 | 260,981.10      | 0.00              |
| 4、利息支出     | 0.00            | 0.00              |
| 5、其他费用     | 233,914.70      | 225,865.14        |
| 其中：上市年费    | 0.00            | 0.00              |
| 信息披露费      | 178,520.30      | 120,866.52        |
| 审计费用       | 29,752.78       | 20,144.73         |
| 三、基金净收益    | -165,895,316.17 | 12,466,602.38     |
| 加：未实现收益    | -54,693,853.17  | -388,896,789.36   |
| 四、基金经营业绩   | -220,589,169.34 | -376,430,186.98   |

3、2005年1月1日-6月30日基金收益分配表 会证基02表附表

| 项目           | 本年累计数           | 上年同期(3月30日-6月30日) |
|--------------|-----------------|-------------------|
| 本期基金净收益      | -165,895,316.17 | 12,466,602.38     |
| 加：期初基金净收益    | -313,175,982.89 | 0.00              |
| 加：本期损益平准金    | 110,432,125.27  | -101,496.99       |
| 可供分配基金净收益    | -368,639,173.79 | 12,365,105.39     |
| 减：本期已分配基金净收益 | 0.00            | 0.00              |
| 期末基金净收益      | -368,639,173.79 | 12,365,105.39     |

4、2005年1月1日-6月30日基金净值变动表 会证基03表

| 项 目      | 金 额              | 上年同期(3月30日-6月30日) |
|----------|------------------|-------------------|
| 一、期初基金净值 | 5,031,753,170.50 | 6,013,222,027.96  |

二、本期经营活动：

|       |                 |               |
|-------|-----------------|---------------|
| 基金净收益 | -165,895,316.17 | 12,466,602.38 |
|-------|-----------------|---------------|

未实现利得 -54,693,853.17 -388,896,789.36  
 经营活动产生的基金净值变动数 -220,589,169.34 -376,430,186.98

三、本期基金单位交易：

基金申购款 11,363,154.16 112,761,731.00  
 基金赎回款 -1,213,455,823.15 -145,584,566.19  
 基金单位交易产生的基金净值变动数 -1,202,092,668.99 -32,822,835.19

四、本期向持有人分配收益：

向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数 0.00 0.00

五、期末基金净值 3,609,071,332.17 5,603,969,005.79

(二)会计报表附注

1、主要会计政策

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计相一致。

2、报告期内没有重大会计差错发生。

3、关联方及关联方交易

本报告期内本基金的关联方关系没有发生变化,与关联方进行的交易是在正常业务中按照一般商业条款进行的,具体情况如下：

(1)通过关联方席位进行的交易

| 关联方  | 期间   | 股票成交<br>实付佣金 占比  | 占比      | 债券成交           | 占比      | 债券回购成交        | 占比     |
|------|------|------------------|---------|----------------|---------|---------------|--------|
| 银河证券 | 本报告期 | 1,577,550,339.68 | 29.99%  | 442,091,311.46 | 35.76%  |               |        |
|      |      | 269,000,000      | 100.00% | 1,277,356.08   | 30.18%  |               |        |
|      | 上年同期 | 1,759,619,701.57 | 93.12%  | 1,931,181.90   | 100.00% | 7,152,900,000 | 51.58% |
|      |      | 1,338,901.41     | 96.92%  |                |         |               |        |

交易佣金为买(卖)股票成交金额的 1‰,扣除买卖股票的经手费、证管费及结算风险金等；债券及回购交易不计提佣金,但债券及回购交易的结算风险金从股票交易佣金中扣除。

银河证券向管理人提供证券研究综合服务,服务内容包括银河证券投资银行部门、营业部、研究部门等部门在法律允许范围内对管理人基金管理业务的研究支持与配合。

(2)关联方报酬

基金管理人费用 :支付基金管理人银河基金管理有限公司的管理人费用本年度按前一日基金资产净值的 1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为：日基金管理费 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

本基金在 2005 年 1 月 1 日-6 月 30 日发生基金管理费 32,307,490.66 元。去年 3 月 30 日-6 月 30 日为 22,042,864.87 元。

基金托管人费用 :支付基金托管人中国工商银行的托管人费用本年度按前一日基金资产净值的 0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为：日基金管理费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在 2005 年 1 月 1 日-6 月 30 日发生基金托管费 5,384,581.743 元,去年 3 月 30 日-6 月 30 日为 3,673,810.80 元。

(3)本报告期内与关联方无银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 4、流通受限制的资产

本基金在本期末流通受限制的资产是未上市首次公开发行新股,从新股获配日至新股上市日,为流通受限制期限,上市前按成本估值。

本基金截至 2005 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下:

| 名称   | 数量(股)     | 总成本          | 总市值          | 转让受限原因  | 中签日期       | 上市日期       |
|------|-----------|--------------|--------------|---------|------------|------------|
| 包头铝业 | 369,125   | 1,291,937.50 | 1,387,910.00 | 首发新股未上市 | 2005-08-09 | 2005-04-15 |
| 登海种业 | 29,165    | 487,055.50   | 627,922.45   | 首发新股未上市 | 2005-07-20 | 2005-04-01 |
| 兔宝宝  | 60,775    | 302,659.50   | 413,270.00   | 首发新股未上市 | 2005-08-10 | 2005-04-15 |
| 轴研科技 | 31,879    | 203,706.81   | 376,172.20   | 首发新股未上市 | 2005-08-26 | 2005-04-30 |
| 三花股份 | 67,962    | 502,239.18   | 688,455.06   | 首发新股未上市 | 2005-09-07 | 2005-05-20 |
| 宝钢股份 | 1,521,200 | 7,788,544.00 | 7,575,576.00 | 增发新股未上市 | 2005-07-11 | 2005-04-26 |

#### 第七节 投资组合报告

##### 一、报告期末基金资产组合情况

| 项目名称       | 金额               | 占基金资产总值比例(%) |
|------------|------------------|--------------|
| 股票         | 2,723,883,263.37 | 74.81        |
| 债券         | 763,123,089.30   | 20.96        |
| 银行存款及清算备付金 | 139,078,792.19   | 3.82         |
| 其他资产       | 14,952,796.72    | 0.41         |
| 资产总值       | 3,641,037,941.58 | 100.00       |

##### 二、报告期末按行业分类的股票投资组合

| 序号  | 行业               | 市值               | 占净值比例(%) |
|-----|------------------|------------------|----------|
| 1   | A 农、林、牧、渔业       | 37,779,607.95    | 1.05     |
| 2   | B 采掘业            | 210,086,883.78   | 5.82     |
| 3   | C 制造业            | 1,448,621,377.96 | 40.14    |
| (1) | C0 食品、饮料         | 93,249,945.80    | 2.58     |
| (2) | C1 纺织、服装、皮毛      | 31,847,583.00    | 0.88     |
| (3) | C2 木材、家具         | 562,870.00       | 0.02     |
| (4) | C3 造纸、印刷         | 109,647,834.20   | 3.04     |
| (5) | C4 石油、化学、塑胶、塑料   | 347,463,772.70   | 9.63     |
| (6) | C5 电子            | 243,080.00       | 0.01     |
| (7) | C6 金属、非金属        | 308,742,775.15   | 8.55     |
| (8) | C7 机械、设备、仪表      | 426,434,958.65   | 11.82    |
| (9) | C8 医药、生物制品       | 130,428,288.46   | 3.61     |
| 4   | D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 165,680,796.58   | 4.59     |
| 5   | F 交通运输、仓储业       | 449,483,810.11   | 12.45    |



|    |           |                  |       |
|----|-----------|------------------|-------|
| 6  | G 信息技术业   | 159,453,258.50   | 4.42  |
| 7  | H 批发和零售贸易 | 53,916,521.15    | 1.49  |
| 8  | I 金融、保险业  | 90,930,196.98    | 2.52  |
| 9  | J 房地产业    | 92,092,480.79    | 2.55  |
| 10 | K 社会服务业   | 15,838,329.57    | 0.44  |
|    | 合计        | 2,723,883,263.37 | 75.47 |

三、报告期末按市值占期末基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细(投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本公司网站 <http://www.galaxyasset.com> 的半年度报告正文)

| 序号 | 股票代码   | 股票名称        | 股数             | 市值             | 市值占净值比(%) |
|----|--------|-------------|----------------|----------------|-----------|
| 1  | 600019 | 宝钢股份        | 22,943,292     | 114,257,594.16 | 3.17      |
| 2  | 600308 | 华泰股份        | 11,120,470     | 109,647,834.20 | 3.04      |
| 3  | 600050 | 中国联通        | 39,063,215     | 102,345,623.30 | 2.84      |
| 4  | 000089 | 深圳机场        | 12,155,469     | 97,851,525.45  | 2.71      |
| 5  | 600036 | 招商银行        | 15,004,983     | 90,930,196.98  | 2.52      |
| 6  | 600900 | 长江电力        | 10,642,174     | 86,946,561.58  | 2.41      |
| 7  | 000900 | 现代投资        | 7,760,387      | 84,510,614.43  | 2.34      |
| 8  | 000581 | 威孚高科        | 9,623,333      | 81,317,163.85  | 2.25      |
| 9  | 600028 | 中国石化        | 21,391,214     | 75,510,985.42  | 2.09      |
| 10 | 600348 | 国阳新能        | 7,367,082      | 69,618,924.90  | 1.93      |
|    | 总计     | 157,071,619 | 912,937,024.27 | 25.30          |           |

#### 四、报告期内股票投资组合的重大变动

(一)报告期内累计买入、累计卖出总额前二十名股票明细。

##### 1、累计买入股票前二十名明细

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 累计买入金额         | 占期初净值比(%) |
|----|--------|------|----------------|-----------|
| 1  | 600348 | 国阳新能 | 115,917,945.38 | 2.30      |
| 2  | 600019 | 宝钢股份 | 112,860,890.92 | 2.24      |
| 3  | 600050 | 中国联通 | 84,115,759.72  | 1.67      |
| 4  | 000089 | 深圳机场 | 80,726,024.41  | 1.60      |
| 5  | 600900 | 长江电力 | 80,052,078.80  | 1.59      |
| 6  | 000970 | 中科三环 | 75,656,334.40  | 1.50      |
| 7  | 000898 | 鞍钢新轧 | 66,967,091.99  | 1.33      |
| 8  | 000063 | 中兴通讯 | 65,130,917.18  | 1.29      |
| 9  | 600308 | 华泰股份 | 62,897,707.69  | 1.25      |
| 10 | 600188 | 兖州煤业 | 62,724,872.07  | 1.25      |
| 11 | 000726 | 鲁泰 A | 57,748,569.61  | 1.15      |
| 12 | 000002 | 万科 A | 51,894,681.61  | 1.03      |
| 13 | 000625 | 长安汽车 | 47,809,619.35  | 0.95      |
| 14 | 600036 | 招商银行 | 47,073,568.36  | 0.94      |
| 15 | 000858 | 五粮液  | 46,240,484.26  | 0.92      |
| 16 | 000866 | 扬子石化 | 45,295,013.27  | 0.90      |
| 17 | 600005 | 武钢股份 | 45,012,007.73  | 0.89      |
| 18 | 600018 | 上港集箱 | 44,495,862.94  | 0.88      |

|    |        |      |               |      |
|----|--------|------|---------------|------|
| 19 | 000822 | 山东海化 | 43,058,831.97 | 0.86 |
| 20 | 000895 | 双汇发展 | 42,336,792.98 | 0.84 |

## 2、累计卖出股票前二十名明细

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 累计卖出金额         | 占期初净值比(%) |
|----|--------|------|----------------|-----------|
| 1  | 600019 | 宝钢股份 | 184,138,580.02 | 3.66      |
| 2  | 600900 | 长江电力 | 136,538,527.36 | 2.71      |
| 3  | 600029 | 南方航空 | 117,120,944.51 | 2.33      |
| 4  | 000898 | 鞍钢新轧 | 113,839,878.09 | 2.26      |
| 5  | 600005 | 武钢股份 | 111,541,722.49 | 2.22      |
| 6  | 600020 | 中原高速 | 104,219,245.84 | 2.07      |
| 7  | 600028 | 中国石化 | 91,354,598.05  | 1.82      |
| 8  | 000900 | 现代投资 | 67,701,406.05  | 1.35      |
| 9  | 600004 | 白云机场 | 66,073,657.22  | 1.31      |
| 10 | 600643 | 申能股份 | 65,763,675.76  | 1.31      |
| 11 | 600050 | 中国联通 | 62,685,567.34  | 1.25      |
| 12 | 600177 | 雅戈尔  | 61,674,453.21  | 1.23      |
| 13 | 600098 | 广州控股 | 56,784,016.23  | 1.13      |
| 14 | 600188 | 兖州煤业 | 55,216,424.17  | 1.10      |
| 15 | 000970 | 中科三环 | 45,454,045.02  | 0.90      |
| 16 | 000659 | 珠海中富 | 44,170,528.36  | 0.88      |
| 17 | 000822 | 山东海化 | 44,151,971.41  | 0.88      |
| 18 | 600966 | 博汇纸业 | 42,850,150.96  | 0.85      |
| 19 | 000581 | 威孚高科 | 42,725,193.73  | 0.85      |
| 20 | 000895 | 双汇发展 | 41,667,663.39  | 0.83      |

## (二)报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

报告期内买入股票总成本 卖出股票的收入总额

2,622,875,242.85 2,721,292,259.31

## 五、报告期内按券种分类的债券投资组合

名称 证券市值 占基金净值比例(%)

国债 371,609,152.50 10.30

金融债 369,743,200.00 10.24

可转债 21,770,736.80 0.60

合计 763,123,089.30 21.14

## 六、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号 债券名称 市值 市值占净值%

1 05 农发 04 149,925,000.00 4.15

2 20 国债 118,418,760.00 3.28

3 21 国债 70,095,118.50 1.94

4 04 国债 58,344,665.00 1.62

5 04 农发 02 50,000,000.00 1.39

合计 446,783,543.50 12.38

## 七、投资组合报告附注

(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            |
|---------|---------------|
| 交易所保证金  | 1,000,000.00  |
| 应收证券清算款 | 788,707.55    |
| 应收股利    | 1,092,883.10  |
| 应收利息    | 11,861,726.37 |
| 应收申购款   | 28,000.00     |
| 待摊费用    | 181,479.70    |
| 总计      | 14,952,796.72 |

## 第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

| 基金持有人户数    | 户均持有份额(份)        |    | 基金持有人结构(%) |        | 基金持有人份额结构(份)   |                  |
|------------|------------------|----|------------|--------|----------------|------------------|
|            | 机构               | 个人 | 机构         | 个人     |                | 合计               |
| 115,132.00 | 36,353.03        |    | 9.74%      | 90.26% | 407,721,943.69 | 3,777,675,176.08 |
|            | 4,185,397,119.77 |    |            |        |                |                  |

## 第九节 开放式基金份额变动

| 项目     | 份额(份)            |
|--------|------------------|
| 期初基金份额 | 4,559,126,711.26 |
| 申购总份额  | 7,475,595.53     |
| 赎回总份额  | 381,205,187.02   |
| 期末基金份额 | 4,185,397,119.77 |

## 第十节 重大事项揭示

- 一. 报告期内未召开基金份额持有人大会。
- 二. 报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。
- 三. 报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。
- 四. 报告期内基金投资策略无改变。
- 五. 报告期内基金未进行收益分配。
- 六. 报告期内基金未改聘会计师事务所。
- 七. 报告期内无基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况。
- 八. 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

| 券商席位 | 席位数    | 股票合计             | 占比(%) | 债券合计           | 占比(%) | 回购金额        | 占比(%)      |
|------|--------|------------------|-------|----------------|-------|-------------|------------|
| 实付佣金 |        |                  |       |                |       |             |            |
| 银河证券 | 5      | 1,577,550,339.68 | 29.99 | 442,091,311.46 | 35.76 | 269,000,000 |            |
|      | 100.00 | 1,277,356.08     | 30.35 |                |       |             |            |
| 广州证券 | 1      | 330,972,612.33   | 6.29  | 57,570,589.50  | 4.66  | 0.00        | 267,927.26 |
|      | 6.37   |                  |       |                |       |             |            |
| 国泰君安 | 1      | 338,387,538.78   | 6.43  | 104,913,912.40 | 8.49  | 0.00        | 276,417.72 |

|              |    |                  |        |                  |        |   |      |             |
|--------------|----|------------------|--------|------------------|--------|---|------|-------------|
| 6.57         |    |                  |        |                  |        |   |      |             |
| 广发证券         | 1  | 332,185,520.94   | 6.32   | 107,483,555.20   | 8.69   | 0 | 0.00 | 271,430.75  |
| 6.45         |    |                  |        |                  |        |   |      |             |
| 海通证券         | 1  | 708,474,602.29   | 13.47  | 62,754,022.89    | 5.08   | 0 | 0.00 | 551,248.29  |
| 13.10        |    |                  |        |                  |        |   |      |             |
| 亚洲证券         | 1  | 745,327,899.26   | 14.17  | 293,106,986.80   | 23.71  | 0 | 0.00 |             |
| 593,555.10   |    | 14.10            |        |                  |        |   |      |             |
| 光大证券         | 1  | 289,603,957.92   | 5.51   | 27,820,519.80    | 2.25   | 0 | 0.00 | 235,788.67  |
| 5.60         |    |                  |        |                  |        |   |      |             |
| 长城证券         | 1  | 414,519,986.36   | 7.88   | 20,567,169.40    | 1.66   | 0 | 0.00 | 323,337.07  |
| 7.68         |    |                  |        |                  |        |   |      |             |
| 信泰证券         | 1  | 423,074,717.66   | 8.04   | 9,151,712.80     | 0.74   | 0 | 0.00 | 330,602.21  |
| 7.86         |    |                  |        |                  |        |   |      |             |
| 东北证券         | 1  | 96,648,737.99    | 1.84   | 108,486,036.20   | 8.77   | 0 | 0.00 | 78,600.62   |
| 1.87         |    |                  |        |                  |        |   |      |             |
| 联合证券         | 1  | 2,799,952.25     | 0.05   | 2,444,700.00     | 0.20   | 0 | 0.00 | 2,146.16    |
| 0.05         |    |                  |        |                  |        |   |      |             |
| 合计           | 15 | 5,259,545,865.46 | 100.00 | 1,236,390,516.45 | 100.00 |   |      | 269,000,000 |
| 4,208,409.93 |    | 100.00           |        |                  |        |   |      |             |

九、报告期内,本基金及基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登临时公告如下:

- 1、 银河基金管理有限公司关于新增代销机构的公告(2005.1.12)
- 2、 银河基金管理有限公司关于设立深圳分公司的公告(2005.2.17)
- 3、 银河基金管理有限公司关于新增代销机构的公告(2005.6.3)
- 4、 银河基金管理有限公司关于调整基金经理的公告(2005.6.8)
- 5、 关于在交通银行开办银河银联系列证券投资基金和银河银泰理财分红证券投资基金 "定期定额投资计划"业务的公告(2005.6.10)
- 6、 银河基金管理有限公司关于新增代销机构的公告(2005.6.10)

银河基金管理有限公司

二 五年八月二十九日