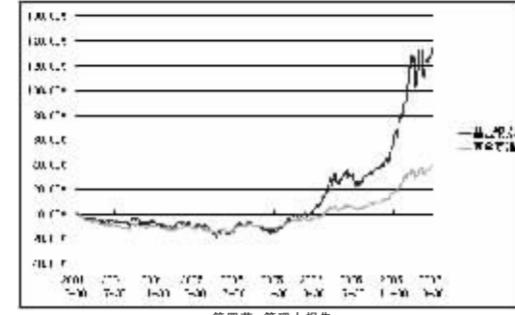




## 银河银泰理财分红证券投资基金

### 2007年第一季度报告



第四节 管理人报告

- 基金经理小组简介及简历

刘凤华女士，研究生学历，现为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基金管理公司工作，中国国研证券有限公司担任责任公司工作、历任银河基金管理有限公司行业研究员，银河证券投资基金管理经理助理。2007年1月起任银河银泰理财分红证券投资基金基金经理。

红伟先生，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有限公司工作，中国华融资产管理公司担任责任公司工作。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。

- 基金经理对宏观经济运行、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的基础上，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%+中信债基指数×55%+金融同业存款利率×5%。

风险收益特征：本基金主要投资于固定收益品种，风险-收益水平介于债券基金与股票基金之间。

基金经理姓名：银河基金管理有限公司

基金经理人名称：中国工商银行股份有限公司（简称：中国工商银行）

- 第二节 基本财务指标和基金净值表

- 一、本期报告期主要会计数据和财务指标

本基金本期总收益:366,289,114.76元  
加权平均基金份额净值:1.0695元/份

期末基金份额净值:1,097,543,367.77元

期初基金份额净值:1,092,424.01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、开放式基金申购或赎回费用、红利再投费用、基金转换费用等），计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

- 二、本期报告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		业绩比较基准收益率	对比 1	对比 2
	标准差	基准收益率	收益率标准差	对比 1	对比 2
2007年第一季度	21.82	2.34	7.77	0.97	14.05

三、揭示基金合同期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

第一节 重要提示

本基金管理人的董事会及其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。

本报告期报告中的财务数据未经审计。

第二节 基本产品概况

基金经理名称：银河银富货币市场基金基金经理

A 组基金经理：银河银富 A 级（交易代码：160005）

B 组基金经理：银河银富 B 级（交易代码：160015）

基金经理运作方式：契约型开放式

基金经理合同期：2007 年 12 月 20 日

报告期末基金份额总额:532,796,589.44 份

其中：机构投资者: 1,324,943,078.18 份

银河银富 A : 399,813,511.26 份

投资目标：在确保基金安全性、安全性和流动性的基础上，追求高于业绩比较基准的回报。

投资策略：本基金主要投资于短期金融工具，投资策略的重点是在投资组合的流动性和收益性这两方面取得平衡。本基金将利用研究为工具，利用基本分析和数量化分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，追求稳定的当期收益。

1. 战略资产配置策略

利润驱动策略：因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素，所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。投资决策委员会通过对宏观经济形势、货币政策、货币供应量、资金监管政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的分析，形成对未来利率走势的判断，并据此调整组合的期限和品种配置。比如，根据历史上我国国债基金利润率的走势，在年初末资金利率较高的时候调整配置至基金资产，而在年末资金利率较低的时候则适时调整配置至现金资产。

平均剩余期限控制策略：根据对短期利率走势的判断确定并控制投资组合的平均剩余期限。在预期短期利率上升时，通过组合的平均期限，以规避资金损失和获得较高的再投资收益，在预期短期利率下降时，延长组合的平均期限，以锁定较高的收入水平。

现金流管理策略：根据对资产负债分析及对申购赎回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和债券基金的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，在保持本基金充分流动性的基础上争取较高的收益。

2. 资产配置策略

在战术资产配置策略中，业绩比较基准：A 组基金经理：银河银富 A 级（交易代码：160005）

B 组基金经理：银河银富 B 级（交易代码：160015）

基金经理运作方式：契约型开放式

基金经理合同期：2007 年 12 月 20 日

报告期末基金份额总额:532,796,589.44 份

其中：机构投资者: 1,324,943,078.18 份

银河银富 A : 399,813,511.26 份

投资目标：在确保基金安全性、安全性和流动性的基础上，追求高于业绩比较基准的回报。

投资策略：本基金主要投资于短期金融工具，投资策略的重点是在投资组合的流动性和收益性这两方面取得平衡。本基金将利用研究为工具，利用基本分析和数量化分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，追求稳定的当期收益。

1. 战略资产配置策略

利润驱动策略：因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素，所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。投资决策委员会通过对宏观经济形势、货币政策、货币供应量、资金监管政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的分析，形成对未来利率走势的判断，并据此调整组合的期限和品种配置。比如，根据历史上我国国债基金利润率的走势，在年初末资金利率较高的时候调整配置至基金资产，而在年末资金利率较低的时候则适时调整配置至现金资产。

平均剩余期限控制策略：根据对短期利率走势的判断确定并控制投资组合的平均剩余期限。在预期短期利率上升时，通过组合的平均期限，以规避资金损失和获得较高的再投资收益，在预期短期利率下降时，延长组合的平均期限，以锁定较高的收入水平。

现金流管理策略：根据对资产负债分析及对申购赎回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和债券基金的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，在保持本基金充分流动性的基础上争取较高的收益。

2. 资产配置策略

在战术资产配置策略中，业绩比较基准：A 组基金经理：银河银富 A 级（交易代码：160005）

B 组基金经理：银河银富 B 级（交易代码：160015）

基金经理运作方式：契约型开放式

基金经理合同期：2007 年 12 月 20 日

报告期末基金份额总额:532,796,589.44 份

其中：机构投资者: 1,324,943,078.18 份

银河银富 A : 399,813,511.26 份

投资目标：在确保基金安全性、安全性和流动性的基础上，追求高于业绩比较基准的回报。

投资策略：本基金主要投资于短期金融工具，投资策略的重点是在投资组合的流动性和收益性这两方面取得平衡。本基金将利用研究为工具，利用基本分析和数量化分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，追求稳定的当期收益。

1. 战略资产配置策略

利润驱动策略：因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素，所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。投资决策委员会通过对宏观经济形势、货币政策、货币供应量、资金监管政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的分析，形成对未来利率走势的判断，并据此调整组合的期限和品种配置。比如，根据历史上我国国债基金利润率的走势，在年初末资金利率较高的时候调整配置至基金资产，而在年末资金利率较低的时候则适时调整配置至现金资产。

平均剩余期限控制策略：根据对短期利率走势的判断确定并控制投资组合的平均剩余期限。在预期短期利率上升时，通过组合的平均期限，以规避资金损失和获得较高的再投资收益，在预期短期利率下降时，延长组合的平均期限，以锁定较高的收入水平。

现金流管理策略：根据对资产负债分析及对申购赎回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和债券基金的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，在保持本基金充分流动性的基础上争取较高的收益。

2. 资产配置策略

在战术资产配置策略中，业绩比较基准：A 组基金经理：银河银富 A 级（交易代码：160005）

B 组基金经理：银河银富 B 级（交易代码：160015）

基金经理运作方式：契约型开放式

基金经理合同期：2007 年 12 月 20 日

报告期末基金份额总额:532,796,589.44 份

其中：机构投资者: 1,324,943,078.18 份

银河银富 A : 399,813,511.26 份

投资目标：在确保基金安全性、安全性和流动性的基础上，追求高于业绩比较基准的回报。

投资策略：本基金主要投资于短期金融工具，投资策略的重点是在投资组合的流动性和收益性这两方面取得平衡。本基金将利用研究为工具，利用基本分析和数量化分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，追求稳定的当期收益。

1. 战略资产配置策略

利润驱动策略：因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素，所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。投资决策委员会通过对宏观经济形势、货币政策、货币供应量、资金监管政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的分析，形成对未来利率走势的判断，并据此调整组合的期限和品种配置。比如，根据历史上我国国债基金利润率的走势，在年初末资金利率较高的时候调整配置至基金资产，而在年末资金利率较低的时候则适时调整配置至现金资产。

平均剩余期限控制策略：根据对短期利率走势的判断确定并控制投资组合的平均剩余期限。在预期短期利率上升时，通过组合的平均期限，以规避资金损失和获得较高的再投资收益，在预期短期利率下降时，延长组合的平均期限，以锁定较高的收入水平。

现金流管理策略：根据对资产负债分析及对申购赎回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和债券基金的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，在保持本基金充分流动性的基础上争取较高的收益。

2. 资产配置策略

在战术资产配置策略中，业绩比较基准：A 组基金经理：银河银富 A 级（交易代码：160005）

B 组基金经理：银河银富 B 级（交易代码：160015）

基金经理运作方式：契约型开放式

基金经理合同期：2007 年 12 月 20 日

报告期末基金份额总额:532,796,589.44 份

其中：机构投资者: 1,324,943,078.18 份

银河银富 A : 399,813,511.26 份

投资目标：在确保基金安全性、安全性和流动性的基础上，追求高于业绩比较基准的回报。

投资策略：本基金主要投资于短期金融工具，投资策略的重点是在投资组合的流动性和收益性这两方面取得平衡。本基金将利用研究为工具，利用基本分析和数量化分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，追求稳定的当期收益。

1. 战略资产配置策略

利润驱动策略：因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素，所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。投资决策委员会通过对宏观经济形势、货币政策、货币供应量、资金监管政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的分析，形成对未来利率走势的判断，并据此调整组合的期限和品种配置。比如，根据历史上我国国债基金利润率的走势，在年初末资金利率较高的时候调整配置至基金资产，而在年末资金利率较低的时候则适时调整配置至现金资产。

平均剩余期限控制策略：根据对短期利率走势的判断确定并控制投资组合的平均剩余期限。在预期短期利率上升时，通过组合的平均期限，以规避资金损失和获得较高的再投资收益，在预期短期利率下降时，延长组合的平均期限，以锁定较高的收入水平。

现金流管理策略：根据对资产负债分析及对申购赎回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和债券基金的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，在保持本基金充分流动性的基础上争取较高的收益。

2. 资产配置策略

在战术资产配置策略中，业绩比较基准：A 组基金经理：银河银富 A 级（交易代码：160005）

B 组基金经理：银河银富 B 级（交易代码：160015）

基金经理运作方式：契约型开放式

基金经理合同期：2007 年 12 月 20 日

报告期末基金份额总额:532,796,589.44 份

其中：机构投资者: 1,324,943,078.18 份

银河银富 A : 399,813,511.26 份

投资目标：在确保基金安全性、安全性和流动性的基础上，追求高于业绩比较基准的回报。

投资策略：本基金主要投资于短期金融工具，投资策略的重点是在投资组合的流动性和收益性这两方面取得平衡。本基金将利用研究为工具，利用基本分析和数量化分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，追求稳定的当期收益。

1. 战略资产配置策略

利润驱动策略：因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素，所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。投资决策委员会通过对宏观经济形势、货币政策、货币供应量、资金监管政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的分析，形成对未来利率走势的判断，并据此调整组合的期限和品种配置。比如，根据历史上我国国债基金利润率的走势，在年初末资金利率较高的时候调整配置至基金资产，而在年末资金利率较低的时候则适时调整配置至现金资产。

平均剩余期限控制策略：根据对短期利率走势的判断确定并控制投资组合的平均剩余期限。在预期短期利率上升时，通过组合的平均期限