银丰证券投资基金

2008年第一季度报告

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2008年4月14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

1.	本期利润	－1,439,301,502.08	元
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	383,478,829.00	元
3.	加权平均基金份额本期利润	－0.4798	元
4.	期末基金资产净值	5,223,140,977.32	元
5.	期末基金份额净值	1.741	元／份

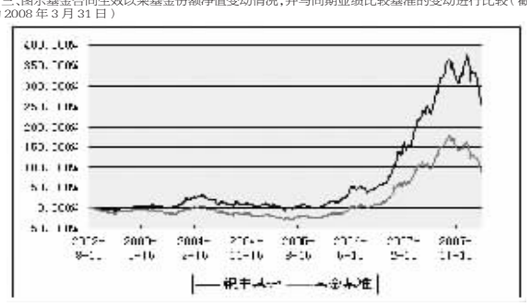
注1：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”＝第2项／（第1项／第3项）

注2：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

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
2008年第1季度	－21.61%	3.97%	－26.10%	3.32%	4.49%	0.65%

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2008年3月31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，14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，6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，2007年12月起任银丰基金基金经理。

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）2008年一季度市场回顾和操作

2008年一季度上证指数下跌34%。农业、化工、房地产、计算机、旅游、家电行业相对跌幅较小，石油石化、民航、有色、金融行业相对跌幅较大。市场风格方面，小盘指数下跌18.4%，中盘指数下跌25%，大盘指数下跌31.5%。比较于07年10月份市场高点以来的调整，A股市场普跌特征明显。

基金银丰一季度股票类资产仓位有所降低，行业方面增加了食品饮料（权证转股）、造纸、化工、房地产类行业投比例，降低了金属类、交通运输、金融类行业投资比例。2008年一季度，基金银丰业绩比较基准收益率为－26.10%，基金银丰净值收益率为－21.61%，业绩优于基准。

（二）二季度市场展望和投资策略

国际经济方面，受到美国经济的拖累，其他发达国家经济也受到不同程度的影响，全球经济增速降低。国内经济方面，2008年2月我国CPI指数高达8.7%，同月PPI指数也创下6.6%新高。PPI指数的上涨使得我国的通货膨胀可能演变为需求拉动和成本推动混合作用，从而加剧我国结构性通货膨胀演变为全面通货膨胀的风险。在高通胀，紧货币政策的背景下，我国固定资产投资增长率和消费者信心指数了受到了不利影响。消费者信心指数自2007年6月以来就一直处于下降趋势中，固定资产投资增长率也从2007年10月开始下降。综上所述，中国经济当前面临着一定的风险。

在无风险收益上升，同时股票资产风险溢价上升的阶段，股票市场的相对吸引力降低。展望未来一个季度，通货膨胀率维持高位，企业利润增速降低，流动性周期有所收紧，在此背景下，我们关注的持续成长型行业、非周期性消费品和服务、公用事业类行业，同时我们要警惕周期类行业中的原料类行业和制造业类的投资风险。未来我们将适当弱化行业配置，选择未来增长预期明确，具有自主创新以及核心竞争力的企业，自下而上的进行组合配置。

四、公平交易执行情况说明

（一）本基金在本报告期内严格执行公平交易制度。

（二）本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的投资组合。

（三）本基金在本报告期内无异常交易行为。

第五节 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(元)	占基金资产总值比例（%）
股 票	3,545,865,425.30	67.72
债 券	1,517,869,148.18	28.99
权 证	7,012,002.90	0.13
银行存款及清算备付金合计	133,761,299.47	2.55
其他资产	31,836,481.64	0.61
资产总值	5,236,344,357.49	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（元）	市值占净值%
1	A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
2	B 采掘业	249,329,555.67	4.77
3	C 制造业	1,013,349,954.97	19.40
	C0 食品、饮料	187,803,535.45	3.60
	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
	C2木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	44,117,493.76	0.84
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	85,003,988.55	1.63
	C5 电子	1,576,075.81	0.03
	C6 金属、非金属	529,825,613.26	10.14
	C7 机械、设备、仪表	91,810,897.84	1.76
	C8 医药、生物制品	73,212,350.30	1.40
	C99 其他制造业	0.00	0.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
5	E 建筑业	16,964,218.40	0.32
6	F 交通运输、仓储业	266,015,286.73	5.09
7	G 信息技术业	462,328,645.40	8.85
8	H 批发和零售贸易	204,066,114.13	3.91
9	I 金融、保险业	646,697,667.69	12.38
10	J 房地产业	587,731,831.52	11.25
11	K 社会服务业	20,526,155.23	0.39
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	78,855,995.56	1.51
合计：		3,545,865,425.30	67.89

三、报告期末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	600271	航天信息	5,749,003	298,833,175.94	5.72
2	600639	浦东金桥	16,811,341	287,642,044.51	5.51
3	600036	招商银行	5,780,529	185,959,617.93	3.56
4	600016	民生银行	15,545,232	166,489,434.72	3.19
5	000708	大冶特钢	14,554,259	163,007,700.80	3.12
6	600660	福耀玻璃	4,985,813	134,616,951.00	2.58
7	000858	五粮液	5,537,124	133,998,400.80	2.57
8	600801	华新水泥	5,341,821	120,511,481.76	2.31
9	600015	华夏银行	8,522,023	119,393,542.23	2.29
10	601699	潞安环能	2,297,330	118,794,934.30	2.27
总计			85,124,475	1,729,247,283.99	33.12

四、报告期末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	732,070,327.80	14.02
金融债	332,163,200.00	6.36
央票	343,375,000.00	6.57
企业债	33,929,993.50	0.65
可转债	76,330,626.88	1.46
合计	1,517,869,148.18	29.06

五、报告期末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国债09	159,872,000.00	3.06
2	08央票25	144,135,000.00	2.76
3	02国债(5)	132,311,751.00	2.53
4	05农发16	103,095,200.00	1.97
5	08央票17	100,050,000.00	1.92
总计		639,463,951.00	12.24

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	335,884.34
证券清算款	12,960,534.34
应收利息	18,540,062.96
总计	31,836,481.64

（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	100236	桂冠转债	27,922,162.80	0.53
2	110078	澄星转债	5,464,279.60	0.10
3	128031	巨轮转债	2,166,912.44	0.04
4	110232	金鹰转债	1,750,294.00	0.03
5	125960	锡业转债	29,689.80	0.00
合计			37,333,338.64	0.71

（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）本基金本期未持有权证明细。

序号	取得方式	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额(元)
1	申购可分离债持有	580017	赣粤CWB1	440,625	1,808,447.08
2	申购可分离债持有	580019	石化CWB1	1,991,720	4,612,989.21
合计				2,432,345	6,421,436.29

（七）本基金本期未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○○八年四月十九日

银河银信添利债券型证券投资基金

2008年第一季度报告

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。

本基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4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资料未经审计。

第二节 基金产品概况

基金名称：银河银信添利债券型证券投资基金
基金简称：银信添利基金
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2007年3月14日
报告期末基金份额总额：3,096,432,108.72份
投资目标：在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略：本基金投资于具有良好流动性的固定收益类品种，包括国债、金融债、次级债、企业债、可转换公司债券、央行票据、短期融资券、资产支持证券、回购和银行定期存单等，以及中国证监会允许基金投资的其它固定收益类金融工具，债券类资产投资不低于基金资产的80%。为提高基金收益水平，本基金可以参与新股申购，但股票等权益类投资比例不超过基金资产的20%。
如果法律法规或中国证监会允许基金投资于其它品种，本基金在履行适当的程序后，将其纳入到基金的投资范围。
固定收益类品种投资策略
1. 债券资产配置策略
（1）利率预期策略
本基金通过对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，主动地调整债券投资组合的久期，提高债券投资组合的收益水平。为控制债券投资的利率风险，本基金债券组合的久期不超过5年。
本基金主要考虑的宏观经济政策因素包括：经济增长、就业、固定资产投资、市场销售、工业生产、居民收入等反映宏观经济运行态势的重要指标，银行信贷、货币供应和公开市场操作等反映货币政策执行情况的重要指标，以及居民消费物价指数和工业品出厂价格指数等反映通货膨胀变化情况的重要指标等。
（2）收益率曲线策略
本基金通过对债券市场微观因素的分析判断，形成对未来收益率曲线形状变化的预期，相应地选择子弹型、哑铃型或梯形的短－中－长期债券品种的组合期限配置，获取因收益率曲线的形变所带来的投资收益。
本基金主要考虑的债券市场微观因素包括：收益率曲线、历史期限结构、新债发行、回购及市场拆借利率等。
（3）类属配置策略
本基金根据对金融债、企业债等债券品种与同期限国债之间收益率利差的扩大和收窄的预期，主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例，降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例，获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。
2. 债券品种选择
在以上债券资产久期、期限和类属配置的基础上，本基金根据债券市场收益率数据，运用利率模型对单个债券进行估值分析，并结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋、提前偿还和赎回等因素，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。
为控制基金债券投资的信用风险，本基金投资的企业债券需经国内评估机构进行信用评估，要求其信用评级为投资级以上。如果债券获得主管机构的豁免评级，本基金根据对债券发行人的信用风险分析，决定是否将该债券纳入基金的投资范围。
3. 动态增强策略
在以上债券投资策略的基础上，本基金还将根据债券市场的动态变化，采取多种灵活策略，获取超额收益，主要包括：
（1）骑乘策略
骑乘策略是指当收益率曲线相对陡峭时，买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，也即收益率水平处于相对高位的债券，随着债券剩余期限缩短，债券的收益率水平将会较投资期初有所下降，通过债券的收益率的下滑，获得资本利得收益。
目前中国债券市场收益率曲线在1到5年期范围内比较陡峭，为本基金实施骑乘策略提供了市场机会。
（2）息差策略
息差策略是指通过不断正回购融资并持续买入债券的操作，只要回购资金成本低于债券收益率，就可以达到杠杆放大的套利目标。
目前市场回购利率普遍较低，并且低于中长期债券的收益率，为本基金实施息差策略提供了市场机会。本基金将根据对市场回购利率走势的判断，适当地选择杠杆比率，谨慎地实施息差策略，提高投资组合的收益水平。
4. 含权债券投资
含权债券主要包括两类债券品种：（1）含赎回或回售选择权的债券，以及（2）含可转换为股本选择权的可转换公司债券。
本基金利用债券市场收益率数据，运用利率模型、计算含赎回或回售选择权的债券的期权调整利差（OAS），作为此类债券投资估值的主要依据。
可转换公司债券是一种介于股票和债券之间的债券衍生投资品种，投资者既可以获得债券投资的固定收益，也可以分享股票价格上涨所带来的投资回报。本基金在对可转换公司债券条款和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上，利用可转换公司债券定价模型进行估值分析，投资具有较高安全边际（债券剩余本息之和与该可转换公司债券价格的差）和良好流动性的可转换公司债券，获取稳健的投资回报。
为保持债券基金的收益风险特征，本基金可转换公司债券投资不超过基金资产总值的20%。基金投资分离交易的可转换公司债券获得的认股权证，在该认股权证可上市交易后10个交易日内全部卖出，分离后的公司债券作为普通的企业债券进行投资。可转换公司债券转股获得的股票在可上市交易后10个交易日内全部卖出。
5. 资产支持证券投资
本基金通过对资产支持证券的资产池的资产特征进行分析，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，利用合理的收益率曲线对资产支持证券进行估值。本基金投资资产支持证券时，还将充分考虑该投资品种的风险补偿收益和市场流动性，控制资产支持证券投资的风险，获取较高的投资收益。
新股申购策略
为保证新股发行成功，新股发行一级市场价格通常相对二级市场价格存在一定的折价。在中国证券市场发展历程中，参与新股申购是一种风险低、收益稳定的投资行为，为投资者带来较高的投资回报。本基金根据新股发行人的基本情况，以及对认购中签率和新股上市后表现的预期，谨慎参与新股申购，获取股票一级市场与二级市场的价差收益，申购所得的股票在可上市交易后10个交易日内全部卖出。
业绩比较基准：新华雷曼中国全债指数涨跌幅*80%+税后一年期定期存款利率*20%。
风险收益特征：本基金为债券型证券投资基金，以在满足本金稳妥与良好流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值为基金的投资目标。本基金还可以通过参与新股申购提高基金的收益水平。本基金属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险和收益水平高于货币市场基金和中短期债券基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人名称：银河基金管理有限公司
基金托管人名称：中信银行股份有限公司

第三节 主要财务指标和基金净值表

一、主要财务指标：

单位：元

项目	指标名称	银信添利基金
1	本期利润	－72,933,377.06
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	84,480,024.93
3	加权平均基金份额本期利润	－0.0221
4	期末基金资产净值	3,282,546,141.40
5	期末基金份额净值	1.0601

注：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“本期利润扣减本期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)。

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，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

1.本季度银信添利基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

基金名称	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	－	－
银信添利基金	－2.00%	0.22%	1.44%	0.06%	－3.44%	0.16%

2.银信添利基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：

第四节 管理人报告

一、基金经理小组情况简介

陆栋梁先生，1968年生，本科学历，14年证券从业经历，先后就职于中国信达信托投资公司、宏源证券股份有限公司和上海永嘉投资管理有限责任公司，期间主要从事固定收益投资及相应的管理工作。2004年9月进入银河基金管理有限公司，担任银河基金管理公司研究员、基金经理助理，自本基金基金合同生效日起，担任本基金基金经理。

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

（一）2008年一季度市场回顾和操作

报告期基金运作面临走势截然相反的两个市场，债券市场走势强劲，债券指数创出历史新高，交易所债券市场尤其突出，企业债短期内升幅巨大；而股票市场出现国内历史上单季最大的跌幅，上证综指跌幅超过30%，同时，由于股票市场的崩溃，导致新股发行融资额急剧降低，许多前期高溢价发行的股票纷纷跌破发行价，使得新股申购收益大受影响。

面对这种市场局面，我们在一季度主要采取了以下对策：

一是积极调整新股申购策略，在积极参与新股申购的同时，结合对上市公司基本面的分析和发行溢价水平的判断，有意识地大幅度降低新股网下申购的比例，保证新股申购收益的及时兑现，同时，对解禁期满的新股，也在力争第一时间内及时获利了结，避免基金净值由于股票市场的快速下跌遭受更大的损失。截至一季度末，股票和可转债投资占基金有大幅下降，有效地降低了股票市场剧烈波动给基金资产带来的损失。

二是积极调整债券投资策略，以应对一季度债券市场出现的上扬。一方面提高了债券投资在基金投资组合中的比例方面，债券投资占基金净值的比例由期初的81.2%提高到期末的91%，另一方面，改变了以往相对保守的债券投资组合策略，对组合久期进行了较大幅度的提升，同时适当加大了包括短期融资债券在内的企业债的投资，取得了不错的效果。

市场展望：

回顾一季度债券市场的表现，我们认为，其中有市场基本面改善的因素，资金面的因素，市场对政策预期的因素以及市场结构不合理的因素等，但从两个市场不同的表现，绝对收益率水平以及分析债券市场未来面临的宏观经济形势来看，其中不乏投机的成份，尤其是中长期国债，因此，我们必须对当前债券市场有一个清醒的认识。展望二季度的债券市场，由于一季度的涨势透支了相当一部份上涨空间，同时面临着可能存在的加息、持续的紧缩政策以及股票市场可能回暖、股票融资恢复等，由此我们对二季度债券市场持相对谨慎的态度，操作上不宜再采取激进的策略。

二季度可以更多地关注结构性的交易机会，我们注意到，尽管前期企业债走势强劲，但其与国债之间的利差尚处于历史高位，预期未来还有一定的上升空间。与此类似，银行间高等级短期融资债券以及金融债券和央票与同期国债现比，均存在较大的利差和较高的安全边际，可以适当增加此类债券在投资组合中的配置比例。

第五节 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（元）	占基金资产总值比例
股 票	72,279,454.83	2.20%
权 证	0.00	0.00%
债 券	2,986,795,478.00	90.80%
银行存款及清算备付金合计	178,030,752.39	5.41%
其他资产	52,211,485.52	1.59%
资产总值	3,289,317,170.74	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	208,612.04	0.01%
C 制造业	11,228,163.66	0.34%
C0 食品、饮料	747,281.10	0.02%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,146,627.55	0.07%
C5 电子	1,576,075.81	0.05%
C6 金属、非金属	732,310.41	0.02%
C7 机械、设备、仪表	5,760,744.79	0.18%
C8 医药、生物制品	265,124.00	0.01%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	3,890,821.28	0.12%
E 建筑业	12,599,730.00	0.38%
F 交通运输、仓储业	21,304,975.77	0.65%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	674,286.30	0.02%
I 金融、保险业	19,440,763.98	0.59%
J 房地产业	307,728.80	0.01%
K 社会服务业	286,687.50	0.01%
L 传播与文化产业	2,337,685.50	0.07%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	72,279,454.83	2.20%

三、报告期末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	600026	中海发展	763,893	21,304,975.77	0.65%
2	601601	中国太保	745,714	19,440,763.98	0.59%
3	601186	中国铁建	1,287,000	12,599,730.00	0.38%
4	002202	金风科技	81,732	4,323,622.80	0.13%
5	601918	国投新集	387,532	3,890,821.28	0.12%
6	601999	出版传媒	203,277	2,337,685.50	0.07%
7	002215	诺 普 信	33,031	871,688.09	0.03%
8	002211	宏达新材	51,235	862,285.05	0.03%
9	002221	东华能源	44,071	674,286.30	0.02%
10	002214	大立科技	31,969	639,380.00	0.02%
总计			3,629,454	66,945,238.77	2.04%

四、报告期末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
国债	1,174,995,621.80	35.80%
央行票据	1,411,994,600.00	43.02%
金融债	184,563,500.00	5.62%
可转债	47,569,143.00	1.45%
企业债	167,672,613.20	5.11%
合计	2,986,795,478.00	90.99%

五、报告期末基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	市值占净值比
1	04国债(3)	304,080,000.00	9.26%
2	07国债09	259,792,000.00	7.91%
3	06国债(4)	246,334,950.00	7.50%
4	08央票16	192,200,000.00	5.86%
5	08央票29	150,030,000.00	4.57%
合计		1,152,436,950.00	35.11%

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	266,713.36
应收证券清算款	0.00
应收利息	51,634,376.63
应收申购款	310,395.53
其他应收款	0.00
总计	52,211,485.52

（四）本基金报告期未持有处于转股期的可转换债券明细。

可转债代码	可转债名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
110567	山鹰转债	2,658,686.80	0.08%
110971	恒源转债	6,293,657.60	0.19%
合计		8,952,344.40	0.27%

（五）本基金本期内持有权证明细。

	序号	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额（元）
因申购可分离债券被动持有	1	580017	赣粤CWB1	440,625	1,808,446.80
	2	580018	中远CWB1	343,637	1,769,537.18
	3	580019	石化CWB1	5,444,001	12,608,756.48
	4	580020	上港CWB1	1,377,306	2,050,517.18
合计				7,605,569	18,237,257.64

本基金本报告期内未主动持有权证。

(六)本基金本期未未投资资产支持证券。

七、公平交易执行情况说明

（一）本基金在本报告期内严格执行公平交易制度。

（二）本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的投资组合。

（三）本基金在本报告期内无异常交易行为。

第六节 开放式基金份额变动

项目	份额（份）
期初基金份额	3,790,522,194.95
申购总份额	397,685,288.01
赎回总份额	1,091,775,374.24
期末基金份额	3,096,432,108.72

第七节 备查文件目录

1、中国证监会批准设立银河银信添利债券型证券投资基金的文件
2、《银河银信添利债券型证券投资基金基金合同》
3、《银河银信添利债券型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、银河银信添利债券型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○○八年四月十九日

银河银泰理财分红证券投资基金

2008年第一季度报告

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2008年4月15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：4,485,603,073.19
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：	－1,112,706,040.33元
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额：	－331,405,156.34元
3.加权平均基金份额本期利润：	－0.2433元／份
4.期末基金资产净值：	3,929,520,261.49元
5.期末基金份额净值：	0.8760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
2008年第一季度	－21.97	2.26	－13.88	1.08	－8.09	1.18

三、图示基金合同生效以来基金份额净值变动