

银华货币市场证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 年 06 月 30 日

基金管理人：银华基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年七月十九日

§ 1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	银华货币	
交易代码:	180008	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2005 年 01 月 31 日	
报告期末基金份额总额:	1,198,542,906.02 份	
投资目标:	在保持本金低风险的前提下，力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益。	
投资策略:	本基金以市场价值分析为基础，以主动式的科学投资管理为手段，把握宏观与微观脉搏，通过以久期为核心的资产配置、品种与类属选择，充分考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，追求基金资产稳定的当期收益。	
业绩比较基准:	银行一年期定期存款的税后利率： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{银行一年期定期储蓄存款利率}$	
风险收益特征:	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。	
基金管理人:	银华基金管理有限公司	
基金托管人:	交通银行股份有限公司	
下属两级基金简称:	银华货币 A	银华货币 B
下属两级交易代码:	180008	180009
下属两级基金报告期末份额总额:	680,124,293.90	518,418,612.12

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	开始日期	2010 年 04 月 01 日	结束日期	2010 年 06 月 30 日
		银华货币 A		银华货币 B
1. 本期已实现收益		3,021,308.87		3,668,883.82
2. 本期利润		3,021,308.87		3,668,883.82
3. 期末基金资产净值		680,124,293.90		518,418,612.12

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金累计净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

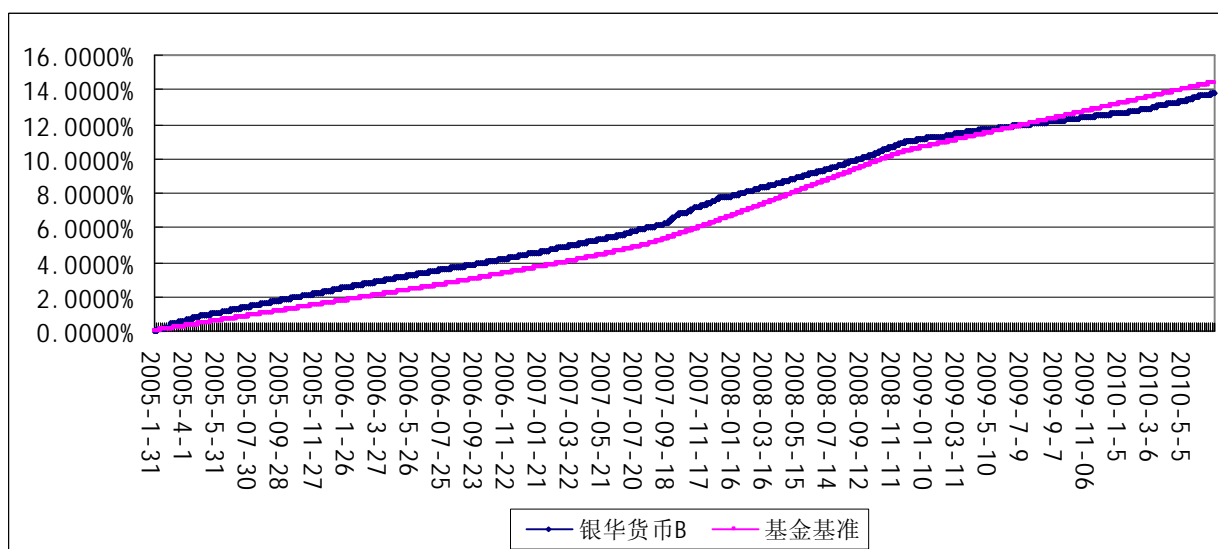
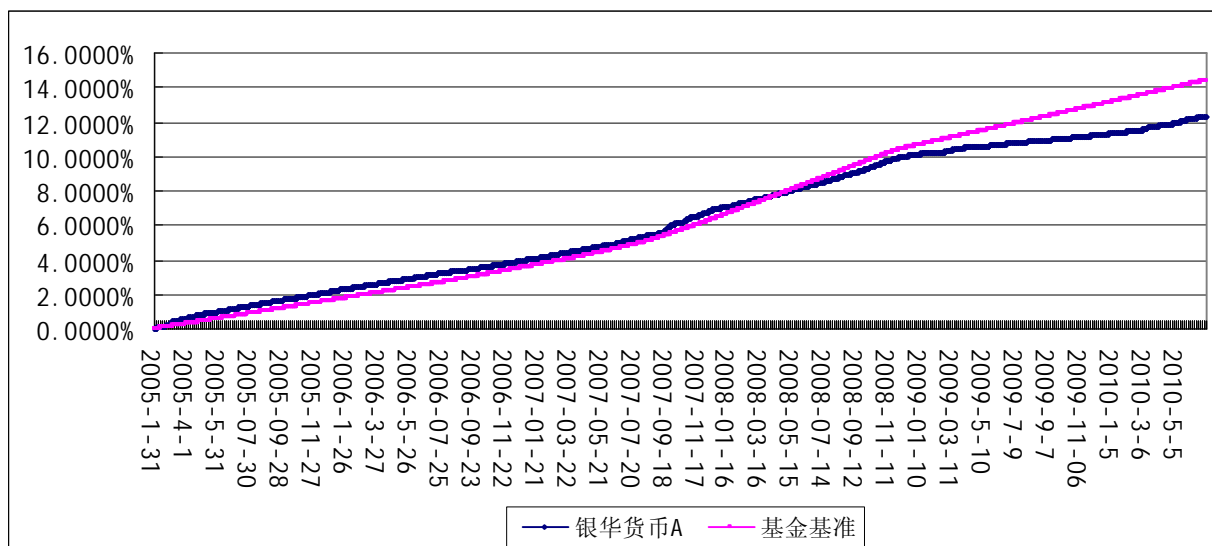
银华货币 A

阶段	基金净值收益率 (1)	基金净值收益率标准差 (2)	比较基准收益率 (3)	比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	0.4872%	0.0078%	0.5625%	0.0000%	-0.0753%	0.0078%

银华货币 B

阶段	基金净值收益率 (1)	基金净值收益率标准差 (2)	比较基准收益率 (3)	比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	0.5472%	0.0078%	0.5625%	0.0000%	-0.0153%	0.0078%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、根据《银华货币市场证券投资基金基金合同》的规定：

(1) 本基金的资产配置比例范围为：央行票据：0%—80%；短期债券：0%—80%；债券回购：0%—70%；同业存款/现金：0%—70%。

(2) 本基金管理人自基金合同生效之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2、本基金按规定在合同生效后3个月内已达到上述规定的投资比例。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
孙健先生	本基金的基金经理	2009年02月18日	-	8年	硕士学位。曾在湘财证券有限责任公司、太平人寿保险有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司从事行业研究和投资管理工作。自2007年1月4日至2008年11月10日担任摩根士丹利华鑫货币市场基金基金经理。2008年11月加盟银华基金管理有限公司，自2010年6月29日起兼任银华信用债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华货币市场证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，本基金管理人制定并执行了公平交易制度。公平交易制度的范围包括所有投资品种，以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动。公平交易的执行情况包括：公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有公平的机会；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；加强对投资交易行为的监察稽核力度等。综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格与本基金相似的投资组合，因此未进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

第一季度宏观经济延续强劲复苏的态势，经济步入微热阶段。二月份 CPI 增速首次超越存款基准利率，未来半年通货膨胀持续向上的趋势依然明显。季度内央行针对通货膨胀预期管理动用了存款准备金率政策，两次上调存款准备金率共 1%，公开市场操作回笼货币力度逐渐加强，第一季度净回笼货币 1450 亿元。第一季度货币市场资金面仍然很充裕，市场回购利率回升幅度较小，1 年期央行票据发行利率季度初上升 0.16%后一直稳定在 1.92%，债券市场在机构强烈配置债券需求的推动下，短期和长期债券收益率都出现不同程度下降，特别是信用产品收益率下滑幅度较大。

本季度内本基金对通货膨胀趋势对市场的影响保持谨慎态度，减小利率风险影响，以投资半年期央行票据和高收益率的短期融资券为主，对防御型的浮动利率债券始终保持接近 20% 的上限持仓。由于信用债券收益率下滑幅度较大，短期融资券投资均取得良好的资本回报，季度末适当降低了短期融资券的持仓数量，实现部分盈利。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，A 级基金份额净值收益率为 0.4872%，同期业绩比较基准收益率为 0.5625%；B 级基金份额净值收益率为 0.5472%，同期业绩比较基准收益率为 0.5625%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于 6 月份的资金异常波动有偶然性和阶段性的特点，导致的债券市场调整主要受资金面的影响，在未来经济调整预期较强和通货膨胀可控预期下，债券市场的基本面支持仍旧存在。预计 7 月份资金面会逐步缓和，随着回购利率的下行，债券市场会重拾升势。但是，今年第一季度债券市场的收益率水平已经处于长期平均水平的低位，未来债券市场整体收益率能否再下台阶，主要受下半年经济回落幅度的影响，本基金对于此水平的收益率依旧保持谨慎的态度。

§ 5 投资组合报告

5.1 基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	761,446,731.51	63.38
	其中：债券	761,446,731.51	63.38
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	188,000,602.00	15.65
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	232,451,522.60	19.35
4	其他资产	19,552,227.37	1.63
5	合计	1,201,451,083.48	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	1.66	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

注：本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	127
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	158
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	99

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注：本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过 180 天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	24.24	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.34	-
2	30 天(含)-60 天	12.56	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	8.39	-
3	60 天(含)-90 天	10.05	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	7.54	-
4	90 天(含)-180 天	19.19	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	32.57	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		98.61	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本 (元)	占基金资产净值的比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	50,084,775.44	4.18
3	金融债券	260,963,236.43	21.77
	其中：政策性金融债	260,963,236.43	21.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	450,398,719.64	37.58
6	其他	-	-

7	合计	761,446,731.51	63.53
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	230,908,185.79	19.27

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	090306	09 进出 06	1,000,000	100,507,635.62	8.39
2	1081173	10 中冶 CP01	1,000,000	100,036,234.16	8.35
3	090407	09 农发 07	900,000	90,415,499.19	7.54
4	1081064	10 粤交通 CP01	800,000	80,079,130.33	6.68
5	0701082	07 央行票据 82	500,000	50,084,775.44	4.18
6	1081082	10 广控 CP01	500,000	50,083,419.77	4.18
7	1081035	10 蒙东 CP01	400,000	40,050,894.27	3.34
8	1081159	10 铁道 CP03	400,000	40,007,519.25	3.34
9	1081065	10 鲁晨鸣 CP01	300,000	30,082,395.68	2.51
10	1081041	10 闽交运 CP01	300,000	30,055,728.65	2.51

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	6
报告期内偏离度的最高值	0.2593%
报告期内偏离度的最低值	-0.0371%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1513%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价或折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券，应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20% 的情况。

本报告期内不存在剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20% 的情况。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	7,171,144.06
4	应收申购款	12,381,083.31
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	19,552,227.37

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。 本基金本报告期内无需要说明的证券投资决策程序。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华货币 A	银华货币 B
----	--------	--------

本报告期期初基金份额总额	580,978,278.32	894,733,673.18
本报告期基金总申购份额	1,336,596,204.28	229,127,559.68
减:本报告期基金总赎回份额	1,237,450,188.70	605,442,620.74
本报告期期末基金份额总额	680,124,293.90	518,418,612.12

注:总申购份额含转换入、分级调整、红利再投的基金份额,本期总赎回份额含转换出、分级调整的基金份额。

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

2010年3月26日,银华基金管理有限公司发布《关于调整银华货币市场证券投资基金申购限额的公告》,自该日起单日每个基金账户累计申购(含定期定额及转换转入业务)本基金的金
额不超过50万元。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会批准银华货币市场证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《银华货币市场证券投资基金招募说明书》
- 8.1.3 《银华货币市场证券投资基金基金合同》
- 8.1.4 《银华货币市场证券投资基金托管协议》
- 8.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 8.1.6 银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 8.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

8.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.yhfund.com.cn)查阅。