

银华货币市场证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2006年8月26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。

本报告相关财务资料未经审计。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。

第二节 基金简介

(一)基金名称:银华货币市场证券投资基金
基金简称:银华货币市场基金
基金代码:A级基金份额代码 180008,B级基金份额代码 180009
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2006年1月31日
报告期末基金份额总额:1,221,218,954.42份
(二)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、流动性及风险特征,追求基金资产稳定的当期收益。

投资范围:本基金为货币市场基金,仅投资于货币市场工具。
业绩比较基准:银行一年期定期存款的税后利率:(1-利息税率)×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风险、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。

(三)基金管理人名称:银华基金管理有限公司
注册地址:深圳市深南大道6008号报业大厦十九层(邮编:518004)
办公地址:深圳市深南大道6008号报业大厦十九层(邮编:518004)
法定代表人:彭越
信息披露负责人:凌宇翔
联系电话:0755-83516888
传真:0755-83516968
电子邮箱:yh@yhfund.com.cn

(四)基金托管人名称:交通银行股份有限公司(简称:交通银行)
住所:上海市浦东新区银城中路188号
办公地址:上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码:200120
法定代表人:蒋超良
信息披露负责人:张咏东
联系电话:021-68888917
传真:021-58408836
电子邮箱:zhangyid@bankcomm.com

(五)信息披露报纸名称:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载半年度报告正文的互联网网址:www.yhfund.com.cn
基金半年度报告置备地点:基金管理人及基金托管人办公地址
(六)注册登记机构名称:银华基金管理有限公司
办公地址:深圳市深南大道6008号报业大厦十九层

第三节 主要财务指标和基金收益表现

一、基金主要财务指标(单位:人民币元)

项目	A级	B级
基金本期净收益	1,711,671.18	28,742,298.68
期末基金资产净值	1,221,218,954.42	
期末基金份额净值	1.0000	
基金本期净值收益率	0.89%	1.01%
基金累计净值收益率	3.10%	3.45%

二、本报告期内净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

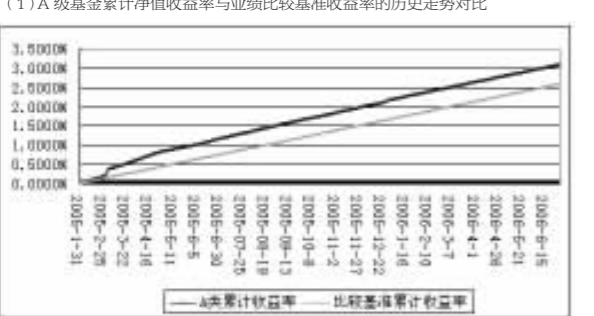
阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.1463%	0.0012%	0.1481%	0	-0.0018%	0.0012%
过去三个月	0.4469%	0.0023%	0.4498%	0	-0.0029%	0.0023%
过去六个月	0.8881%	0.0025%	0.8966%	0	-0.0085%	0.0025%
过去一年	1.5014%	0.0037%	1.8163%	0	-0.0851%	0.0037%
基金合同生效至今	3.0976%	0.0065%	2.5772%	0	0.5204%	0.0065%

(2) B级基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

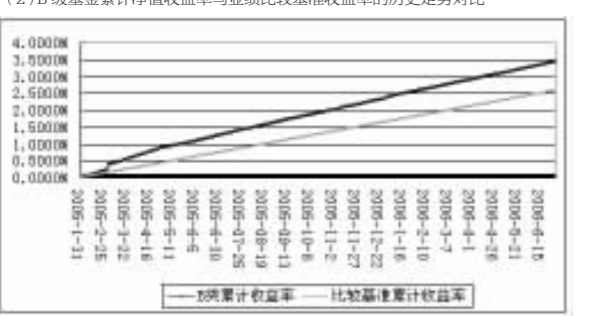
阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.1661%	0.0012%	0.1481%	0	0.0180%	0.0012%
过去三个月	0.5074%	0.0023%	0.4498%	0	0.0576%	0.0023%
过去六个月	1.0087%	0.0025%	0.8966%	0	0.1121%	0.0025%
过去一年	2.1466%	0.0037%	1.8163%	0	0.3303%	0.0037%
基金合同生效至今	3.4495%	0.0065%	2.5772%	0	0.8713%	0.0065%

三、自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比

(1) A级基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比



(2) B级基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比



注:1.根据《银华货币市场证券投资基金合同》的规定,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%。本报告期内,本基金严格执行了《银华货币市场证券投资基金基金合同》的相关规定。

2.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人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。

第四节 管理人报告

一、基金管理人情况
银华基金管理有限公司成立于2001年5月28日,是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7号)设立的全国性基金管理公司。公司的股权结构为西南证券有限责任公司(出资比例29%)、第一创业证券有限责任公司(出资比例29%)、南方证券股份有限公司(出资比例21%)及东北证券有限责任公司(出资比例21%)。注册资本为1亿元人民币。截止到2006年6月30日,本基金管理人管理一只封闭式证券投资基金——基金天和和六只开放式证券投资基金——银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华道琼斯88精选证券投资基金、银华核心价值优选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华优质增长股票型证券投资基金。

二、基金经营情况
王华先生,经济学硕士,中国人民大学研究生结业,中国注册会计师协会非执业会员,4年证券投资基金从业经历。曾在西南证券有限责任公司任职。2000年10月进入银华基金管理有限公司,先后从事研究策划部、基金管理部工作。兼任“银华保本增值证券投资基金”经理。

三、遵守守信说明
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》、《货币市场基金管理暂行办法》及其他各项实施细则,《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。本基金无重大违法违规行为。本基金投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定。

四、基金经理报告
2006年上半年宏观经济增长强劲,国内生产总值同比增长10.9%,差不多是近10年来的高点,而且二季度国内生产总值同比增长同比高达11.3%;全社会固定资产投资上半年完成42371亿元,比去年同期增长29.8%,增速比去年同期高4.4个百分点;截止到6月份,广义货币供应量余额为32.28万亿,同比增长18.43%,1-6月人民币贷款增加2.18万亿,完成全年目标的87%。国务院总理明确提出需要加强宏观调控,尤其是控制信贷过快增长和固定资产投资增长幅度,防止经济增长由偏快向过热演变。

2006年一季度债券市场整体上来说比较平稳,市场气氛比较谨慎,二季度市场持续下跌。二季度配合国务院的宏观调控,货币政策方面,央行出台的调控措施有窗口指导、定向增发、贷款利率上调和存款准备金率上调。二季度,美联储两次加息,欧洲央行多次表明将通过提高利率严控通货膨胀,日本央行也表示将结束零利率政策;另外,6月份新股发行开始,分流债券市场资金。二季度债券市场收益率节节上升,1年期央行票据收益率由2%上升到2.6%,7天回购利率由1.6%上升到2%。

虽然在当前经济形势下,货币政策可能不是最佳选择,但二季度央行继续动用紧缩货币政策的可能性较大。

一季度货币基金的操作以防御为主,一方面是为了应付传统春节的资金流出,另一方面是基于随着股权分置改革的推进,股票市场对资金的吸引力将增加预期,估计股票市场尤其是新股发行将分流部分投资货币市场基金的资金;二季度由于新股发行开始,机构投资者新股收益普遍超过货币基金收益,因而二季度货币基金普遍遭遇巨额赎回,二季度货币基金的操作以控制流动性风险为主,基金较好地度过了货币基金的赎回风潮。投资方面主要比较及时卖出了部分债券应付赎回,提高了基金组合的静态收益率。本基金自成立以来,A类累计收益率为3.0976%,B类为3.4485%。预计未来市场上货币基金将会回归货币基金的本来特性:现金管理工具,收益率将让位于流动性。同时新股发行的超额收益将逐步降低。我们将继续本着将货币基金做成投资者现金管理工具的经营理念,适当投资,滚动投资,保证流动性,为投资者提供现金管理工具。

第五节 托管人报告

2006年上半年,托管人在银华货币市场证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

2006年上半年,银华基金管理有限公司在银华货币市场证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

根据证监会发布《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》等相关规定,托管人发现基金在个别工作日存在以下情况:“剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券超过其基金资产净值的20%”。对于上述情况,托管人对基金管理人进行了提示,基金管理人限期进行了调整。

2006年上半年,银华基金管理有限公司编制并经过托管人复核的有关银华货币市场证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

第六节 财务会计报告

银华货币市场证券投资基金

资产负债表

2006年6月30日

人民币元

资产	2006-6-30	2005-12-31
银行存款	300,585,922.75	301,067,206.74
清算备付金	208,219,307.37	473,454,579.22
交易保证金	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收利息	13,406,003.69	11,220,772.24
应收申购款	53,308,600.00	15,062,562.25
其他应收款	0.00	33,780.00
股票投资市值	0.00	0.00
其中:股票投资成本	0.00	0.00
债券投资市值	746,914,267.16	1,999,640,164.66
其中:债券投资成本	746,914,267.16	1,999,640,164.66
权证投资	0.00	0.00
其中:权证投资成本	0.00	0.00
买入返售证券成本	0.00	384,100,000.00
待摊费用	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	1,322,434,105.97	3,154,569,065.11
负债		
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付赎回费	0.00	0.00
应付管理人报酬	467,102.62	1,146,936.62
应付托管费	141,548.25	347,566.24
应付销售服务费	37,027.25	85,731.41
应付佣金	0.00	0.00
应付利息	50,410.96	107,833.82
应付收益	62,115.80	113,069.74
未交资金	0.00	0.00
其他应付款	256,574.09	30,440.00
预提费用	200,374.58	99,500.00
卖出回购证券款	100,000,000.00	523,700,000.00
短期借款	0.00	0.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	101,215,151.55	525,631,066.83
所有者权益		
实收基金	1,221,218,954.42	2,628,937,998.28
未实现利得	0.00	0.00
未分配收益	0.00	0.00
持有人权益合计	1,221,218,954.42	2,628,937,998.28
负债及持有人权益总计	1,322,434,105.97	3,154,569,065.11
基金份额净值	1.00	1.00

银华货币市场证券投资基金

经营业绩表

2006年6月30日

人民币元

	2006半年度	自2006年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止
收入:	41,811,917.95	14,308,105.66
利息收入	0.00	0.00
债券差价收入	17,587.84	0.00
债券差价收入	5,675,605.89	2,617,173.82
债券利息收入	0.00	0.00
债券利息收入	24,003,446.21	11,236,903.74
存款利息收入	10,382,092.00	279,725.58
股利收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	1,750,773.05	275,680.82
其他收入	0.00	15,621.70
费用:	11,357,948.09	2,879,698.42
基金管理人报酬	4,997,160.88	1,370,788.31
基金托管费	1,514,291.21	415,390.46
基金销售服务费	382,375.24	35,966.77
其中:A级基金份额销售服务费	240,568.84	306,685.10
B级基金份额销售服务费	141,806.40	29,271.67
卖出回购证券支出	4,096,463.53	530,565.96
利息支出	0.00	0.00
其他费用	367,657.13	226,999.02
其中:信息披露费	148,765.71	108,179.42
审计费用	47,108.87	45,075.01
基金净收益	30,453,969.86	11,485,407.24
加:未实现利得	0.00	0.00
基金经营业绩	30,453,969.86	11,485,407.24

银华货币市场证券投资基金

基金净值变动表

2006年6月30日

人民币元

	2006半年度	自2006年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止
一、期初基金净值	2,628,937,998.28	591,035,712.30
二、本期基金净值变动:		
基金净收益	30,453,969.86	11,485,407.24
未实现利得	0.00	0.00
经营活动产生的基金净值变动数	30,453,969.86	11,485,407.24
三、本期基金份额交易		
基金申购款	8,246,141,573.62	2,704,319,757.20
基金赎回款	(9,653,860,617.48)	(2,258,823,943.77)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,407,719,043.86)	445,495,813.43
四、本期向持有人分配收益	0.00	0.00
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	(30,453,969.86)	(11,485,407.24)
五、期末基金净值	1,221,218,954.42	1,036,531,525.73

基金收益分配表

2006年6月30日

人民币元

	2006半年度	自2006年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止
本期基金净收益	30,453,969.86	11,485,407.24
加:期初基金净收益	0.00	0.00
加:本期利息净收益	0.00	0.00
可供分配基金净收益	30,453,969.86	11,485,407.24
减:本期已分配基金净收益	30,453,969.86	11,485,407.24
期末基金净收益	0.00	0.00

银华货币市场证券投资基金

会计报表附注

2006年6月30日

人民币元

1.基金的基本情况
银华货币市场证券投资基金(简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)证监基金字[2005]4号文《关于同意银华货币市场证券投资基金募集的批复》核准,由银华基金管理有限公司作为基金发起人募集成立。基金合同生效日为2006年1月31日,合同生效日基金份额为591,035,712.30份基金份额。
本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的管理人为银华基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司(简称“交通银行”)。《银华货币市场证券投资基金基金合同》、《银华货币市场证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

本基金设两级基金份额,A级基金份额和B级基金份额。A级基金份额适用于在单个基金账户保留份额在500万份以下的持有人,B级基金份额适用于在单个基金账户保留份额在500万份以上(含500万)的持有人。

2.主要会计政策及会计估计
本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相一致。

3.关联方关系及交易
(1)主要关联方关系

企业名称	与本基金的关系
西南证券有限责任公司(“西南证券”)	基金管理人股东
第一创业证券有限责任公司	基金管理人股东
南方证券股份有限公司	基金管理人股东
东北证券有限责任公司	基金管理人股东
银华基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
交通银行	基金托管人

经中国证监会批准,第一创业证券有限责任公司受让本基金基金管理人银华基金管理有限公司原股东北京首都创业集团有限公司的全部股权。本次股权转让完成后,银华基金管理有限公司的注册资本保持不变,股东及出资比例分别为西南证券有限责任公司29%、第一创业证券有限责任公司29%、南方证券股份有限公司21%、东北证券有限责任公司21%。上述变更事项的工商登记变更相关手续于2006年1月办理完毕。

(2)通过关联方席位进行的交易
以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)通过关联方席位进行的交易
2006年半年度本基金未通过关联方席位进行交易所交易。

	2006年半年度	2005年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止	
报告期末基金份额	占报告期末基金总资产的比例	报告期末基金份额	占报告期末基金总资产的比例
西南证券	--	630,000,000.00	100.00%

(3)关联方报酬

1.基金管理人报酬

A.基金管理费按前一日基金资产净值的0.33%的年费率计提,计算方法如下:
H=E×0.33%/当年天数

H为每日应计提的基金管理费
E为前一日基金资产净值

B.基金管理费每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前5个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共人民币4,997,160.88元(自2006年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止;人民币1,370,788.31元),其中已支付基金管理人人民币4,530,058.36元,尚余人民币467,102.62元未支付。

2.基金托管人报酬

A.基金托管费按前一日基金资产净值的0.1%的年费率计提,计算方法如下:
H=E×0.1%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费
E为前一日基金资产净值

B.基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前5个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共人民币1,514,291.21元(自2006年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止;人民币415,390.46元),其中已支付基金托管人人民币1,372,744.96元,尚余人民币141,546.25元未支付。

3.基金销售服务费

(a)A级基金份额按前一日基金资产净值的0.25%的年费率,B级基金份额按前一日基金资产净值的0.01%的年费率逐日计提销售服务费,逐日累计至每月月底,按月支付给基金销售机构,其计算公式如下:
H=E×R/当年天数

H为每日应支付的基金销售服务费
E为前一日该级基金份额的基金资产净值
R为该类基金份额的销售费率

(b).基金销售服务费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金管理人于次月前5个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金销售服务费共人民币382,375.24元(自2006年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止;人民币335,966.77元),其中已支付基金销售服务费共人民币345,347.99元,尚余人民币37,027.25元未支付。

(c).本基金于本期通过基金管理人向关联方基金销售机构应支付的基金销售服务费如下:

关联方名称	2006半年度	2005年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止
交通银行	69,765.52	120,604.68
第一创业证券	17,587.84	0.00
西南证券	1,376.89	1,087.49
东北证券	873	0.00

4.由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入
(a).本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为人民币585,922.75元(2006年6月30日基金托管人保管的银行存款余额为人民币5,565,628.71元)。本会计期间由基金托管人保管的银行存款余额为人民币42,923.48元(2006年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止银行存款利息收入:人民币213,242.30元),应收利息余额为人民币1,122.33元。

(b).本基金的定期存款由基金托管人交通银行保管,并按协议存款年利率24.0%计息。基金托管人于2006年6月30日保管的定期存款余额为人民币300,000,000.00元(2006年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止未发生定期存款业务)。本会计期间由基金托管人保管的定期存款产生的利息收入为人民币3,570,408.62元,应收利息余额为人民币6,568,764.66元。

(4)与关联方通过银行间同业市场进行的交易
本基金在本会计期间与基金托管人交通银行通过银行间同业市场进行的交易如下:

	2006半年度	2005年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止
买入债券成交金额	49,688,410.95	

(5)关联方持有基金份额
a.基金管理人持有本基金份额
本报告期末本基金之基金管理人未持有本基金份额。(2005年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止本基金之基金管理人未持有本基金份额)。

b.基金管理人主要股东及其控制的机构持有本基金份额
本报告期末本基金之基金管理人主要股东及其控制的机构未持有本基金份额。(2005年1月31日(基金合同生效日)至2006年6月30日止本基金之基金管理人主要股东及其控制的机构未持有本基金份额)。

5.流通受限的基金资产

(1).2006年6月30日止,本基金未持有不能在交易所或在银行间同业市场流通的债券。

(2).本基金进行银行间同业