天华证券投资基金季度报告 2006年第三季度报告

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2006年10月24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。

本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况

基金名称：天华证券投资基金

基金简称：基金天华

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1999年7月12日

上市地点：深圳交易所

报告期末基金份额总额：25亿

投资目标：本基金为成长型基金。所追求的投资目标是在尽可能地分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值的最大化。

投资策略：以政策为先导，以科学严谨的行业、企业研究和市场分析为基础，选择未来一定时期内持续、高速成长的上市公司为主要投资目标，根据相对稳健的价值评估原则，采取适度集中的投资策略，详细计划，严格执行，追求基金资产长期稳定的增长，力求给基金持有者以超越市场的回报。

投资范围：本基金的投资范围仅限于国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，其主要投资对象为未来发展前景及收益良好的高成长上市公司股票和债券。

基金管理人：银华基金管理有限公司

本基金管理人开始运作日：2001年6月11日

基金托管人：中国农业银行

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、基金主要财务指标（单位：人民币元）

基金本期净收益	603,787,392.64
基金份额本期净收益	0.2415
期末基金资产净值	3,321,467,252.36
期末基金份额净值	1.3286

二、本期基金净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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
过去三个月	0.36%	1.97%	--	--	--	--

注：《天华证券投资基金基金合同》对基金业绩比较基准未做出相关规定。

三、基金累计净值增长率历史走势图

注：所述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、基金经理情况

许翔先生，42岁，西方会计学硕士。1981年至2002年，曾先后在四川雅安化肥厂、深圳粤宝电子公司、招商银行、深圳高新技术工业村、国信证券公司等单位工作；2002年至2004年，在中融基金公司任研究总监、投资总监等职务；2004年10月进入银华基金管理有限公司，现任公司首席分析师。兼任“银华－道琼斯88精选证券投资基金”基金经理。

二、遵规守信说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《天华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。

三、基金投资策略和业绩表现报告

A股市场在3季度出现了振荡和调整，在长期以来制约A股市场健康发展的制度性障碍解除之后，经过3季度的巩固调整将继续吸引投资者。宏观调控不改变中国经济新一轮景气，人民币稳步升值预期下充裕的流动性，为股市的每一次做多行情提供量能。新一轮经济景气下的上市公司业绩回升、人民币升值趋势下的价值重估和融资融券将促成4季度市场振荡向上。人民币升值不仅仅增加中国资产的吸引力，而且其背后的动因是经济增长，金融与地产等与国民经济关联最为密切的行业值得长期看好。在开放经济条件下，人民币升值加上资源和劳动力等投入要素价格的上涨必将推动中国技术创新与进步、提升产业结构。具有自主创新能力的先进装备制造业，如“十一五”规划中重点支持的高压输变电设备行业、大型精密数控机床行业和新型材料行业等行业迎来新一片发展天地。我们将重点关注资产注入、整体上市概念，很多集团优质资产还没有注入，通过定向增发、吸收合并等资本手段实现整体上市，将有力提高上市公司的估值水平，一些公司的增发价比二级市场股价还高，也大大提高了市场的信心。

预计四季度A股市场可能振荡向上，着眼于2007年产业增长格局，继续坚持以消费品和服务业为核心的配置，同时长期关注升级型投资品行业的机遇，主动回避投资回落所带来的短期风险，包括：人民币升值主题下的金融、地产等；消费升级不断深化带动的行业景气，包括传媒、通讯等；符合国家产业政策重点扶持的行业，包括重大技术装备行业、新能源等；备战股指期货、融券业务的大盘指标股等。

第五节 投资组合报告

一、基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比重
股 票	2,533,912,034.61	68.93%
债 券	694,273,833.33	18.89%
权 证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	421,999,690.91	11.48%
其他资产	25,826,093.75	0.70%
资产总值	3,676,011,652.60	100.00%

二、按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	484,200.00	0.01%
B 采掘业	174,630,000.00	5.26%
C 制造业	1,005,530,807.24	30.27%
C0 食品、饮料	368,578,243.68	11.10%
C1 纺织、服装、皮毛	159,120.00	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	109,295,224.26	3.29%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	14,848,000.00	0.45%
C7 机械、设备、仪表	492,612,219.30	14.83%
C8 医药、生物制品	20,038,000.00	0.60%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	7,718,737.50	0.23%
F 交通运输、仓储业	129,438,481.98	3.90%
G 信息技术业	191,028,271.96	5.75%
H 批发和零售贸易	211,846,256.32	6.38%
I 金融、保险业	476,661,629.60	14.35%
J 房地产业	82,947,150.81	2.50%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	197,179,909.20	5.94%
M 综合类	56,446,590.00	1.70%
合计	2,533,912,034.61	76.29%

三、基金股票投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	市 值（元）	市值占基金资产净值比	数 量（股）
600036	G招 行	187,720,000.00	5.65%	19,000,000
600583	G海 工	135,840,000.00	4.09%	6,000,000
600037	G歌 华	128,690,000.00	3.87%	8,500,000
002024	苏宁电器	127,800,560.50	3.85%	4,898,450
600879	G火箭	116,779,161.60	3.52%	8,109,664
000895	双汇发展	115,605,087.84	3.48%	3,726,792
600000	G浦 发	105,900,000.00	3.19%	10,000,000
600030	G中 信	103,880,059.36	3.13%	7,000,004
600887	G伊 利	99,792,000.00	3.00%	4,800,000
600009	G沪机场	96,181,057.98	2.90%	7,000,077

四、券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	市值占基金资产净值比
国家债券	351,309,500.00	10.57%
金融债券	342,964,333.33	10.33%
企业债券	0.00	0.00%
债券投资合计	694,273,833.33	20.90%

五、基金债券投资前五名债券明细

债券名称	市 值（元）	市值占基金资产净值比
02国债(4)	225,787,500.00	6.80%
05农发 10	100,055,000.00	3.01%
05农发 16	98,730,000.00	2.97%
01国开 06	59,682,000.00	1.80%
04国开 14	54,500,000.00	1.64%

六、投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

项目名称	项目市值（元）
交易保证金	910,000.00
证券清算款	13,879,262.35
应收利息	11,021,831.08
待摊费用	15,000.32
合 计	25,826,093.75

4、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券

5、本报告期内本基金未主动投资权证，本报告期内未因股权分置改革被动持有权证。本报告期末本基金未持有权证。

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

第六节 管理人持有基金份额情况

截止到2006年9月30日，本基金管理人持有本基金45,583,189份，持有比例为1.82%，其中25,000,000.00份为作为发起人持有的份额，本报告期内增持13,922,559.00份

第七节 备查文件目录

一、《天华证券投资基金基金合同》

二、《天华证券投资基金托管协议》

三、银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所，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。

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。

银华基金管理有限公司

2006年10月25日

银华优势企业证券投资基金 2006年第三季度报告

一、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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2006年10月24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。

本报告期间为2006年7月1日至2006年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：银华优势企业

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2002年11月13日

4、报告期末基金份额总额：702,176,616.38份

5、投资目标：本基金为平衡型基金，主要通过投资于中国加入WTO后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。

6、投资策略：坚持平衡原则：平衡收益与风险；平衡长期收益与短期收益；平衡股票与债券的投资；平衡成长型与价值型股票的投资。

股票投资比例浮动范围：20-70%；债券投资比例浮动范围：20-70%；现金留存比例浮动范围：5-15%。

基于大盘走势关系基金投资全局，本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判，并因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置。

资产配置采取自上而下的操作流程，而股票选择采取自下而上的操作流程。

投资范围：本基金投资的标的物为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券以及法律法规允许基金投资的其他金融工具。其中，投资的重点是中国入世后以及在全球经济一体化过程中具有相对竞争优势即总成本领先优势和标新立异优势的上市公司所发行的股票，这部分投资的比例不低于本基金股票资产的80%。

7、业绩比较基准：中信标普300指数×70%＋中信全债指数×20%＋同业活期存款利率×10%

8、风险收益特征：无

9、基金管理人：银华基金管理有限公司

10、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

下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。

（一）主要财务指标

基金本期净收益	112,886,171.38
基金份额本期净收益	0.1531
期末基金资产净值	1,039,713,881.92
期末基金份额净值	1.4807

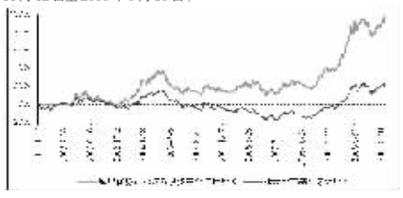
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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
过去三个月	1.58%	0.87%	1.03%	0.95%	0.55%	-0.08%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

银华优势企业证券投资基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2002年11月12日至2006年9月30日）



注：1、根据《银华优势企业证券投资基金基金合同》的规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十八条：基金的投资（二）投资对象及投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例，本基金股票投资比例浮动范围：20-70%；债券投资比例浮动范围：20-70%；现金留存比例浮动范围：5-15%；

2、根据2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号＜基金净值表现的编制及披露＞的规定：本基金的业绩比较基准由“国泰君安指数”变更为中信标普300指数×70%＋中信全债指数×20%＋同业活期存款利率×10%，该变更已于2004年12月28日公告。

四、管理人报告

1、基金经理简介

蒋伯龙先生，33岁，经济学硕士。曾就职于北大方正集团公司、富国基金管理有限公司、招商证券股份有限公司。2003年1月加入银华基金管理有限公司，历任行业研究员、投资管理部估值经理。现兼任“银华核心价值优选股票型证券投资基金”、“银华优质增长股票型证券投资基金”基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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、《银华优势企业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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

在经历了上半年单边向上的行情后，市场行情在三季度表现为调整反弹，即在7月份至8月初的期间市场对前期超出基本面的部分行业的上涨作出了必要的调整，随即在8月初大盘探底后表现为震荡反弹的行情。在本报告期内，市场领涨的行业板块包括房地产，金融服务，木材家具，社会服务，信息技术等，表现不佳的行业采掘业，食品饮料，金属非金属等。本组合在报告期内仍然注重行业配置和个股的挖掘，而对股票仓位没有做过多的调整，继续维持在合同规定范围内的较高水平。同时，在行业配置上，增加了在金融服务，房地产，机械设备和制造等行业的比重，减少了对传媒，食品饮料，批发零售，石化等行业的配置。在个股的选择上，主要增加了与一些热点主题相关的行业龙头公司的比重。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.4807元，本报告期份额净值增长率为1.58%，同期业绩比较基准增长率为1.03%。

（3）市场展望和投资策略

我们认为A股市场的中长期牛市的趋势在经过三季度的整理后得到加强，市场中牛市思维未变。因此，我们比较有信心整体市场在四季度继续走强，并创出今年新高。因此，在仓位上将继续采取高仓位操作。我们对市场走势的判断其原因主要有：（1）在第四季度，我们预计市场将开始基于对07年业绩增长的预期而布局，以07年盈利预期为标准，部分行业和个股的估值又变得有相对吸引力，因而吸引资金流入；（2）在大盘蓝筹股如工行于四季度初上市后，市场资金面的压力或压力预期有所缓解；（3）市场经过一段时间的调整后，对风险的承受能力和意愿有所加强，为新一轮行情的启动打下了比较坚实的基础；（4）近期已经或将要可能推出的金融创新产品对市场是利好，有利于刺激对金融产品的真正需求的增长。我们在下阶段行情中会重点关注消费和服务升级概念，人民币升值受益的行业和个股，具有长期增长潜力和竞争优势的大盘蓝筹股，十一五重点建设和发展的行业，科技进步和自主创新，公司治理结构的改善或资产重组，稀缺资源，业绩增长比较明确的行业以及新股发行等方面的投资机会。同时相比三季度，在行业配置和个股选择上将采取适当控制风险下的更为进取的策略。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	项目市值（元）	占基金资产总值比例
股 票	718,643,888.19	68.19%
债 券	246,636,355.00	23.40%
银行存款及清算备付金合计	76,475,355.92	7.26%
其他资产	12,116,308.30	1.15%
资产总值	1,053,871,907.41	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行 业	市 值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	59,914,218.52	5.76%
C 制造业	368,595,596.74	35.44%
C0 食品、饮料	135,724,977.56	13.05%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	12,939,131.69	1.24%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	27,023,113.00	2.60%
C5 电子	115,881.70	0.01%
C6 金属、非金属	33,277,491.50	3.20%
C7 机械、设备、仪表	123,449,619.77	11.87%
C8 医药、生物制品	36,065,381.52	3.47%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	13,304,745.00	1.28%
F 交通运输、仓储业	30,899,700.70	2.97%
G 信息技术业	37,411,107.45	3.60%
H 批发和零售贸易	64,423,505.16	6.20%
I 金融、保险业	109,819,946.43	10.56%
J 房地产业	34,275,068.19	3.30%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	718,643,888.19	69.12%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数 量（股）	市 值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	G招行	7,711,509	76,652,399.46	7.37%
2	000895	双汇发展	1,638,468	51,071,047.56	4.91%
3	600519	G茅台	971,020	46,055,478.60	4.43%
4	600583	G海工	1,751,294	39,544,218.52	3.80%
5	600030	G中信	2,215,601	33,167,546.97	3.19%
6	600511	G中国药	1,380,656	22,449,466.56	2.16%
7	600693	G东百	2,491,385	21,425,911.00	2.06%
8	000400	G许继	1,989,747	21,230,600.49	2.04%
9	600694	大商股份	491,582	20,548,127.60	1.98%
10	000869	G张裕	577,000	20,425,800.00	1.96%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	225,267,641.80	21.67%
2	可转换债券	21,368,713.20	2.05%
合计		246,636,355.00	23.72%

（五）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（元）	市值占基金资产净值比例
1	02国债(4)	104,467,841.80	10.05%
2	20国债(0)	61,268,400.00	5.89
3	21国债(5)	34,241,400.00	3.29%
4	21国债(3)	25,290,000.00	2.43%
5	首钢转债	10,813,000.00	1.04%

（六）投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

单位：元

项目	金额
交易保证金	1,138,549.18
证券清算款	5,621,215.63
应收利息	5,322,897.73
应收申购款	33,645.76
合 计	12,116,308.30

4、报告期末处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市 值（元）	市值占基金资产净值比例
125959	首钢转债	10,813,000.00	1.04%
110317	营港转债	9,914,160.00	0.95%

5、本报告期内本基金未主动投资权证，本报告期末本基金未持有权证。

报告期内因股权分置被动持有权证明细如下：

序号	权证名称	代码	数量(份)	获得方式
1	国电 JTB1	580008	303,490	被动持有

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

六、基金管理人持有基金份额情况

截止到2006年9月30日，本基金管理人未持有本基金份额。

七、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额	744,824,911.62
本报告期间总申购份额	56,912,765.41
本报告期间总赎回份额	99,561,060.65
本报告期末基金份额	702,176,616.38

八、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准银华优势企业证券投资基金设立的文件

2、《银华优势企业证券投资基金基金合同》

3、《银华优势企业证券投资基金招募说明书》

4、《银华优势企业证券投资基金托管协议》

5、《银华优势企业证券投资基金业务规则》

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

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

（二）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。

（三）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。

银华基金管理有限公司

2006年10月25日

银华货币市场证券投资基金 2006年第三季度报告

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。

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10月24日复核了本报告中的财务指标、收益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。

本报告相关财务资料未经审计。

第二节 基金产品概况

基金简称：银华货币市场基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年1月31日

报告期末基金份额总额：360,776,748.19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。

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

注册登记机构：银华基金管理有限公司

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	385,408.57	2,573,176.72
基金份额本期净收益	0.0040	0.0047
期末基金资产净值	360,776,748.19	
期末基金份额净值	1.0000	

注：本基金的收益分配方式为按日结转份额

二、本期份额净值收益率与业绩比较基准收益率比较表

（1）A级基金份额净值收益率与业绩比较基准收益率比较表

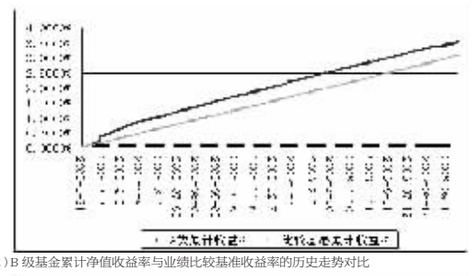
阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.4063%	0.0015%	0.4803%	0.0003%	-0.074%	0.0012%

（2）B级基金份额净值收益率与业绩比较基准收益率比较表

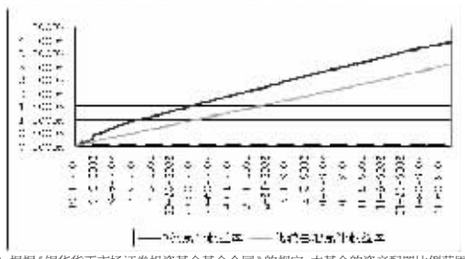
阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.4674%	0.0015%	0.4803%	0.0003%	-0.0129%	0.0012%

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、基金经理情况

王华先生，经济学硕士，中国人民银行研究生部毕业，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，先后在研究策划部、基金经理部工作。现兼任“银华保本增值证券投资基金”基金经理。

二、遵规守信说明

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》、《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。

三、基金投资策略和业绩表现报告

20006年三季度宏观调控措施力度加大，发改委请查固定投资额超过1亿元的项目，国务院对内蒙古违规建设项目通报批评，银监会对商业银行的贷款管理实行分类，央行上调存贷款利率。

宏观调控力度的加大使得部分经济指标开始回落。8月份当月固定资产投资增长21.5%，增速比7月回落了5.9个百分点，1-8月累计城镇固定资产投资同比增长29.1%；1-8月全国规模以上工业企业完成增加值同比增长17.3%，8月份工业增加值同比增长15.7%，比7月份回落1个百分点；8月份新增人民币贷款1875亿元，比去年同期少增22亿元，贷款增长率比7月份回落0.2个百分点。

三季度债券市场先抑后扬，尤其是9月份收益率加速下滑。其中中期债券的收益率下滑了20多个基点，1年期央行票据利率也下降了10多个基点，3个月央行票据下降了10个基点左右。7天回购利率短期波动较大，主要受新股发行影响较大，三季度在2%到2.7%之间宽幅波动。

美国利率见顶预期增强，四季度央行再次上调利率的可能性不大，债券市场谨慎乐观。

三季度货币市场受新股发行影响，波动比较大，投资中，我们以控制流动性风险为主，在此基础上适当增加了对金融债和央行票据的投资，提高组合的静态收益率。本基金自合同生效以来，A类累计收益率为3.5164%，B类为3.9320%。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 投资组合报告

一、基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比重
债券投资	248,029,936.17	68.63%
买入返售证券 其中：买断式回购的买入返售证券	31,500,000.00 0.00	8.72% 0.00%
银行存款和清算备付金合计	78,655,378.93	21.76%
其他资产	3,234,066.22	0.89%
合计	361,419,381.32	100.00%

二、期末基金持有卖出回购证券情况

项 目	市 值（元）	占基金资产净值的比例
报告期内债券回购融资余额	1,570,000,000.00	1.93%
报告期末债券回购融资余额(质押式)	0.00	0.00%

注：1、报告期内未有买断式回购融资业务发生

2、报告期内债券回购融资余额为报告期内每日融资余额的合计数；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日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

三、期末基金组合剩余期限

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	114
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	129
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	18

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例如下：

平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值比例	各期限负债占基金资产净值比例
30天以内	30.53%	0.00%
30天（含）—60天	13.81%	0.00%
60天（含）—90天	0.00%	0.00%
其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	41.47%	0.00%
90天（含）—180天	5.54%	0.00%
180天（含）-397天（含）	13.47%	0.00%
合计	99.28%	0.00%

四、期末按券种分类的债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券类别	摊余成本（元）	占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	130,014,085.61	36.04%
	其中：政策性金融债	110,044,190.95	30.50%
3	央行票据	88,759,418.09	24.60%
4	企业债券	29,256,432.47	8.11%
债券投资合计		248,029,936.17	68.75%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		19,969,894.66	5.54%

2、期末基金投资债券明细

序号	债券名称	债券数量(张) 自有投资	债券数量(张) 买断式回购	摊余成本（元）	占基金资产净值比例
1	04国开01	1,100,000		110,044,190.95	30.50%
2	06央票63	500,000		49,818,355.07	13.81%
3	05中行02浮	200,000		19,969,894.66	5.54%
4	06三一CP01	200,000		19,602,469.17	5.43%
5	06央票68	200,000		19,477,123.30	5.40%
6	06央票72	200,000		19,463,939.72	5.40%
7	06武钢CP01	100,000		9,653,963.30	2.68%

五、“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	27
报告期内偏离度的最高值	0.49%
报告期内偏离度的最低值	0.03%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.22%

六、投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、本基金采用摊余成本法计价，即计价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与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提损益。

3、因发生巨额赎回，本基金报告期内持有的平均剩余期限小于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%的情况如下：

序号	发生日期	浮动利率债券摊余成本占基金资产净值的比例（%）	原因	调整期
1	2006-07-18	22.13%	大额赎回，被动超限	2个工作日
2	2006-07-19	25.52%	大额赎回，被动超限	1个工作日

4、其他资产的构成

其他资产	金额（元）
应收利息	2,237,579.21
应收申购款	991,331.26
其他应收款	5,155.75
合计	3,234,066.22

第六节 管理人持有基金份额情况

截止到2006年9月30日，本基金管理人未持有本基金份额。

第七节 开放式基金份额变动（份）

期初基金份额	1,221,218,954.42
期间总申购份额	1,868,412,880.38
期间总赎回份额	2,728,855,086.61
期末基金份额	360,776,748.19

第八节 备查文件目录

一、《银华货币市场证券投资基金招募说明书》

二、《银华货币市场证券投资基金基金合同》

三、《银华货币市场证券投资基金托管协议》

四、银华基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

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，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。

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。

银华基金管理有限公司

2006年10月25日