

银华货币市场证券投资基金

2006年年度报告摘要

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，并对其中内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本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2007年3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，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规及基金合同的约定。

4. 基金管理人报告

2006年，国民经济继续保持平稳较快发展。根据国家统计局数据，全年国内生产总值20万亿元，按可比价格计算，比上年增长10.7%，加快0.3个百分点。全年固定资产投资约11万亿元，比上年增长24.0%，回落2.0个百分点。全年社会消费品零售总额7.6万亿元，比上年增长13.7%，加快0.8个百分点。出口将近9700亿美元，增长27.2%，顺差1775亿美元，比上年增加755亿美元。全年居民消费价格上涨1.5%，涨幅同比回落0.3个百分点。

2006年人民币兑美元的升值幅度为3.34%，保持小幅平稳升值格局。由于外贸顺差持续增加等因素，收回多余流动资金逐步成为央行货币政策的重要任务。央行2006年分别在7月、8月和11月上调存款准备金率0.5%，使得存款准备金率由2006年初的7.5%上升到年末的9%；2006年央行通过公开市场和定向发行央票3.58万亿元，回收资金将近7000亿元。在未来物价指数、固定资产负债和信贷等指标可控的前提下，预计央行货币政策依然以提高法定存款准备金率和发行央票为主。

2006年市场资金面整体较宽松，但下半年比上半年略有趋紧。上半年银行间7天回购利率基本在1.5%-2.0%的区间内波动，下半年的波动区间主要在2.0%-3.0%，1月份银行间7天回购利率一度大幅波动至4%的历史最高水平。央票发行利率不断攀高，从2006年8月前，央行通过数量招标等手段，将1年期央票发行利率稳定在2.79%，比年初水上涨约90bp，三个月期央票发行利率上调了约77bp。

预计2007年宏观经济依然将保持较快的发展速度，宏观调控的压力依然较大，主要从内外平衡的压力，固定资产投资和信贷反弹的压力，物价上涨的压力。央行配合宏观调控出台的组合货币政策很可能包括价格政策。

货币型基金在2006年发展受到多方面因素的制约，主要的因素有：恢复发行新股、股票牛市格局逐步得到确认等。据万得统计，2005年末的货币基金总份额为1867亿份，到2006年末，基金总份额为816亿，在行业普遍缩水的环境下，我们积极应对，收窄在息差、短融品种的投资，保证组合的流动性。本基金自同生效日起至2006年12月31日，累计收益率为3.997%，A类为4.478%，同期比较基准的收益。

投资策略：本基金以市场价格分析为基础，从主动式的科学投资管理为手段，挖掘宏观与微观脉搏，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：银行一年定期存款的税后利率；(1-利息税率)×银行一年定期存款税后利率。

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。

(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：518034)

办公地址：深圳市深南大道6008号报业大厦十九层(邮编：518034)

法定代表人：彭群

信息披露负责人：凌宇翔

联系电话：0755-83516888

传真：0755-83516968

电子邮箱：yhjy@yhfund.com.cn

(四)基金托管人名称：交通银行股份有限公司

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

国际互联网网址：www.bankcomm.com

法定代表人：蒋超良

信息披露负责人为：张咏东

联系电话：021-68888917

传真：021-58408836

电子邮箱：zhangdy@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》

登载年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.yhfund.com.cn>

基金年度报告置备地点：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

(七)会计师事务所名称：安永华明会计师事务所

办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼(即东三办公楼)16层

第三章 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)	2006年		2005年	
	A级	B级	A级	B级
基金本期净增值	2,374,812.98	32,680,195.96	5,483,185.64	38,999,320.66
期末基金净资产	79,933,680.02	131,728,243.48	221,482,062.73	2,407,933.55
基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
基金份额净价增减率	1.77%	2.01%	2.19%	2.42%
基金累计净值增长率	4.00%	4.48%	2.19%	2.42%

二、本期份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

(1) A级基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表

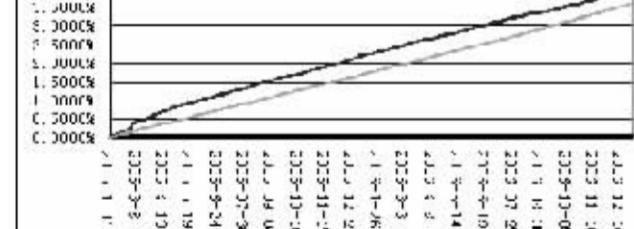
阶段	基期份额净值	基期业绩比较基准	业绩比较基准收益率	基期份额净值增长率	
				①-③	②-④
过去一个月	0.4632%	0.015%	0.504%	0.0000%	-0.0442% 0.0015%
过去一个季度	0.8733%	0.015%	0.9922%	0.0003%	-0.118% 0.0012%
过去一年	2.0144%	0.021%	1.8976%	0.0003%	-0.124% 0.0018%
基金合同生效至今	5.7629%	0.048%	3.5990%	0.0002%	-0.154% 0.0046%

(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

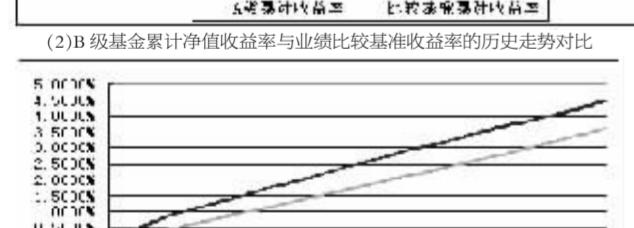
阶段		基期份额净值		基期份额净值增长率
过去一个月	0.5258%	0.015%	0.504%	0.0000% -0.0442% 0.0015%
过去一个季度	0.9975%	0.015%	0.9922%	0.0003% 0.0012%
过去一年	2.0144%	0.021%	1.8976%	0.0003% 0.0018%
基金合同生效至今	5.4785%	0.048%	3.5990%	0.0002% -0.154% 0.0046%

三、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，计入后实际收益水平要低于所列数字。

四、本基金合同生效以来收益分配情况

年度	基金类别	累计分红金额	备注
2006年度	A级基金份额	2,374,812.98	
	B级基金份额	32,680,195.96	
	合计	35,053,008.94	自2006年1月31日（基金合同生效日）至2006年12月31日
2005年度	A级基金份额	3,483,185.64	
	B级基金份额	38,999,320.66	至2005年12月31日
	合计	44,482,506.30	

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]1号文)设立的全国性基金管理公司，公司注册资本为1亿元人民币，公司的股权结构为西南证券有限责任公司(出资比例:29%)、第一创业证券有限公司(出资比例:21%)、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%)。公司的主要业务是发起设立基金、基金管理及与中国证监会批准的其他业务。公司注册地为广东省深圳市。

截至2006年12月31日，本基金管理人管理着一只封闭式证券投资基

金——基金天华和七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、银华核心价值优选股票型证券投资基金、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、银华富裕主题股票型证券投资基金。

二、基金经理情况

李锐先生，37岁，金融管理硕士。曾就职于湖南株洲外贸开发公司、广州美捷斯衬衫公司，2001-2002年就读于荷兰鹿特丹商学院，2002年8月加入银华基金管理有限公司，历任金融工程研究员、债券研究员、基金经理助理。

三、遵规守信说明

本基金管理人在报告期间内严格遵守《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规定》及其各项实施细则、《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规及基金合同的约定。

5. 基金的基本情况

2006年，国民经济继续保持平稳较快发展。根据国家统计局数据，全年国内生产总值20万亿元，按可比价格计算，比上年增长10.7%，加快0.3个百分点。全年固定资产投资约11万亿元，比上年增长24.0%，回落2.0个百分点。全年社会消费品零售总额7.6万亿元，比上年增长13.7%，加快0.8个百分点。出口将近9700亿美元，增长27.2%，顺差1775亿美元，比上年增加755亿美元。全年居民消费价格上涨1.5%，涨幅同比回落0.3个百分点。

2006年人民币兑美元的升值幅度为3.34%，保持小幅平稳升值格局。由于外贸顺差持续增加等因素，收回多余流动资金逐步成为央行货币政策的重要任务。央行2006年分别在7月、8月和11月上调存款准备金率0.5%，使得存款准备金率由2006年初的7.5%上升到年末的9%；2006年央行通过公开市场和定向发行央票3.58万亿元，回收资金将近7000亿元。在未来物价指数、固定资产负债和信贷等指标可控的前提下，预计央行货币政策依然以提高法定存款准备金率和发行央票为主。

2006年市场资金面整体较宽松，但下半年比上半年略有趋紧。上半年银行间7天回购利率基本在1.5%-2.0%的区间内波动，下半年的波动区间主要在2.0%-3.0%，1月份银行间7天回购利率一度大幅波动至4%的历史最高水平。央票发行利率不断攀高，从2006年8月前，央行通过数量招标等手段，将1年期央票发行利率稳定在2.79%，比年初水上涨约90bp，三个月期央票发行利率上调了约77bp。

预计2007年宏观经济依然将保持较快的发展速度，宏观调控的压力依然较大，主要从内外平衡的压力，固定资产投资和信贷反弹的压力，物价上涨的压力。央行配合宏观调控出台的组合货币政策很可能包括价格政策。