

# 银华货币市场证券投资基金季度报告

## (2005年第3季度)

### 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2005年10月25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：2,811,996,102.64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： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{银行一年期定期储蓄存款利率}$ 。

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

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 941,732.83 11,371,666.62

基金份额本期净收益 0.0050 0.0056

期末基金资产净值 2,811,996,102.64

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	基金净值收益率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	业绩
-	-	-	-	-	-

过去三个月	0.5042%	0.0039%	0.4547% <sup>0</sup>	0.0495%	0.0039%
-------	---------	---------	----------------------	---------	---------

### (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	基金净值收益率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	业绩
-	-	-	-	-	-

过去三个月	0.5651%	0.0039%	0.4547% <sup>0</sup>	0.1104%	0.0039%
-------	---------	---------	----------------------	---------	---------

### 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、本基金合同生效于2005年1月31日，截至2005年9月30日，本基金合同生效不满一年。

3、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

从三季度经济数据来看，宏观经济增速放缓。固定资产投资增长率2005年前8个月同比增幅逐步下滑，均低于25%，其中2005年7月和8月的固定资产投资增长率为20%；反映企业活动的原材料、燃料、动力价格指数逐月降低；宏观经济领先指标M2增速持续增长，9月份同比增长率为17.9%，而

M1 增速维持较低水平，9 月份增长率仅为 11.6%。

三季度货币市场资金宽裕局面维持。7 月 21 日人民银行启动汇率改革以来，由于此次升值幅度为 2%，升值幅度低于市场预期，人民币升值预期没有因 7 月 21 日汇率改革而降低，截止到三季度末，人民币对美元汇率为 8.09，比升值时的 8.11 继续升值 0.02。外汇储备继续增加，三季度外汇储备增加 580 亿美元。外汇政策成为央行货币政策现阶段的主要内容之一。三季度央行通过公开市场回笼货币 2250 亿，考虑到外汇储备增加所投放的货币，实际投放货币约 2500 亿。货币市场利率三季度继续下滑，其中一年期央行票据利率由 1.45% 下降到 1.32%，下滑了 13 个基点。

预计未来货币市场资金和价格依然受汇率政策影响，在人民币升值预期下，货币市场资金宽裕可能成为常态，货币市场利率在目前水平下波动。美元持续加息，全球通货膨胀等因素成为人民币升值过程中的扰动因素。如果全球通货膨胀加剧，美联储加息幅度增大，加息周期延长，美元持续走强，人民币升值压力减少，在这种情景下，中国货币市场利率有可能上升。

在货币市场收益率水平持续下降的环境下，我们积极投资，不断寻求新的投资机会和品种，在银行定期存款、短期融资券和交易所逆回购等方面进行了投资，取得了良好成绩。

2005 三季度本基金 A 类累计收益率为 0.5042%，B 类为

0.5651%，同期比较基准累计收益率为 0.4547%，本基金无论 A 类还是 B 类的累计收益率都超过比较基准，同时保持了收益率水平的稳定。我们将继续在稳定操作，将货币基金经营成投资者的现金管理工具的理念的指导下，为投资者获取稳定回报。

## 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	1,391,798,350.03	41.26%
买入返售证券其中：买断式回购的买入返售证券	562,700,000.00	16.68% 0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,410,865,129.99	41.83%
其他资产	7,784,037.39	0.23%
合计	3,373,147,517.41	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	34,836,530,000.00	16.30%
报告期末债券回购融资余额(质押式)	559,660,000.00	19.90%

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 93

报告期内投资组合平均剩余期限最高值 176

报告期内投资组合平均剩余期限最低值 92

#### 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 50.69% 19.90%

30 天（含）-60 天 2.49% 0.00%

60 天（含）-90 天 30.01% 0.00%

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 8.31%  
0.00%

90 天（含）-180 天 12.52% 0.00%

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 4.97%  
0.00%

180 天（含）-397 天（含） 23.96% 0.00%

合计 119.67% 19.90%

#### 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 国债 0.00 0.00%

2 金融债券 855,816,419.31 30.43%

其中：政策性金融债 693,777,342.39 24.67%

3 央行票据 417,575,084.81 14.85%

4 企业债券 118,406,845.91 4.21%

债券投资合计 1,391,798,350.03 49.50%

剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券 373,616,406.39

13.29%

##### 2、 期末基金投资前十名债券明细

序号 债券名称 债券数量(张) 摊余成本(元) 占基金  
资产净值比例

自有投资 买断式回购

1 02 国开 16 1,500,000 149,839,411.80 5.33%

2 04 国开 20 1,300,000 131,032,431.78 4.66%

3 04 央票 93 1,300,000 129,637,448.14 4.61%

4	04 进出 01	1,100,000	111,349,151.95	3.96%
5	04 国开 09	1,000,000	101,106,665.44	3.60%
6	05 中行 02 浮	900,000	89,858,645.42	3.20%
7	05 国开 07	800,000	80,387,950.33	2.86%
8	05 央票 13	800,000	79,422,962.25	2.82%
9	04 农发 02	700,000	70,119,383.27	2.49%
10	05 首都机场债	500,000	50,000,000.00	1.78%

## 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 39

报告期内偏离度的最高值 0.44%

报告期内偏离度的最低值 0.14%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 0.28%

## 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、本基金本报告期内不存在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。

#### 4、其他资产的构成

其他资产	金额（元）
应收利息	7,753,428.39
其他应收款	30,609.00
合计	7,784,037.39

#### 第六节 开放式基金份额变动（份）

期初基金份额	1,036,531,525.73
期间总申购份额	4,043,649,235.61
期间总赎回份额	2,268,184,658.70
期末基金份额	2,811,996,102.64

#### 第七节 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](http://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

2005年10月27日