



银华基金管理有限公司

YINHUA FUND MANAGEMENT CO., LTD.

银华货币市场证券投资基金 2007 年半年度报告

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

送出日期：二零零七年八月二十四日



目录

第一节 重要提示	2
第二节 基金简介	2
第三节 主要财务指标和基金净值表现	3
第四节 管理人报告	5
第五节 托管人报告	6
第六节 财务会计报告	6
第七节 投资组合报告	20
第八节 基金份额持有人户数、持有人结构	23
第九节 开放式基金份额变动	23
第十节 重大事项揭示	23
第十一节 备查文件目录	24



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 2007 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、收益分配、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: 2005年1月31日

报告期末 A 级基金份额: 82,488,575.72 份

报告期末 B 级基金份额: 120,342,583.18 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。

(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(邮政编码: 518034)

办公地址: 深圳市深南大道 6008 号报业大厦十九层(邮政编码: 518034)

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：yhjj@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：zhangyd@bankcomm.com

(五) 信息披露报纸名称：《中国证券报》

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：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	699,306.89	1,051,469.65
期末基金资产净值	202,831,158.90	
期末基金份额净值	1.00	
基金本期净值收益率	1.01%	1.13%
基金累计净值收益率	5.05%	5.66%

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	0.1839%	0.0025%	0.2014%	0	-0.0175%	0.0025%
过去三个月	0.5246%	0.0016%	0.5836%	0.0003%	-0.059%	0.0013%
过去六个月	1.0072%	0.0015%	1.0932%	0.0005%	-0.086%	0.0010%
过去一年	1.8893%	0.0016%	2.0962%	0.0005%	-0.2069%	0.0011%
基金合同生 效至今	5.0454%	0.0043%	4.7275%	0.0005%	0.3179%	0.0038%

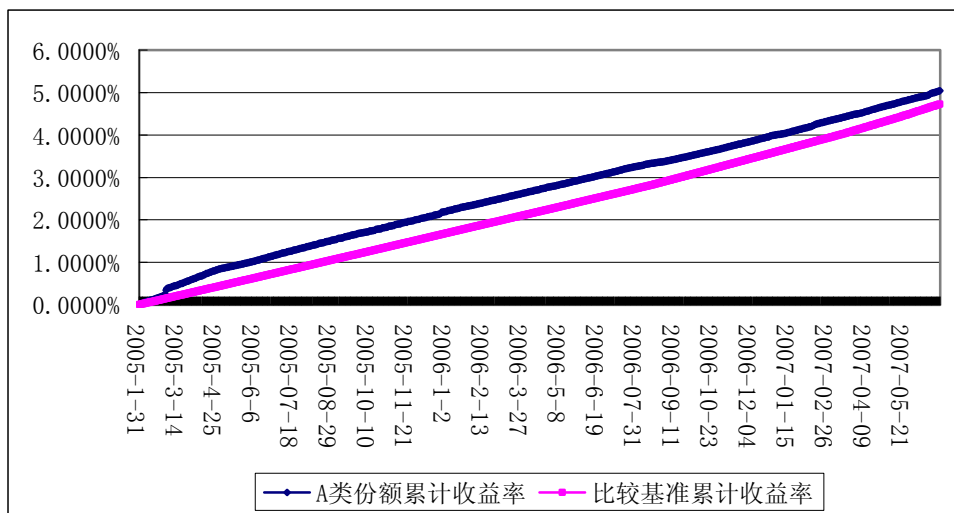
(2) B 级基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率比较表



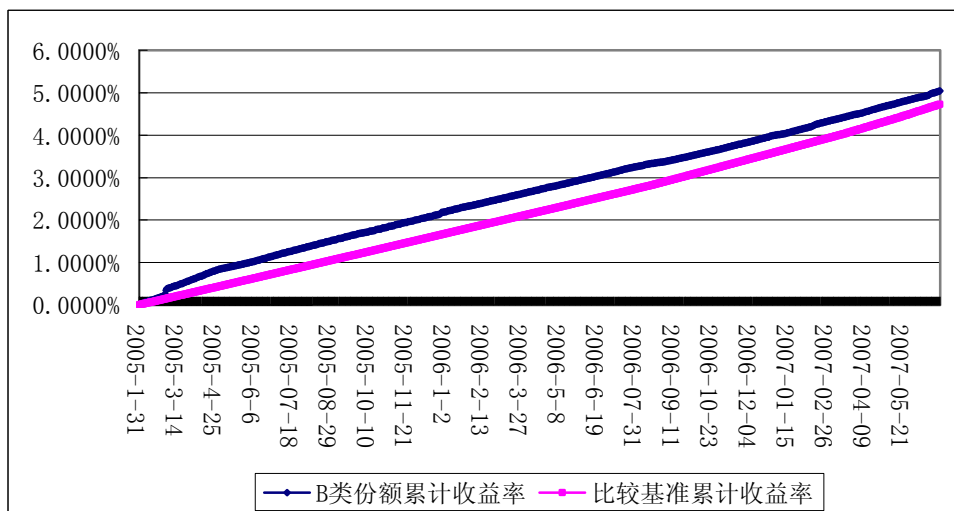
阶段	基金净值 收益率①	基金净值 收益率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标准 差④	①-③	②-④
过去一个月	0.2034%	0.0025%	0.2014%	0	0.002%	0.0025%
过去三个月	0.5847%	0.0016%	0.5836%	0.0003%	0.0011%	0.0013%
过去六个月	1.1276%	0.0015%	1.0932%	0.0005%	0.0344%	0.0010%
过去一年	2.1344%	0.0016%	2.0962%	0.0005%	0.0382%	0.0011%
基金合同生 效至今	5.6565%	0.0043%	4.7275%	0.0005%	0.929%	0.0038%

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%）。公司的主要业务是发起设立基金、基金管理及中国证监会批准的其他业务，公司注册地为广东省深圳市。

截止到2007年6月30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

李武先生：37岁，金融管理硕士。曾就职于湖南株洲外贸开发公司、广州美商捷乃时鞋业公司，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。

四、基金经理报告

2007年上半年宏观经济形势继续向好，上半年国内生产总值106768亿元，同比增长11.5%。全社会固定资产投资54168亿元，同比增长25.9%；全国规模以上工业企业增加值同比增长18.5%；今年前5个月，全国年主营业务收入500万元规模以上工业企业实现利润9026亿元，同比增长42.1%；社会消费品零售总额42044亿元，同比增长15.4%；上半年我国外贸进出口总值达9809亿美元，比去年同期增长23.3%。

信贷增长速度有所加快，央行对冲外汇占款的压力比较大。2007年6月末，广义货币供应量（M2）余额为37.78万亿元，同比增长17.06%，金融机构本外币各项贷款余额为26.49万亿元，同比增长16.25%，上半年信贷新增2.54万亿。央行继续采用提高存款准备金率和上调存贷款基准利率等措施应对外汇占款增加和信贷扩张。同时，人民币汇率对美元继续保持缓慢升值格局。



上半年宏观经济增长强劲，物价水平也逐步走高。5月份同比增长3.4%，6月份同比上涨4.4%，上半年同比上涨3.2%。推动物价指数增长的主要因素有粮食，猪肉和房地产价格。二季度国内资产价格继续上涨，沪深股票日成交量最高时超过4000亿，上证指数突破4200点。物价和资产价格的上涨促使央行出台调控措施。

上半年债券市场收益率继续上升，央行公开市场1年期央行票据利率上升到3.09%，二级市场利率在3.3%左右。

预计未来经济将继续保持较快的发展速度，资产价格和物价继续上行风险依然存在，宏观调控政策的效果管理层正在观察，下半年货币政策和财政政策继续从紧的可能性比较大。

上半年货币基金的操作比较谨慎，组合品种主要以短期央行票据和政策性金融债为主，同时利用交易所新股发行时资金利率比较高的机会进行逆回购投资，保持组合的流动性。上半年A类份额的累积收益率为1.0072%，B类的累积收益率为1.1276%，比较基准的累积收益率为1.0932%。虽然A类份额的累计收益率比较基准低，但流动性好过比较基准。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

2007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持有人利益的行为。

2007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、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

2007年上半年，由银华基金管理有限公司编制并经托管人复核审查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、收益表现、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

2007年6月30日

人民币元



资产	附注	2007-6-30	2006-12-31
银行存款	4	1,296,420.46	0.00
清算备付金		32,534,795.79	45,681,520.52
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	5	1,171,594.57	22,075.08
应收申购款		9,357,332.90	47,460,746.43
其他应收款	6	8,225.05	7,199.55
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		139,145,026.24	137,934,368.12
其中：债券投资成本		139,145,026.24	137,934,368.12
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		28,000,000.00	0.00
待摊费用		0.00	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产总计		211,513,395.01	231,105,909.70
负债			
应付证券清算款		8,000,090.00	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	15	51,736.48	63,080.21
应付托管费	15	15,677.71	19,115.23
应付销售服务费	7/15	14,085.83	13,330.55
应付佣金		0.00	0.00
应付利息		0.00	16,444.87
应付收益	8	22,431.33	7,696.99
未交税金		0.00	0.00
其他应付款	9	481,933.68	164,818.35
预提费用	10	96,281.08	99,500.00
卖出回购证券款		0.00	19,400,000.00
短期借款		0.00	0.00
其他负债		0.00	0.00
负债合计		8,682,236.11	19,783,986.20
持有人权益			
实收基金	11	202,831,158.90	211,321,923.50
未实现利得			
未分配收益			



持有人权益合计	202, 831, 158. 90	211, 321, 923. 50
负债及持有人权益总计	211, 513, 395. 01	231, 105, 909. 70
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

2007年6月30日

附注	人民币元	
	2007半年度	2006半年度
收入：	2, 443, 549. 15	41, 811, 917. 95
股票差价收入	0. 00	0. 00
债券差价收入 12	5, 740. 18	5, 675, 605. 89
权证差价收入	0. 00	0. 00
债券利息收入	1, 897, 159. 73	24, 003, 446. 21
存款利息收入	243, 360. 80	10, 382, 092. 80
股利收入	0. 00	0. 00
买入返售证券收入	297, 288. 44	1, 750, 773. 05
其他收入	0. 00	0. 00
费用：	692, 772. 61	11, 357, 948. 09
基金管理人报酬 15	271, 952. 91	4, 997, 160. 98
基金托管费 15	82, 409. 98	1, 514, 291. 21
基金销售服务费 15	91, 920. 40	382, 375. 24
其中：A级基金份额销售 服务费	87, 166. 06	240, 568. 84
B级基金份额销 售服务费	4, 754. 34	141, 806. 40
卖出回购证券支出	131, 147. 36	4, 096, 463. 53
利息支出	0. 00	0. 00
其他费用 13	115, 341. 96	367, 657. 13
其中：信息披露费	44, 672. 21	148, 765. 71
审计费用	47, 108. 87	47, 108. 87
基金净收益	1, 750, 776. 54	30, 453, 969. 86
加：未实现利得	0. 00	0. 00



基金经营业绩

1,750,776.54

30,453,969.86

银华货币市场证券投资基金

基金净值变动表

2007年6月30日

	人民币元	
附注	2007半年度	2006半年度
一、期初基金净值	211,321,923.50	2,628,937,998.28
二、本期经营活动：		
基金净收益	1,750,776.54	30,453,969.86
未实现利得	0.00	0.00
经营活动产生的基金净值变动数	1,750,776.54	30,453,969.86
三、本期基金份额交易		
基金申购款	770,251,412.41	8,246,141,573.62
基金赎回款	-778,742,177.01	-9,653,860,617.48
基金份额交易产生的基金净值变动数	-8,490,764.60	-1,407,719,043.86
四、本期向持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	14 -1,750,776.54	-30,453,969.86
五、期末基金净值	202,831,158.90	1,221,218,954.42

银华货币市场证券投资基金

基金收益分配表

2007年6月30日

	人民币元	
附注	2007 半年度	2006 半年度
本期基金净收益	1,750,776.54	30,453,969.86



加：期初基金净收益	0.00	0.00
加：本期损益平准金	0.00	0.00
可供分配基金净收益	1,750,776.54	30,453,969.86
减：本期已分配基金净收益 14	1,750,776.54	30,453,969.86
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

2007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2005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。

本基金分设两级基金份额，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

会计报表编制基础

本基金的会计报表乃按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》和《证券投资基金信息披露编报规则》第5号《货币市场基金信息披露特别规定》的规定而编制。



会计年度

本基金的会计年度采用公历年度，即每年自1月1日至12月31日止。本会计期间为2007年1月1日至2007年6月30日。

记帐本位币

以人民币为记帐本位币。记帐单位为元。

记账基础和计价原则

本基金以权责发生制为记账基础。债券投资采用摊余成本法计价，同时按公允价值进行估值监控。除此之外，所有报表项目均以历史成本计价。

基金资产的估值方法

- (1) 估值对象为基金所拥有的债券等；
- (2) 债券估值采用摊余成本法，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与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提损益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法前，本基金暂不投资于交易所短期债券；

本基金目前投资工具的估值方法如下：

- A. 基金持有的短期债券采用折溢价摊销后的成本列示，按债券面值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息；
 - B. 基金持有的贴现债券采用购入成本和内含利息列示，按购入移动成本和到期兑付之间的收益，在剩余期限内每日计提应收利息；
 - C. 基金持有的质押式买入返售证券以成本列示，按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息；
 - D. 基金持有的银行存款以本金列示，按适用利率逐日计提利息；
- (3) 为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用市场利率和交易价格，对基金持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。当“影子定价”确定的基金资产净值与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离度的绝对值达到或超过基金资产净值的0.25%时，基金管理人应根据



风险控制的需要调整组合，其中，对于偏离度的绝对值达到或超过0.5%的情形，基金管理人应编制并披露临时报告；

- (4) 每个工作日都对基金资产进行估值；如有新增事项，按国家最新规定估值。

证券投资的成本计价方法

(1). 债券投资

买入非交易所上市债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，对于附息债券，应作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本，对于贴现债券，应作为债券投资成本。债券手续费返还，按权责发生制原则，视为折溢价计入债券成本，并在债券剩余存续期内摊销。

卖出非交易所上市债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法结转。当日有买入和卖出时，先计算成本后计算买卖证券价差。

(2). 质押式买入返售证券

通过证券交易所进行质押式融券业务，按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资；通过银行间市场进行质押式融券业务，按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用为已经发生的，影响到基金份额净值小数点后第五位的，应分摊计入本期和以后各期的费用。待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

收入的确认和计量

- (1). 非交易所上市的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息的差额确认；
- (2). 债券利息收入按实际持有期内逐日计提。附息债券按债券票面价值与票面利率计提的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，并根据买入债券时溢折价摊销数调整后的金额入账；贴现债券按买入成本与票面金额的差额，再扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的余额采用直线法逐日计提；
- (3). 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；若提前支取定期存款，视同按照定期利率提前支取定期存款，截止提前支取前一日按定期存款利率与提前支取利率计算的利息差额，由基金管理人计算，经



基金托管人复核后，由基金管理人在存款银行实际支付提前支取部分利息的当日，向基金支付该部分利息差额；

- (4). 买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提；
- (5). 其他收入于实际收到时确认收入。

费用的确认和计量

- (1). 基金管理费按前一日的基金资产净值的0.33%的年费率逐日计提；
- (2). 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.1%的年费率逐日计提；
- (3). A级基金份额按前一日A级基金资产净值的0.25%的年费率，B级基金份额按前一日B级基金资产净值的0.01%的年费率逐日计提销售服务费；
- (4). 卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；
- (5). 信息披露费和审计费用按期初合理预估数额逐日预提；
- (6). 其他按照国家有关规定可以列入基金的费用于实际支付时按照实际支付的金额确认费用；
- (7). 本基金不收取认购费、申购费、本基金各级基金份额之间的转换费及赎回费。

基金的收益分配政策

- (1). 本基金的各级基金份额均采用人民币1.00元的固定份额净值交易方式，自基金合同生效日起每日将各级基金份额实现的基金净收益分配给该级基金份额持有人，并以红利再投资的方式于分配次日按单位面值1.00元转入持有人权益，使基金账面份额净值始终保持1.00元；
- (2). 本基金各级基金份额的分红方式均为红利再投资；
- (3). 本基金收益每月集中宣告收益分配并将当月收益结转到投资人基金账户，成立不满一个月不结转；
- (4). 本基金同级基金份额中的每一基金份额享有同等分配权；
- (5). 基金投资当期亏损时，相应调减各级基金份额持有人持有份额，基金份额净值始终为1.00元；



(6). 在不影响投资者利益的情况下，基金管理人可酌情调整基金收益分配方式，此项调整不需要基金份额持有人大会决议通过；

(7). 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

实收基金

每份基金份额面值为1.00元。实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购、赎回引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日列示。

3. 税项

营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入，由上市公司及债券发行企业在向基金派发股息、红利收入和债券的利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。

4. 银行存款

	2007-6-30
活期存款	1,296,420.46
合计	1,296,420.46

本报告期本基金未投资于定期存款。

5. 应收利息

	2007-6-30
应收银行存款利息	313.99
应收清算备付金利息	22,503.13
应收债券利息	1,129,323.29
应收买入返售债券利息	17,267.14
应收申购款利息	2,187.02
合计	1,171,594.57



6. 其他应收款

	2007-6-30
为券商垫付的证券结算风险金	8, 225. 05

7. 应付销售服务费

	2007-6-30
应付A级基金份额销售服务费	13, 039. 65
应付B级基金份额销售服务费	1, 046. 18
合计	14, 085. 83

8. 应付收益

	2007-6-30
应付A级基金份额收益	8, 800. 73
应付B级基金份额收益	13, 630. 60
合计	22, 431. 33

9. 其他应付款

	2007-6-30
银行间债券交易费用	1, 350. 00
银行间回购交易费用	1, 200. 00
银行间交易手续费	1, 016. 98
应付企业债税金	158, 500. 00
申购款利息	319, 866. 70
合计	481, 933. 68

10. 预提费用

	2007-6-30
信息披露费	44, 672. 21
审计费	47, 108. 87
债券帐户维护费	4, 500. 00
合计	96, 281. 08

11. 实收基金



	2007年半年度		
	A级	B级	合计
基金合同生效日的基金总份额	402,974,537.90	188,061,174.40	591,035,712.30
期初实收基金	79,593,680.02	131,728,243.48	211,321,923.50
加：本期申购	433,582,617.01	468,405,952.30	901,988,569.31
其中：分级调整	27,296,545.58	104,440,611.32	131,737,156.90
减：本期赎回	430,687,721.31	479,791,612.60	910,479,333.91
其中：分级调整	104,440,611.32	27,296,545.58	131,737,156.90
期末实收基金	82,488,575.72	120,342,583.18	202,831,158.90

12. 债券差价收入

	2007半年度
卖出债券及债券到期兑付收到金额	416,238,332.88
减：应收利息总额	777,632.88
卖出债券及债券到期兑付成本总额	415,454,959.82
债券差价收入	5,740.18

13. 其他费用

	2007半年度
信息披露费	44,672.21
审计费用	47,108.87
银行费用	6,121.70
银行间回购交易费用	1,320.00
银行间回购交易手续费	336.53
银行间债券交易费用	3,600.00
银行间债券交易手续费	1,825.00
债券帐户维护费	9,000.00
交易所回购交易费用	1,357.65
合计	115,341.96

14. 收益分配

本基金的收益分配方式为按日结转份额。本基金的各级基金份额均采用人民币1.00元的固定份额净值交易方式，自基金合同生效日起每日将各级基金份



额实现的基金净收益每日分配给该级基金份额持有人，并以红利再投资的方式于分配次日按单位面值1.00元转入持有人权益。

本基金2007半年度按不同级别的基金份额收益分配的情况如下：

	A级基金份额	B级基金份额	合计
红利再投资转入实收基金（见附注11）	690,506.16	1,037,839.05	1,728,345.21
计入应付收益（见附注8）	8,800.73	13,630.60	22,431.33
累计分配收益	699,306.89	1,051,469.65	1,750,776.54

15. 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（“第一创业证券”）	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（“东北证券”）	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
交通银行股份有限公司（“交通银行”）	基金托管人

2006年8月16日本基金管理人的非控股股东—南方证券股份有限公司被深圳市中级人民法院依法宣告破产，现正处于破产清算程序。

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

2007年半年度及2006年半年度本基金通过关联方席位进行交易所交易如下：

	2007 年半年度		2006 年半年度	
	报告期回购金额	占报告期回购成交总额的比例	报告期回购金额	占报告期回购成交总额的比例
西南证券	314,000,000.00	100.00%	0.00	0.00%

(3). 关联方报酬

1. 基金管理人报酬



- A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的0.33%的年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.33\% / \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

- 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五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 271,952.91 元(2006 半年度：人民币 4,997,160.98 元)，其中已支付基金管理人民币 220,216.43 元，尚余人民币 51,736.48 元未支付。

2. 基金托管人报酬

- A. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.1%的年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.1\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

- 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五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82,409.98元(2006半年度：人民币1,514,291.21元)，其中已支付基金托管人人民币66,732.27元，尚余人民币15,677.71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：

$$H=E \times R / \text{当年天数}$$

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 为该级基金份额的销售服务年费率

- (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五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计人民币91,920.40元(2006



半年度：人民币382,375.24元)，其中已支付基金销售服务费共计人民币77,834.57元，尚余人民币14,085.83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：

单位：元

关联方名称	2007 半年度	2006半年度
银华基金管理有限公司	17,611.85	131,362.77
交通银行	12,526.66	59,765.52
第一创业证券	266.19	17,587.84
西南证券	41.65	1,376.89
东北证券	6.42	8.73

4. 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

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2007年6月30日保管的银行存款余额为人民币1,296,420.46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585,927.75元)。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为人民币5,985.53元(2006半年度：人民币42,923.48元)，应收利息余额为人民币313.99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未与关联方通过银行间同业市场进行交易。2006半年度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
买入债券成交金额	49,668,410.95 元

(5). 关联方持有基金份额

- 基金管理人持有本基金份额
本报告期本基金之基金管理人未持有本基金份额。(2006半年度本基金之基金管理人未持有本基金份额)。
- 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。(2006半年度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)。
- 基金管理人员工持有本基金份额



本报告期本基金之基金管理人从业人员持有本基金份额2099.01份，占期末基金总份额的比例为0.0025%。(2006半年度本基金之基金管理人从业人员未持有本基金份额)。

16. 流通转让受到限制的基金资产

2007年6月30日止，本基金持有流通转让受到限制的基金资产明细如下：

债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	估值方法	转让受限原因	受限期限(上市日)
07 国开 11	100,000	9,985,024.66	摊余成本法	未上市	2007 年 7 月 4 日

17. 或有事项

本期本基金并无须作披露的或有事项。

18. 资产负债表日后事项

根据中国证监会的相关规定，本基金于2007年7月1日起实施新会计准则。实施新会计准则后，基金估值方法及个别会计政策方面的变更不会对投资者利益造成实质性影响。

除上述事项外，截至本财务报表批准报出日，本基金并无其它需作披露的资产负债表日后事项。

19. 承诺事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的承诺事项。

第七节 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	139,145,026.24	65.79%
买入返售证券	28,000,000.00	13.24%
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	33,831,216.25	15.99%
其他资产	10,537,152.52	4.98%
合计	211,513,395.01	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	1,605,980,000.00	6.00%



报告期末债券回购融资余额(质押式)	0.00	0.00%
-------------------	------	-------

- 1、上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，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。
- 2、本基金本报告期内未发生债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的情况。
- 3、本基金本报告期内未有买断式回购融资业务发生。

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	85
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	174
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	56

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	30.48%	3.94%
30 天（含）—60 天	0.00%	0.00%
60 天（含）—90 天	39.32%	0.00%
90 天（含）—180 天	9.76%	0.00%
其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	4.92%	0.00%
180 天（含）—397 天（含）	19.52%	0.00%
合计	99.08%	3.94%

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	40,053,657.53	19.75%
	其中：政策性金融债	40,053,657.53	19.75%



3	央行票据	79,281,677.37	39.09%
4	企业债券	19,809,691.34	9.77%
债券投资合计		139,145,026.24	68.60%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		9,985,024.66	4.92%

2、期末基金投资债券明细

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	06 央票 68	500,000		49,691,380.41	24.50%
2	04 国开 15	300,000		30,068,632.87	14.82%
3	07 央票 01	300,000		29,590,296.96	14.59%
4	07 中电投 CP01	100,000		10,000,754.74	4.93%
5	07 国开 11	100,000		9,985,024.66	4.92%
6	06 鲁商 CP01	100,000		9,808,936.60	4.84%

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.12%
报告期内偏离度的最低值	-0.001%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.07%

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。

3、其他资产的构成

其他资产	金额(元)
证券清算款	0.00
应收利息	1,171,594.57
应收申购款	9,357,332.90
其他应收款	8,225.05
合计	10,537,152.52



第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

基金名称	基金份额	总户数 (户)	户均持有份额	个人		机构	
				持有份额(份)	持有比例	持有份额(份)	持有比例
银华货币 A	82,488,575.72	1,802	45,776.12	77,551,996.79	94.02%	4,936,578.93	5.98%
银华货币 B	120,342,583.18	7	17,191,797.60	18025902.99	14.98%	102,316,680.19	85.02%

本报告期本基金之基金管理人从业人员持有本基金份额 2,100.74 份。

第九节 开放式基金份额变动

本期本基金份额变动情况如下：

单位：份

份 额 级 别	基金合同生效日 的基金份额总额	本报告期内基金份额的变动情况			
		期初基金份额总额	本期总申购份额	本期总赎回份额	期末基金份额总额
A 级	402,974,537.90	79,593,680.02	433,582,617.01	430,687,721.31	82,488,575.72
B 级	188,061,174.40	131,728,243.48	468,405,952.30	479,791,612.60	120,342,583.18
合 计	591,035,712.30	211,321,923.50	901,988,569.31	910,479,333.91	202,831,158.90

注：上表中A级和B级的本期总申购份额包含分级调增的基金份额分别为27,296,545.58份和104,440,611.32份；A级和B级的本期赎回基金总份额包含分级调减的基金份额分别为104,440,611.32份和27,296,545.58份。

第十节 重大事项揭示

- 1、本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。
- 2、基金管理人、基金托管人的基金托管部门未发生重大人事变动。
- 3、本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。
- 4、本报告期内本基金的内部决策程序、投资策略未有重大变化。
- 5、本基金以单位面值 1.00 元固定单位净值交易方式，每日计算当日收益并全部分配，自基金合同生效日起每日将各级基金份额实现的基金净收益每日分配给该级基金份额持有人，并以红利再投资的方式于分配次日按单位面值 1.00 元转



入持有人权益。本基金于本期累计分配收益 1,750,776.54 元，其中以红利再投资方式结转入实收基金 1,728,345.21 元，计入应付收益科目 22,431.33 元。

6、本报告期本基金未变更为其审计的会计师事务所。

7、本报告期内基金管理人、基金托管人的基金托管部门及其高级管理人员没有受到过中国证监会等有关机关的处罚。

8、本报告期本基金租用证券公司席位未有变更,通过现有席位进行交易所交易的情况如下:

	2007 年半年度	
	报告期回购金额	占报告期回购成交总额的比例
西南证券	314,000,000.00	100.00%

a) 基金专用席位的选择标准为该证券经营机构具有较强的研究服务能力，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析报告、个股分析报告、市场服务报告以及全面的信息服务。

b) 基金专用席位的选择程序为根据标准进行考察后，确定证券经营机构的选择。经公司董事会批准后与被选择的证券经营机构签订协议。

8、其他在报告期内发生的重大事项:

公告事项	披露日期
增加深圳市商业银行为基金代销机构的公告	2007-02-06
关于银华货币市场证券投资基金暂停“春节”假日前单日（2007年2月15日）申购的公告	2007-02-12
增加中信金通证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-02-13
增加广发银行卡进行开放式基金网上交易的公告	2007-03-15
增加招商银行股份有限公司、深圳发展银行为基金代销机构的公告	2007-04-20
关于银华货币市场证券投资基金暂停“五一”假日前两日（2007年4月26日和4月27日）申购的公告	2007-04-23
增加东海证券有限责任公司、东莞证券有限责任公司、财通证券经纪有限责任公司和德邦证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-04-30
增加长江证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-06-01



银华基金管理有限公司调整及开通旗下基金转换业务的公告	2007-06-08
增加国都证券有限责任公司为基金代销机构的公告	2007-06-19
增加基金转换业务办理机构的公告	2007-06-26

第十一节 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
- 五、本报告期内公开披露的各项公告

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办公场所，供公众查阅、复制。

银华基金管理有限公司

2007年8月24日