

银河银富货币市场基金 2010 年第 4 季度报告

2010 年 12 月 31 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 1 月 22 日

§ 1 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根据本基金合同规定，于 2011 年 01 月 18 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称：	银河银富货币
交易代码：	150005
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2004 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额：	825,320,801.22 份
投资目标：	在确保基金资产安全和高流动性的基础上，追求高于业绩比较基准的回报。
投资策略：	本基金主要投资于短期金融工具，投资策略的重点是在投资组合的流动性和收益性这两个方面取得平衡。本基金将以价值研究为导向，利用基本分析和数量化分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，追求稳定的当期收益。 1. 战略资产配置策略 利率预期策略：因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素，所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。投资决策委员会通过对宏观经济形势、财政与货币政策、金融监管政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的分析，形成对未来短期利率走势的判断，并依此调整组合的期限和品种配置。比如，根据历史上我国短期资金市场利率的走势，在年初、年末资金利率较高时按哑铃策略配置基金资产，而在年中资金利率偏低时按梯形策略配置基金资产。 平均剩余期限控制策略：根据对短期利率走势的判断确定并控制投资组合的平均剩余期限。在预期短期利

	率上升时，缩短组合的平均期限，以规避资本损失和获得较高的再投资收益；在预期短期利率下降时，延长组合的平均期限，以锁定较高的收益水平。 现金流管理策略：根据对市场资金面分析以及对申购赎回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，在保持本基金充分流动性的基础上争取较高收益。 2. 战术资产配置策略 在战术资产配置阶段，配置策略主要体现在： 利用金融工程技术，寻找价格低估的投资品种。 把握银行间市场和交易所市场出现的套利机会。	
业绩比较基准：	本基金业绩比较基准为银行半年期定期存款利率（税后）	
风险收益特征：	本基金面临的风险与其他开放式基金相同（如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等），但由于本基金主要投资短期流动性金融工具，上述风险在本基金中存在一定的特殊性，投资本金损失的可能性很小。	
基金管理人：	银河基金管理有限公司	
基金托管人：	交通银行股份有限公司	
下属两级基金简称：	银河银富货币 A	银河银富货币 B
下属两级交易代码：	150005	150015
下属两级基金报告期末份额总额：	47,131,669.07 份	778,189,132.15 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2010 年 10 月 1 日 — 2010 年 12 月 31 日）	
	银河银富货币 A	银河银富货币 B
1. 本期已实现收益	179,146.46	5,251,747.02
2. 本期利润	179,146.46	5,251,747.02
3. 期末基金资产净值	47,131,669.07	778,189,132.15

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

银河银富货币 A

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	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	0.5085%	0.0016%	0.5556%	0.0003%	-0.0471%	0.0013%

注：本基金的收益分配是按日结转份额

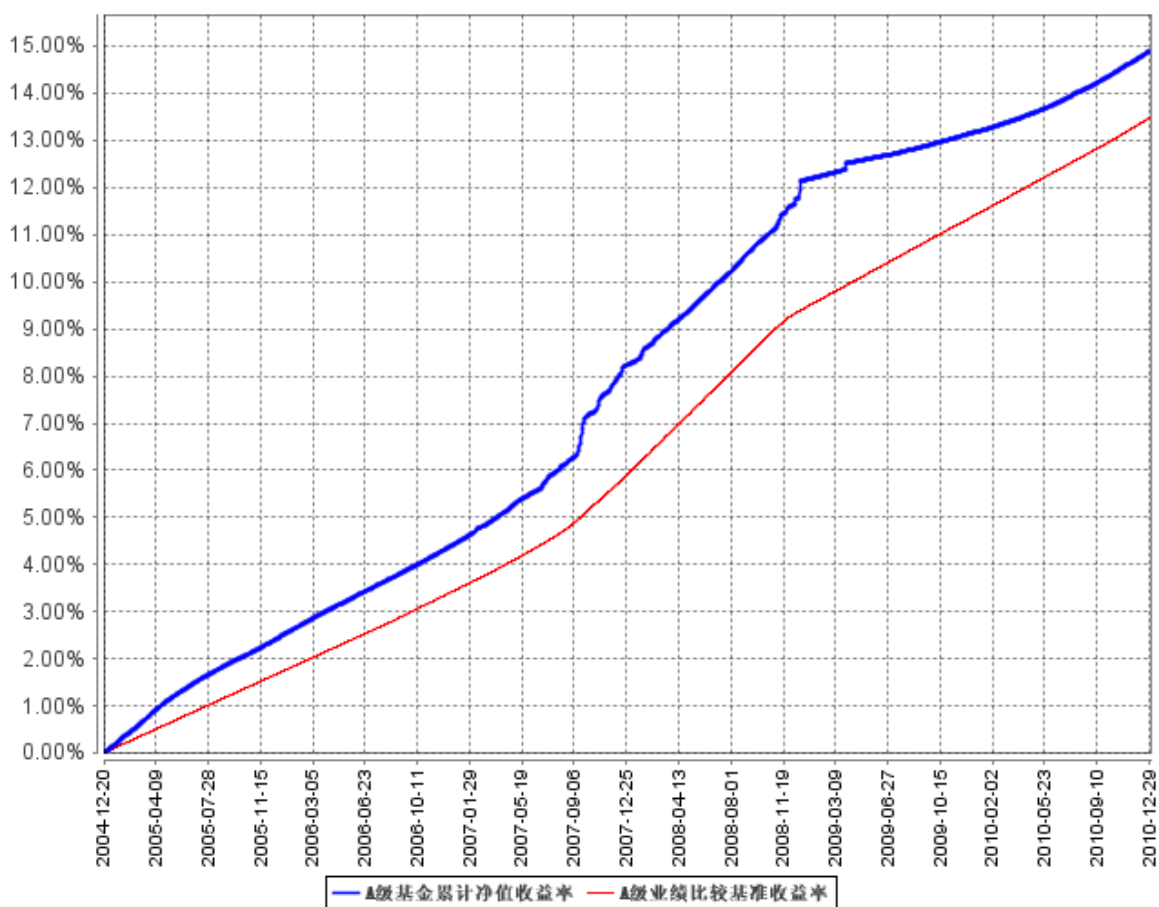
银河银富货币 B

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	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	0.5693%	0.0016%	0.5556%	0.0003%	0.0137%	0.0013%

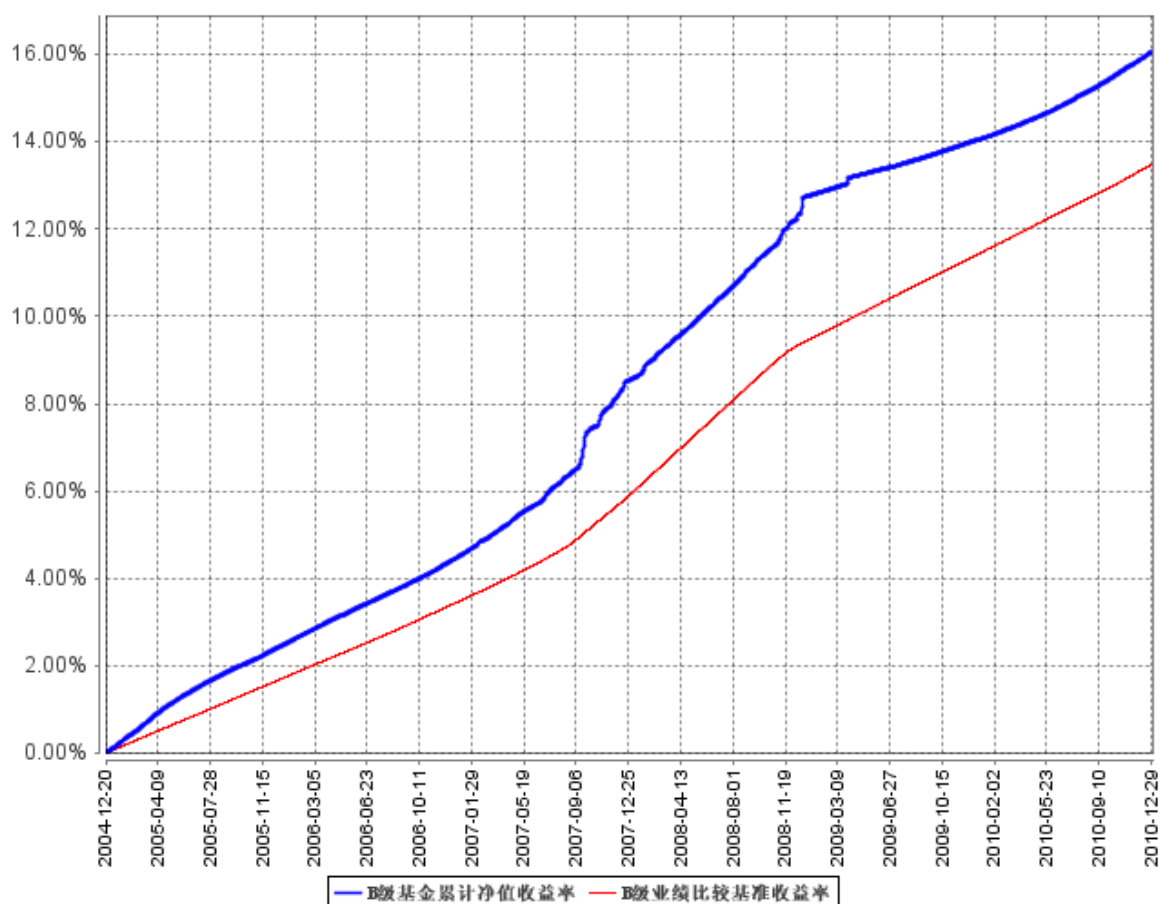
注：本基金的收益分配是按日结转份额

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金自合同生效日起 6 个月为建仓期；至建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张矛	银河银富货币市场基金的基金经理	2010年1月12日	—	5	中共党员，硕士研究生学历。曾就职于浙商证券有限责任公司、浙商银行股份有限公司，主要从事策略分析、债券投资及交易等工作。2008年10月加入银河基金管理有限公司，历任债券交易员，从事债券研究分析工作。

注：1、上表中任职、离职日期均为我公司做出决定之日。

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有

关法律法规的规定，本着“诚实信用、勤奋律己、创新图强”的原则管理和运用基金资产，在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值，努力实现基金份额持有人的利益，无损害基金份额持有人利益的行为，基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大，本基金管理人将继续秉承“诚信稳健、勤奋律己、创新图强”的理念，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定，进一步加强风险管理和完善内部控制体系，为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

银河银富货币市场基金（以下简称“银河银富货币”）在本报告期内严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，公平对待所管理的所有基金和投资组合，未出现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

注：本基金管理人旗下无与银河银富货币投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

银河银富货币在本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4 季度，受货币政策调整影响，银行间资金面明显趋紧，各期限利率普遍上扬。由于央票的一二级市场利差持续走高，通过公开市场回笼流动性的难度也在加大，央行 4 季度在公开市场上实际净投放了 3325 亿元，尤其是 12 月份以来每周仅象征性发行极少量央票。回收市场流动性的压力主要由准备金率来承担，为了控制银行信贷投放和对冲年末过剩的流动性，央行三次上调法定准备金率，冻结资金 1 万亿余元，加息两次以控制通胀预期。4 季度外汇占款快速上升，前两个月新增额合计在 8000 亿元以上，超过前 3 季度任一季度的总额。银行间质押式回购利率波动加大，7 日回购利率中枢上行，12 月底飙升至 6.0 以上，而 3 个月 shibor 稳步走高，由 9 月底的 2.61 上扬至目前的 4.62，幅度达到 201bp。二级市场方面，一年期央票受资金面紧张推动而快速上行，上行幅度超过了 130bp。短期融资券紧跟随利率产品走高，其中 AA 级短期融资券由季初的 3.45 上升至 4.52 附近，不过信用利差小幅回落至 104bp。中长端债券的收益率有所稳定，上行幅度远小于短端，银行间国债收益率曲线趋于平坦化。

4 季度，本基金根据市场情况调整了资产组合，保证了良好的流动性，同时收益率得到继续提高。本基金在 11 月份大幅减持了短期融资券的持仓比例和组合剩余久期，有效地规避了政策调整引致的利率风险。同时在季初积极参与短融的一级市场，并加大了期限收益比更好的存款类产品的配置，基金的收益也得到了提高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010 年 4 季度基金银富业绩比较基准收益率为 0.5556%，银河银富货币 A 净值收益率为 0.5085%，银河银富货币 B 净值收益率为 0.5693%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

—

§ 5 投资组合报告

5.1 基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	400,183,159.35	48.45
	其中：债券	400,183,159.35	48.45
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	299,999,770.00	36.32
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
3	银行存款和结算备付金合计	110,540,984.08	13.38
4	其他资产	15,175,783.43	1.84
5	合计	825,899,696.86	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.82	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	—	—
	其中：买断式回购融资	—	—

注：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资产净值比例

的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

注：在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资金净值的 20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 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	53
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	97
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	45

注：

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注：在本报告期内本货币市场基金投资组合的平均剩余期限未超过 180 天

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	59.44	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	15.75	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	9.69	-
3	60 天(含)-90 天	8.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	6.07	-
4	90 天(含)-180 天	7.29	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	7.25	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		98.23	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本 (元)	占基金资产净值的比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	240,287,271.73	29.11
	其中：政策性金融债	190,304,883.14	23.06
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	159,895,887.62	19.37
6	其他	-	-
7	合计	400,183,159.35	48.49
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	130,069,056.27	15.76

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	060202	06 国开 02	600,000	60,052,741.18	7.28
2	060205	06 国开 05	500,000	50,165,474.28	6.08
3	070211	07 国开 11	500,000	50,109,339.60	6.07
4	071304	07 华夏 02 浮	500,000	49,982,388.59	6.06
5	1081052	10 西矿股 CP01	300,000	30,017,178.89	3.64
6	1081358	10 山钢 CP02	300,000	30,000,583.73	3.64
7	090306	09 进出 06	300,000	29,977,328.08	3.63
8	1081046	10 河钢 CP01	200,000	20,019,040.95	2.43
9	1081070	10 沪交运 CP01	200,000	20,006,767.23	2.42
10	1081009	10 重汽 CP01	200,000	20,003,969.20	2.42

5.6 “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	-
报告期内偏离度的最高值	0.20%
报告期内偏离度的最低值	0.02%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.13%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金采用摊余成本法进行估值,各估值对象的溢折价、利息收入按剩余期限摊销平均计入基金净值。

本基金采用“影子定价”的方法进行估值修正,即为了避免采用摊余成本法计算的基金净值与按市场利率和交易市价计算的资产净值发生重大偏离,当此偏离度达到或超过基金资产净值的 0.50%时,适用影子定价对估值对象进行调整,调整差额于当日计入基金净值。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类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。

报告期内本基金每日持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本余额均未超过当日基金资产净值的 20%。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	4,402,608.99
4	应收申购款	10,773,174.44
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	15,175,783.43

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河银富货币 A	银河银富货币 B
本报告期期初基金份额总额	43,419,462.88	978,880,091.61
本报告期基金总申购份额	87,205,461.14	564,524,993.24
减：本报告期基金总赎回份额	83,493,254.95	765,215,952.70
本报告期期末基金份额总额	47,131,669.07	778,189,132.15

注：基金合同生效日为 2004 年 12 月 20 日，红利再投资和基金转换转入和因分级导致的基金份额强增作为本期申购资金的来源，统一计入本期总申购份额，基金转换转出和因分级导致的基金份额强减作为本期赎回资金的支付，统一计入本期总赎回份额，可不单独列示。

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

—

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立银河银富货币市场基金的文件
- 2、《银河银富货币市场基金基金合同》
- 3、《银河银富货币市场基金托管协议》
- 4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件
- 5、银河银富货币市场基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

查阅地点：上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 15 楼

8.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅，也可通过本基金管理人网站（<http://www.galaxyasset.com>）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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司，咨询电话：

(021) 38568888/400-820-0860

银河基金管理有限公司
2011 年 1 月 22 日