

银河银富货币市场基金 2005 年半年度报告摘要

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根据本基金合同规定,于 2005 年 8 月 24 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,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。

本报告中金额单位为人民币元,特别说明除外。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

第一节 基金简介

一、 基金信息

基金简称:银河银富基金

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:1,698,134,321.85

二、 基金投资情况

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:

- n 利用金融工程技术,寻找价格低估的投资品种。
- n 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。

三、 基金管理人情况

名称：银河基金管理有限公司

信息披露负责人：屈艳萍

联系地址：上海市虹口区东大名路 908 号金岸大厦三楼 邮编：200082

联系电话：021-65956688

传真：021-65958980

电子邮箱：compliance@galaxyasset.com

四、 基金托管人情况

名称：交通银行股份有限公司(简称：交通银行)

信息披露负责人：江永珍

联系地址：上海市银城中路 188 号 邮政编码：200120

联系电话：021-58408846

传真：021-58408836

电子邮箱：jiangyz@bankcomm.com

五、 信息披露情况

基金管理人互联网网址：<http://www.galaxyasset.com>

置备地点：

- 1、上海市东大名路 908 号金岸大厦 3 层银河基金管理有限公司
- 2、上海市银城中路 188 号交通银行

第二节 主要财务指标和基金净值表现

一、 财务指标

序号	项目	金额	
		05.01.01-05.06.30	04.12.20-05.06.30
1	基金本期净收益	19,352,819.17	20,664,859.69
2	期末基金资产净值	1,698,134,321.85	1,698,134,321.85
3	期末基金份额净值	1.0000	1.0000
4	本期净值收益率	1.4161%	1.5032%
5	累计净值收益率	1.5032%	1.5032%

注：本基金收益分配按日结转份额。

二、 基金净值表现

基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

期间	基金收益率		基金收益率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率	
	对比 1	对比 2			标准差	标准差
	1	2	3	4	5=1-3	6=2-4
过去一个月	0.1915%	0.0041%	0.1380%	0%	0.0535%	0.0041%
过去三个月	0.6474%	0.0038%	0.4140%	0%	0.2334%	0.0038%
过去六个月	1.4161%	0.0034%	0.8418%	0%	0.5743%	0.0034%

自基金合同生效起至今 1.5032% 0.0035% 0.8878% 0% 0.6154% 0.0035%

图示基金合同生效以来基金份额净值变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较(本基金成立至披露时点不满一年)

第三节 管理人报告

一、 基金管理人情况简介

银河基金管理有限公司设立于 2002 年 6 月 14 日,由中国银河证券有限责任公司、中国石油天然气集团公司、北京首都机场集团公司、上海市城市建设投资开发总公司、湖南广播电视产业中心共同发起设立,经中国证监会证监基金字[2002]21 号文批准成立。

目前,除本基金外,银河基金管理有限公司另管理 1 只封闭式基金与 2 只开放式证券投资基金,基本情况如下:

1、 银丰证券投资基金

类型:契约型封闭式

成立日:2002 年 8 月 15 日

投资目标:为平衡型基金,力求有机融合稳健型和进取型两种投资风格,在控制风险的前提下追求基金资产的长期稳定增值。

2、 银河银联系列证券投资基金

本系列基金为契约型开放式基金,由两只基金构成,包括银河稳健证券投资基金和银河收益证券投资基金,每只基金彼此独立运作,并通过基金间相互转换构成一个统一的基金体系。

基金合同生效日:2003 年 8 月 4 日

(1)银河稳健证券投资基金

投资目标:以稳健的投资风格,构造资本增值与收益水平适度匹配的投资组合,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。

(2)银河收益证券投资基金

投资目标:以债券投资为主,兼顾股票投资,在充分控制风险和保持较高流动性的前提下,实现基金资产的安全及长期稳定增值。

3、 银河银泰理财分红证券投资基金

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2004 年 3 月 30 日

基金投资目标:追求资产的安全性和流动性,为投资者创造长期稳定的投资回报

二、 基金经理情况简介

毛卫文,女,1970 年生,本科学历。8 年证券从业经历,先后就职于中国建设银行总行、中国信达信托投资公司和中国银河证券有限责任公司,期间主要从事证券分析与投资及相应的管理工作。2001 年 6 月参与筹备银河基金管理有限公司,2002 年 8 月后历任银河基金管理有限公司债券经理、银河收益证券投资基金、银河银富货币市场基金基金经理。

索峰,男,1968年生,本科学历。11年证券、期货行业从业经历,先后就职于润庆期货公司、申银万国证券、原君安证券和中国银河证券有限责任公司,期间主要从事国际商品期货交易,营业部债券自营业务和证券投资咨询工作。2004年6月至今,担任银河基金管理有限公司基金经理,负责货币市场基金的准备工作。

三、 基金运作遵规守信情况说明

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,努力实现基金持有人的利益,无损害基金持有人利益的行为,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,为基金持有人谋求长期稳定的回报。

四、 投资策略和业绩表现

上半年货币市场概述

在复杂多变的经济环境下,上半年货币市场收益率持续下滑,代表品种1年期央票从3.25%下跌到1.52%,与同期国债的利差从75点缩小为12点,与银行间7天回购利率的利差从140点缩小为15点,创下历史统计新低。

宏观调控、金融机构改革、利率市场化以及汇率问题,是影响今年货币市场格局的四个关键要素。

去年4月到今年1季度,宏观调控的主基调是结构性紧缩,银行信贷被持续挤出,构成准备金供给持续增加的外生压力;而国有商业银行股份制改造和3年资本充足率约束,使准备金扩张凭添了充足的内生动力。伴随着各类物价指数的持续回落,商业银行将多余的准备金大量转投到债券和货币资产,成为推动市场利率持续下行的主导力量。1-6月,商业银行新增债券资产6951.22亿,占整个市场增量9602.33亿的72.4%,占期间存贷差总量的35.11%,增仓行为主要集中在4-6月份。到6月末,尽管1-6月新增贷款1.45万亿,完成全年目标一半以上,并大大超过市场预期,但结构上中长期贷款占比从去年62.69%下降到35.74%,短期贷款和票据融资则从22.82%上升到45%,给出了全年信贷收缩将继续延续的清晰画面。

在人民币升值预期下,04年下半年急剧上升的外汇占款,在05年仍然保持了较高的增长水平,央行货币政策的独立性受到很大的干扰。3月中旬,国际社会对人民币汇率强硬施压,外贸摩擦不断加剧,保持债券市场低水平利率,无疑是阻挡热钱投机、完善汇率机制的必要条件。央行审时度势,于3月17日将支撑货币市场利率底限的超准利率大幅度下调到0.99%,推动货币市场利率跳空下跌。这一出人意料的政策变动起到一石二鸟的作用:既推进一直致力的利率市场化进程,又为汇率形成机制创造条件。结合相伴出台的房地产调控政策,货币政策目标转向汇率方向的玄机已显露端倪。

上半年货币政策意图由此形成两个阶段性取向:3月17日之前,主要服务宏观调控大局,之后则转向汇率目标。作为货币政策载体之一的公开市场操作也明显分为两个主要阶段:1-4月份持续回笼货币,5-6月转向中性偏松,体现出高度的灵活性和主动性。下表是综合考虑各影响变量下,央行公开市场操作对冲结果的动态变化:

月份	Jan-05	Feb-05	Mar-05	Apr-05	May-05	Jun-05
1 当月投放总量	1272.67	1781.27	1643.21	847.52	2329.95	3003
2 公开市场回笼量		1555.6	1817.72	3844.84	2677.99	2134 2500

3 对冲率(2/1)	122.23%	102.05%	233.98%	315.98%	91.59%	83.25%
4 实际净回笼量(2-1)	282.93	36.45	2202	1830.47	-195.95	-503
5-累计回笼进度(4)	282.93	319.38	2521	4351.48	4156	3653

上半年投资管理回顾

基金成立于 2004 年底,恰逢年终机构资金回帐,开放后 5 个工作日内份额急剧下降了近 60%,1 月底仅余发行规模的 30%。在经过近 1 个月困难期后,基金业绩和规模进入良性增长,报告期内最高份额为 24.74 亿,至成立以来累计收益率为 1.5032%,折合年收益率约为 2.8322%。

基金管理目标分为三个阶段:1 月份主要以流动性管理为主,重点应对份额的持续下滑,2-5 月份积极增持债券资产,压缩现金比例,6 月起重点优化品种层面的流动性。投资策略的运用综合考虑了份额变动预期、持有人结构以及货币市场利率趋势,投资战术主要采用了跨市场套利和局部杠杆套利,管理风格以稳健和精细为特征。报告期内组合平均剩余期限均值 163 天,杠杆比例均值 9.25%。

报告期内的管理失误是,由于过度担忧春节之后的货币政策风险,节前最后交易日采取了保守操作,未能在春节期间为持有人获取更高的回报,对此向持有人表示歉意。

五、 简要展望

下半年货币市场展望

尽管中国经济内在扩张动力依然非常强劲,但下半年宏观经济增长速度将明显放缓,企业利润率将进一步被挤压,输入性通胀缓减、粮食增产和出口下降将共同压制物价指数反弹,银行体系投放信贷的内生和外动力仍然不足,货币政策总体上将继续保持中性甚至宽松取向。人民币汇率形成机制方案出台后的市场反应,尚需时间观察。我们特别关注汇率变动后,外汇占款流量的最新趋势对央行进一步推进利率市场化决心的影响,以及非信贷资金扩张或刺激消费政策启动对实体经济增长放缓的修复力度。

支持债券市场的宏观因素已出现了令人不安的信号,但受宽松货币供给影响,货币市场利率反转尚需时日,甚至不排除三季度进一步走低可能,货币市场基金在管理上将面对两个困难:可投资品种不足与规模继续扩张的矛盾,以及稳定收益率与增进流动性的矛盾。

银行间企业短期融资券和远期交易的推出,丰富了货币市场基金的投资选择范围,但其中蕴涵的信用风险不应被管理人忽视;对大额存单的青睐,固然提升了组合绩效,随之带来的流动性制约和或有失信问题,也应被高度重视。

下半年投资策略

下半年投资策略是"突出流动性管理,实施被动投资,控制信用风险"。

基金将主动压缩组合剩余期限,限制杠杆运用,适度进行大额存单的投资(为控制兑付风险,仅选择本基金托管行存放),配置部分质地优秀的企业短期融资券,择机增持短期国债。

基金小组衷心感谢持有人对银富货币基金的信任和支持,我们将继续本着高度负责的态度,维护基金资产的安全性和回报水平。

第四节 托管人报告

2005 年上半年,托管人在银富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。

2005 年上半年,银河基金管理有限公司在银富货币市场证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、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。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,基金建仓期结束后,在各重要方面运作按照基金合同规定进行。

2005 年上半年,由银河基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关银富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。

第五节 财务会计报告(未经审计)

(一)基金会计报告书

1、资产负债表 会证基 01 表

资 产	本 期 末	上 年 末
资 产 :		
银行存款	90,889,513.90	7,245,126.70
清算备付金	2,096,995.90	1,649.94
交易保证金	-	-
应收证券交易清算款	40,024,000.00	-
应收股利	-	-
应收利息	13,577,204.41	1,472,898.38
应收申购款	6,385,653.18	4,145,730.34
其他应收款	49,188.04	19,362.04
股票投资市值	-	-
其中：股票投资成本	-	-
债券投资市值	1,553,193,419.41	841,804,809.97
其中：债券投资成本	1,553,193,419.41	841,804,809.97
配股权证	-	-
买入返售证券	153,300,000.00	150,000,000.00
待摊费用	40,328.42	-
资产合计：	1,859,556,303.26	1,004,689,577.37
负 债 :		
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付赎回费	-	-
应付管理人报酬	625,676.92	160,785.34
应付托管费	189,599.06	48,722.84
应付销售费	473,997.67	121,807.07
应付利息	22,641.10	16,728.78
应付收益	71,610.87	60,562.97
未交税金	-	-
其他应付款	18,620.00	3,390.00
卖出回购证券款	160,000,000.00	200,000,000.00
短期借款	-	-
预提费用	19,835.79	-
其他负债	-	-
负债合计	161,421,981.41	200,411,997.00
持有人权益：		-

实收基金	1,698,134,321.85	804,277,580.37
未实现利得	-	-
未分配收益	-	-
持有人权益合计	1,698,134,321.85	804,277,580.37
负债与持有人权益总计	1,859,556,303.26	1,004,689,577.37

2、经营业绩表 会证基 02 表

项目 05 年 1 月 1 日-05 年 6 月 30 日 04 年 12 月 20 日-04 年 12 月 31 日

一、收入	25,111,424.65	1,746,186.69
1、股票差价收入	-	-
2、债券差价收入	5,770,804.97	-4,725.59
3、债券利息收入	17,353,362.92	768,896.56
4、存款利息收入	340,815.33	612,669.47
5、股利收入	-	-
6、买入返售证券收入	1,646,441.43	364,062.43
7、其他收入	-	5,283.82
二、费用	5,758,605.48	434,146.17
1、基金管理人报酬	2,333,464.31	160,785.34
2、基金托管费	707,110.42	48,722.84
3、基金销售费用	1,767,775.99	121,807.01
4、卖出回购证券支出	811,273.13	87,495.90
5、利息支出	-	-
6、其他费用	138,981.63	15,335.02
其中：上市年费	-	-
信息披露费	39,671.58	-
审计费用	19,835.79	-
三、基金净收益	19,352,819.17	1,312,040.52
加：未实现收益	-	-
四、基金经营业绩	19,352,819.17	1,312,040.52

3、基金收益分配表 会证基 02 表附表

项目 05 年 1 月 1 日-05 年 6 月 30 日 04 年 12 月 20 日-04 年 12 月 31 日

本期基金净收益	19,352,819.17	1,312,040.52
加：期初基金净收益	-	-
加：本期损益平准金	-	-
可供分配基金净收益	19,352,819.17	1,312,040.52
减：本期已分配基金净收益	19,352,819.17	1,312,040.52
期末基金净收益	-	-

4、基金净值变动表 会证基 03 表

项目 05 年 1 月 1 日-05 年 6 月 30 日 04 年 12 月 20 日-04 年

12 月 31 日

一、期初基金净值	804,277,580.37	1,937,975,917.90
-	-	-

二、本期经营活动：		
基金净收益	19,352,819.17	1,312,040.52
未实现利得	-	-
经营活动产生的基金净值变动数	19,352,819.17	1,312,040.52
- -		
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	4,796,473,012.33	24,200,026.10
基金赎回款	-3,902,616,270.85	-1,157,898,363.63
基金单位交易产生的基金净值变动数	893,856,741.48	-1,133,698,337.53
- -		
四、本期向持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-19,352,819.17	-1,312,040.52
- -		
五、期末基金净值	1,698,134,321.85	804,277,580.37

(二)会计报表附注

1、主要会计政策

(1) 本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部颁发的《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》、《证券投资基金信息披露编报规则》等，及中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述的基金行业的实务操作约定而编制。

(2) 会计年度

本基金的会计年度为公历每年 1 月 1 日至 12 月 31 日止。本会计报告期间为 2004 年 12 月 20 日至 2005 年 6 月 30 日。

(3) 记账本位币

本基金以人民币作为记账本位币，记账单位为元。基金单位净值计算保留小数点后四位，第五位四舍五入。

(4) 记账原则和计价基础

本基金的会计核算以权责发生制为记账原则，采用借贷记账法。除债券投资按摊余成本法计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(5) 基金资产的估值方法

本基金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，每日计提收益。本基金一般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。

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”。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的 0.50% 时，或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时，基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值，确保以摊余成本法计算的基金资产净值不会对基金份额持有人造成实质性的损害。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

如国家相关法律法规有新的规定，从其规定。

(6) 收入确认和计量

卖出上市债券,应于成交日确认债券差价收入,并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账。卖出非上市债券,应于实际收到价款时确认债券差价收入,并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。

债券利息收入应在债券实际持有期内逐日计提,并按债券票面价值与票面利率计提的金额入账。

存款利息收入应逐日计提,并按本金与适用的利率计提的金额入账。

买入返售证券收入应在证券持有期内采用直线法逐日计提,并按计提的金额入账。

其他收入于实际收到确认入账。

(7) 费用的确认和计量

管理费、托管费和基金销售费用按照基金合同和招募说明书规定的方法和标准计提,并按计提的金额入账。

卖出回购证券支出应在该证券持有期内采用直线法逐日计提,并按计提的金额入账。

发生的费用如果影响基金单位净值小数点后第五位的,即发生的费用大于基金净值十万分之一,应采用待摊或预提的方法,在费用影响期间待摊或预提计入基金损益。

2、报告期内没有重大会计差错发生。

3、关联方及关联方交易

(1)关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
银河基金管理有限公司	基金管理人
交通银行	基金托管人
中国银河证券有限责任公司	基金管理人的股东
中国石油天然气集团公司	基金管理人的股东
北京首都机场集团公司	基金管理人的股东
上海市城市建设投资开发总公司	基金管理人的股东
湖南广播电视产业中心	基金管理人的股东

(2)通过关联方席位进行的交易

关联方	05年1月1日-05年6月30日	04年12月20日-04年12月31日		
回购金额	占比(%)	回购金额	占比(%)	
银河证券	2,982,600,000.00	100	2,350,000,000.00	100
合计	2,982,600,000.00	100	2,350,000,000.00	100

本报告期通过该席位在交易所进行回购交易所产生的,应由券商承担的证券结算风险金04年12月20日-04年12月31日为19,362.04元,05年1月1日-05年6月30日为29,826.00元,由本基金代垫并已计入其他应收款科目。

(3)关联方报酬

基金管理人费用 :支付基金管理人银河基金管理有限公司的管理人费用按前一日基金资产净值的 0.33%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理费=前一日基金资产净值 X 0.33% / 当年天数。

本基金在本报告期间发生基金管理费 2,333,464.31元,04年12月20日-12月31日160,785.34元。

基金托管人费用：支付基金托管人交通银行的托管人费用按前一日基金资产净值的0.10%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为：日基金管理费 = 前一日基金资产净值 X 0.10% / 当年天数。

本基金在本报告期间发生基金托管费 707,110.42 元,04 年 12 月 20 日-12 月 31 日 48,722.84 元。

基金销售费用：支付基金管理人银河基金管理有限公司销售机构的销售费用按前一日基金资产净值的 0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为：日基金管理费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本报告期间发生基金销售费 1,767,775.99 元,04 年 12 月 20 日-12 月 31 日 121,807.07 元。

(4) 银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金在本报告期间与基金托管人交通银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下,04 年 12 月 20 日-04 年 12 月 31 日无：

4、 本基金本报告期末无流通受限制的资产

第六节 投资组合报告

一、 本报告期末基金资产组合情况

注：其他资产包括基金代垫应由券商承担的证券交易结算风险金。

二、 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例
1	报告期内债券回购融资的余额	18,575,000,000.00	2005.01.01-2005.03.31 2005.04.01-2005.06.30
		12.92%	5.62%
	其中:买断式回购融入的资金	-	-
2	报告期末债券回购融资的余额	160,000,000.00	9.42%
	其中:买断式回购融入的资金	-	-

注：

1. 根据《货币市场基金管理暂行规定》(证监发[2004]78 号),货币市场基金在全国银行间市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%。本基金在 2005 年 1 月 1 日-2005 年 3 月 31 日期间该比例未超过 40%,合乎上述规定。

2. 根据《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》(证监基金字[2005]41 号),自 2005 年 4 月 1 日起,除发生巨额赎回,货币市场基金债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值 20%。本基金在 2005 年 4 月 1 日-2005 年 6 月 30 日间该比例未超过 20%,合乎上述规定。

三、 基金投资组合的剩余期限

1、 投资组合平均剩余期限基本情况

报告期内平均剩余期限有超过 180 天的情况,均在基金建仓期内,即基金成立日后六个月内发生:

序号	发生日期	平均剩余天数	原因	调整期
----	------	--------	----	-----

1	2005-01-05	192	本基金于2004年12月20日成立,至2005年3月17日尚处于六个月的建仓期中。在建仓期内调整合规。
2	2005-01-06	196	
3	2005-01-07	195	
4	2005-01-10	192	
5	2005-01-11	191	
6	2005-01-12	191	
7	2005-03-14	185	
8	2005-03-15	183	
9	2005-03-16	184	
10	2005-03-17	181	

2、 期末投资组合平均剩余期限分布比例

四、 报告期末债券投资组合

1、 按债券品种分类的债券投资组合

2、 基金投资前十名债券明细

五、 "影子定价"与"摊余成本法"确定的资产净值的偏离

六、 投资组合报告附注

1、 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。

2、 本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%。

3、 其他资产的构成

第七节 基金份额持有人户数、持有人结构

基金持有人户数 户均持有份额(份) 基金持有人结构(%) 基金持有人份额结构(份)

机构 个人 机构 个人 合计

6,071.00 279,195.28 61.93% 38.07% 1,049,754,893.59 645,239,649.33

1,694,994,542.92

第八节 开放式基金份额变动

单位:份

项目	份额	
	05.01.01-05.06.30	04.12.20-04.12.31.
期初基金份额	804,277,580.37	1,937,975,917.90
申购总份额	4,796,473,012.33	24,200,026.10
赎回总份额	3,902,616,270.85	1,157,898,363.63
期末基金份额	1,698,134,321.85	804,277,580.37

第九节 重大事项揭示

- 一. 报告期内未召开基金份额持有人大会。
 - 二. 报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。
 - 三. 2005年6月23日 交通银行在全球公开发售 H 股并在香港联交所挂牌上市。
 - 四. 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。
 - 五. 报告期内基金投资策略无改变。
 - 六. 报告期内基金未进行收益分配。
 - 七. 报告期内基金未改聘会计师事务所。
 - 八. 报告期内无基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况。
 - 九. 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况
- | | | | |
|------|------|------------------|---------------------|
| 券商席位 | 席位个数 | 05年1月1日-05年6月30日 | 04年12月20日-04年12月31日 |
|------|------|------------------|---------------------|

	回购金额	占比(%)	回购金额	占比(%)	
银河证券	1	2,982,600,000.00	100	2,350,000,000.00	100
合计	1	2,982,600,000.00	100	2,350,000,000.00	100

- 十. 报告期内,本基金及基金管理人在《中国证券报》上刊登临时公告如下:
 - 1、关于在交通银行开办银河银富货币市场基金 "定期定额投资计划"业务的公告(2005.1.14) ;
 - 2、关于银河银富货币市场基金春节放假前限制申购业务的公告(2005.1.31) ;
 - 3、关于银河银富货币市场基金收益支付的公告(2005年第1号)(2005.2.1) ;
 - 4、银河基金管理有限公司关于设立深圳分公司的公告(2005.2.4) ;
 - 5、关于银河银富货币市场基金收益支付的公告(2005年第2号)(2005.2.28) ;
 - 6、关于银河银富货币市场基金收益支付的公告(2005年第3号)(2005.3.31) ;
 - 7、银河基金管理有限公司关于银河银富货币市场基金收益分配规则调整的公告(2005.4.1) ;
 - 8、银河银富货币市场基金季度报告(2005年第1季度)(2005.4.21) ;
 - 9、关于银河银富货币市场基金"五一"放假前限制申购业务的公告(2005.4.26) ;
 - 10、关于银河银富货币市场基金收益支付的公告(2005年第4号)(2005.4.29) ;
 - 11、银河基金管理有限公司关于新增代销机构的公告(2005.5.12) ;
 - 12、关于银河银富货币市场基金收益支付的公告(2005年第5号)(2005.5.31) ;
 - 13、银河基金管理有限公司关于新增代销机构的公告(2005.6.3)。

银河基金管理有限公司
二 五年八月二十九日