

# 银华货币市场证券投资基金

## 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 24 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 22 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银华货币	
交易代码	180008	
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	39,929,421,436.85 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	<p>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。</p> <p>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%。</p>	
业绩比较基准	银行一年期定期存款的税后利率：（1—利息税率）× 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	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华货币 A	银华货币 B
下属分级基金的交易代码	180008	180009

报告期末下属分级基金的份额总额	39,754,307,616.05 份	175,113,820.80 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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	银华货币 A	银华货币 B
1. 本期已实现收益	222,402,565.40	1,419,386.82
2. 本期利润	222,402,565.40	1,419,386.82
3. 期末基金资产净值	39,754,307,616.05	175,113,820.80

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

###### 银华货币 A

阶段	净值收益率①	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
过去三个月	0.5588%	0.0003%	0.3788%	0.0000%	0.1800%	0.0003%

注：本基金利润分配是按日结转份额。

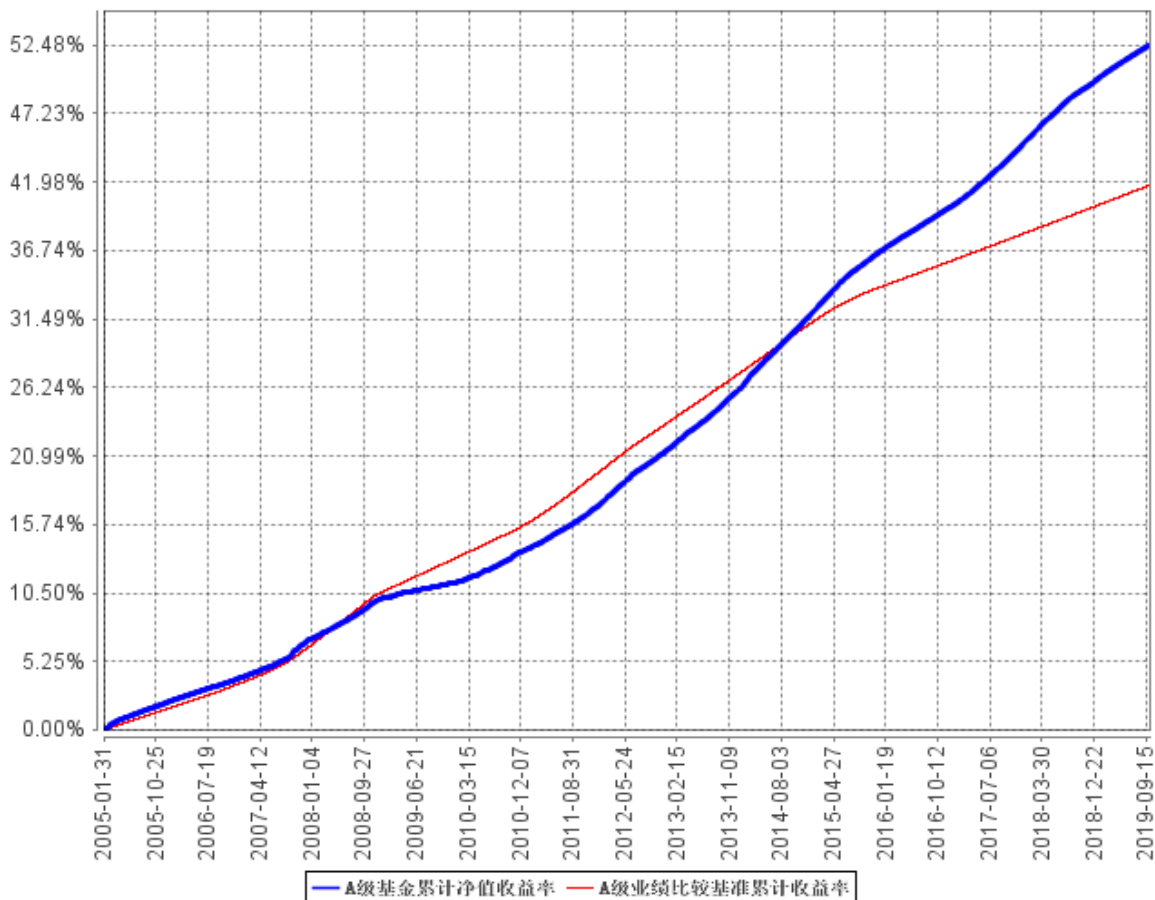
###### 银华货币 B

阶段	净值收益率①	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
过去三个月	0.6196%	0.0003%	0.3788%	0.0000%	0.2408%	0.0003%

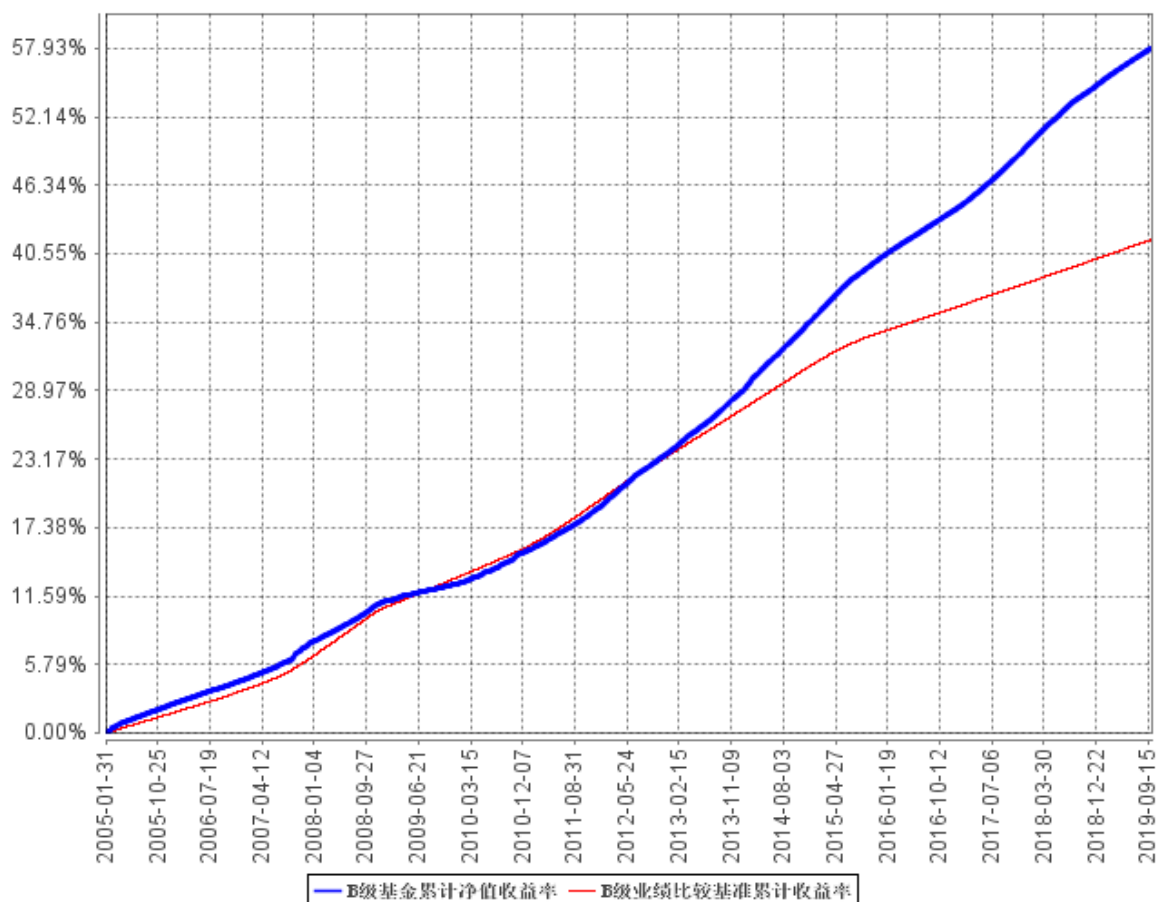
注：本基金利润分配是按日结转份额。

### 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：按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定。

## §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		
李晓彬女士	本基金的基金经理	2016年3月7日	-	10年	学士学位。2008年至2015年4月任职于泰达宏利基金管理有限公司；2015年4月加盟银华基金管理有限公司，任职基金经理助理，自2016年3月7日起担任银华货币市场证券投资基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理，自2016年10月17日起兼任银华惠增利货币市场基金基金经理，自2018年7月16日起兼任银华惠添

					益货币市场基金基金经理。具有从业资格。 国籍：中国。
--	--	--	--	--	-------------------------------

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《公开募集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。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

基本面方面，经济表现偏弱，工业增加值持续处于低位，三季度 GDP 增速继续回落的概率加大。7 月 30 日政治局会议明确强调“不将房地产作为短期刺激经济的手段”，房地产政策处于收紧状态；基建投资有所回升，但幅度较为有限。同时，海外经济景气度继续回落，中美贸易战反复，外需仍面临下行压力。通胀方面，受猪肉价格快速上涨影响，三季度 CPI 读数超预期维

持高位；PPI 下行进入负值区间。货币政策方面，从海外来看，欧美央行继续释放宽松信号，美联储在 7 月、9 月两次降息，而欧央行 9 月降息并宣布将重启 QE；从国内来看，人民银行在 8 月进行 LPR 报价机制改革，并在 9 月降准 0.5 个百分点，仍处于宽松基调。不过，人民银行也未释放过度宽松信号，尽管 LPR 利率有所下降，但 MLF 利率仍维持不变，三季度银行间资金利率中枢也小幅抬升，且易纲行长强调“保持定力”，并表示“不急于实施较大的降息和量化宽松政策”。三季度国内债券市场主要受经济数据、通胀读数、货币政策预期以及中美贸易关系影响而波动，整体呈现震荡行情。

报告期内，组合保持中性剩余期限，主要采取哑铃型配置策略，在充分考虑短端流动性安全的基础上，对一年内期限利差走阔品种配置充分。同时适度增加波段操作增厚组合收益。

展望四季度，经济内生动能依旧偏弱。决策层对“房住不炒”的态度坚决，地产融资仍在收紧的趋势中，尚没有明确的证据显示地产政策有松动。出口方面，中美经贸磋商存在不确定性，但全球经济增长低迷的大环境依然存在，对出口构成负面拖累。在地产、出口两大“引擎”乏力之下，经济仍存在一定压力。8 月底金融委会议提出“加大宏观经济政策的逆周期调节力度”，政策稳增长意味增强，专项债或是主要抓手，但具体落实措施和效果还有待观察。通胀方面，受猪价上涨等结构性因素影响，四季度 CPI 读数升破 3% 的可能性加大；经济动能不强，预计 PPI 延续低位震荡。货币政策方面，稳增长的必要性仍在，央行大概率维持偏宽松取向，但节奏和力度仍取决于央行的相机抉择，易纲行长 9 月底的讲话显示了央行短期在货币政策上的定力。当前收益率处于历史较低水平，资金利率中枢决定了债券收益率进一步下行空间，短期观点相对中性。

基于以上分析，组合将在维持流动性安全的前提下，提高杠杆及骑乘策略运用的灵活性。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期银华货币 A 的基金份额净值收益率为 0.5588%，同期业绩比较基准收益率为 0.3788%；本报告期银华货币 B 的基金份额净值收益率为 0.6196%，同期业绩比较基准收益率为 0.3788%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	10,989,320,566.70	26.49
	其中：债券	10,989,320,566.70	26.49
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	8,784,785,319.07	21.18
	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	21,551,629,798.15	51.95
4	其他资产	156,176,811.67	0.38
5	合计	41,481,912,495.59	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	2.20	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	1,525,247,466.75	3.82
	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个交易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：本基金本报告期内未有债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20% 的情况。

### 5.3 基金投资组合平均剩余期限

#### 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	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	92
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	68



### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过 120 天的情况。

#### 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	30.07	3.82
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	18.45	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	24.53	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	2.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	27.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	103.50	3.82

#### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未有超过 240 天的情况。

#### 5.5 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)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	1,297,523,275.30	3.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	780,695,158.23	1.96
	其中：政策性金融债	780,695,158.23	1.96
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,330,741,604.62	5.84
6	中期票据	-	-
7	同业存单	6,580,360,528.55	16.48
8	其他	-	-
9	合计	10,989,320,566.70	27.52
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

**5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	111991067	19 南京银行 CD013	6,500,000	648,608,304.34	1.62
2	199931	19 贴现国债 31	6,000,000	599,017,788.07	1.50
3	111915433	19 民生银行 CD433	5,000,000	497,183,090.86	1.25
4	111915438	19 民生银行 CD438	5,000,000	497,157,810.22	1.25
5	111985334	19 重庆农村商行 CD178	5,000,000	493,773,020.36	1.24
6	111984498	19 郑州银行 CD164	5,000,000	490,148,929.03	1.23
7	111982058	19 上海农商银行 CD051	3,920,000	391,769,491.46	0.98
8	111987226	19 长沙银行 CD189	3,950,000	389,550,500.46	0.98
9	180026	18 付息国债 26	3,500,000	350,093,672.53	0.88
10	111988881	19 重庆农村商行 CD245	3,500,000	347,707,084.14	0.87

**5.7 “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	0.0325%
报告期内偏离度的最低值	0.0100%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0172%

**报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明**

注：本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

**报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明**

注：本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

## 5.9 投资组合报告附注

### 5.9.1 基金计价方法说明

本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值，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或折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

### 5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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。

### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	154,409,705.92
4	应收申购款	1,767,105.75
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	156,176,811.67

### 5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

本基金本报告期内无需要说明的证券投资决策程序。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华货币 A	银华货币 B
报告期期初基金份额总额	40,312,989,437.09	238,443,466.08
报告期期间基金总申购份额	135,837,431,049.75	336,395,578.91
报告期期间基金总赎回份额	136,396,112,870.79	399,725,224.19
报告期期末基金份额总额	39,754,307,616.05	175,113,820.80

注：总申购份额含转换入、分级调整、红利再投的基金份额，本期总赎回份额含转换出、分级调整的基金份额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人于本报告期末未运用固有资金投资本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会核准银华货币市场证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华货币市场证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华货币市场证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华货币市场证券投资基金托管协议》
- 9.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- 9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

### 9.2 存放地点

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。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。

### 9.3 查阅方式

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。

银华基金管理股份有限公司

2019 年 10 月 24 日