银华交易型货币市场基金
2020年第4季度报告

2020年12月31日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021年1月20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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华交易型货币	
场内简称	银华日利	
交易代码	511880	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 4 月 1 日	
报告期末基金份额总额	908,884,189.66 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	本基金将以市场价值分析为基础，以主动式的科学投资管理为手段，综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究，以久期为核心的资产配置、品种与类属选择，结合对货币市场利率变动的预期，进行积极的投资组合管理。在保证基金资产的安全性和流动性的基础上，力争为投资人创造稳定的收益。	
业绩比较基准	活期存款利率（税后）。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华日利	银华日利 B
下属分级基金的交易代码	511880	003816
报告期末下属分级基金的份额总额	888,362,810.00 份	20,521,379.66 份

注：本基金扩位证券简称：银华日利 ETF

§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（ 2020 年 10 月 1 日 － 2020 年 12 月 31 日 ）	
	银华日利	银华日利 B
1. 本期已实现收益	546,689,388.72	17,347,304.71
2. 本期利润	546,689,388.72	17,347,304.71
3. 期末基金资产净值	88,939,922,483.54	2,054,755,904.05

注：1、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。2、本基金采用收益不结转份额的全价计价方式，银华日利期末基金份额净值为 100.139 元（含节假日收益）,银华日利 B 期末基金份额净值为 100.151 元（含节假日收益）。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

银华日利

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	0.5754%	0.0090%	0.0883%	0.0014%	0.4871%	0.0076%
过去六个月	1.0181%	0.0069%	0.1766%	0.0011%	0.8415%	0.0058%
过去一年	2.0058%	0.0075%	0.3516%	0.0012%	1.6542%	0.0063%
过去三年	8.1920%	0.0091%	1.0565%	0.0011%	7.1355%	0.0080%
过去五年	14.9304%	0.0094%	1.7673%	0.0011%	13.1631%	0.0083%
自基金合同生效起至今	27.9007%	0.0109%	2.7528%	0.0011%	25.1479%	0.0098%

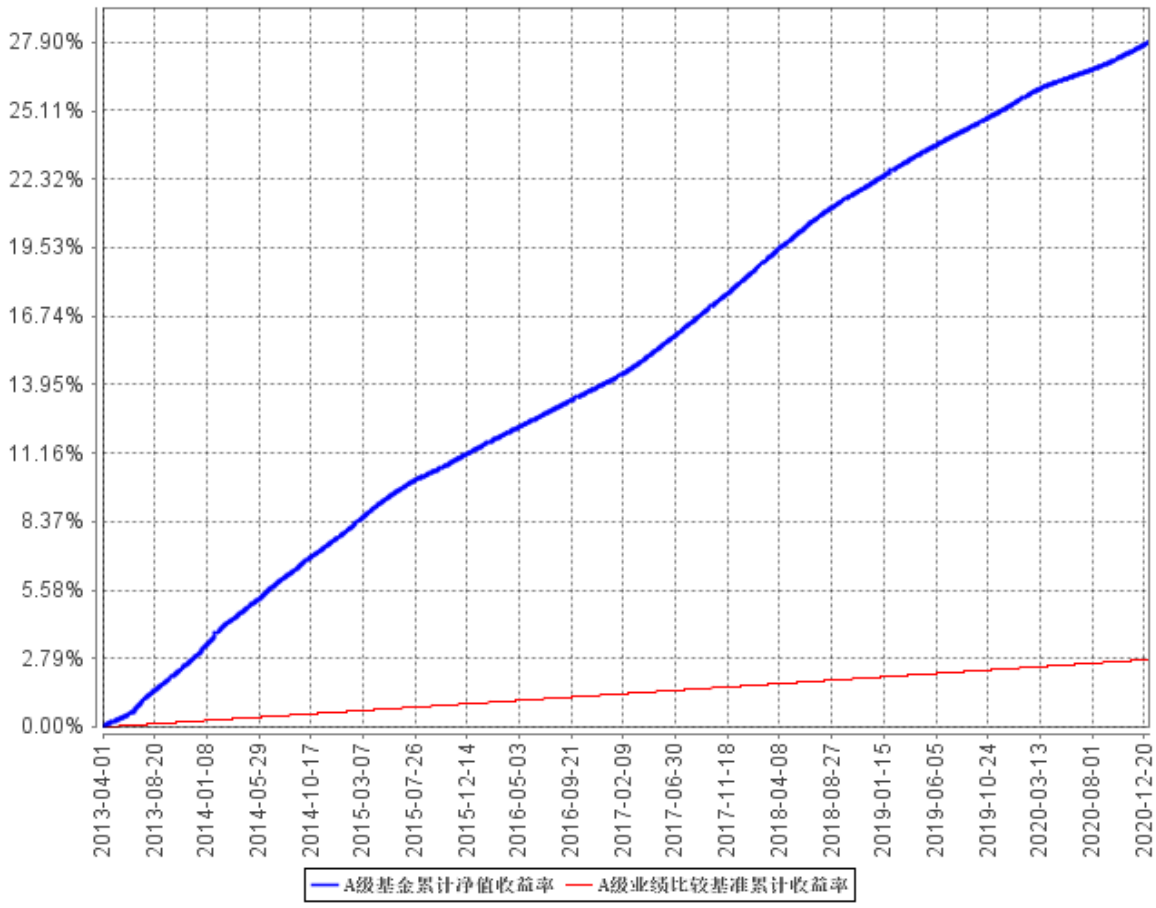
银华日利 B

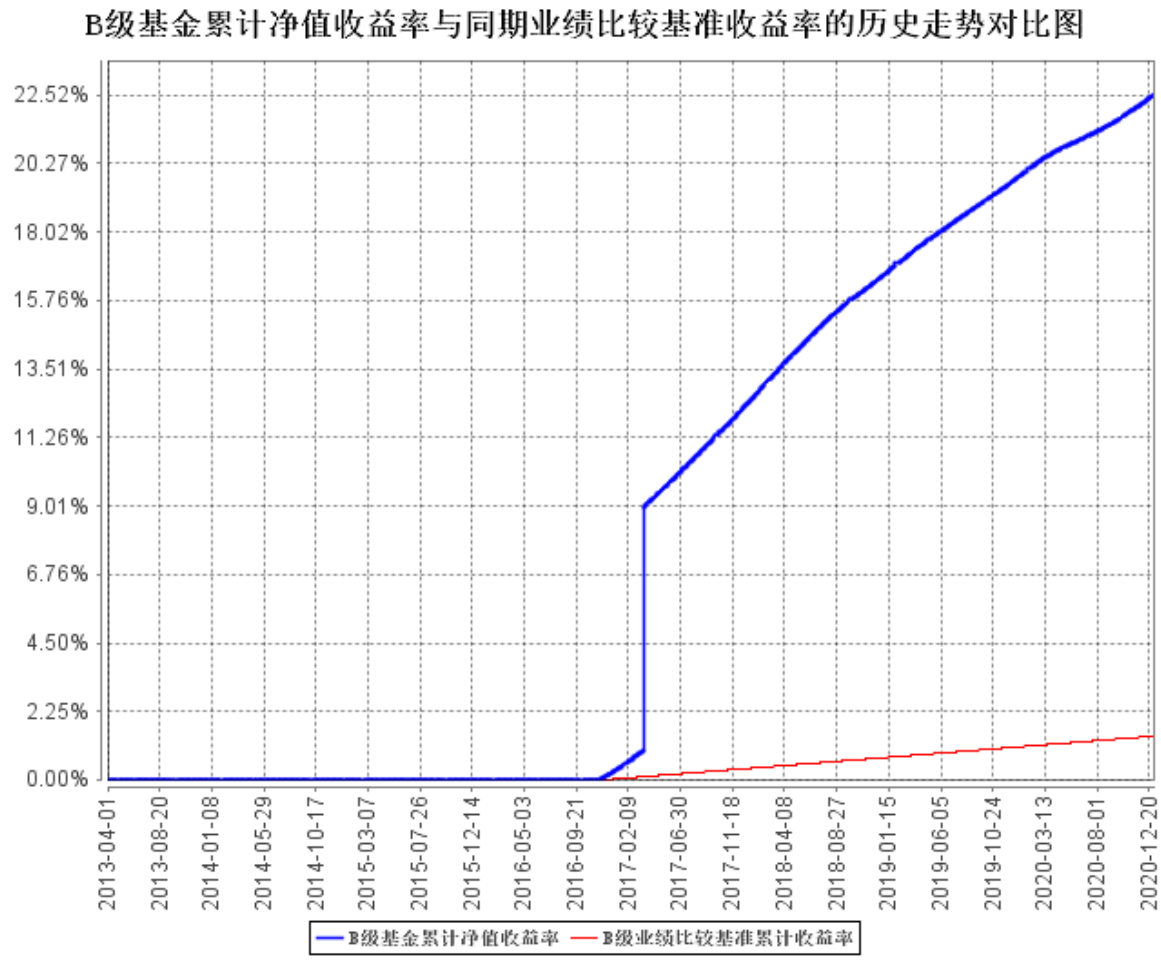
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.6353%	0.0098%	0.0883%	0.0014%	0.5470%	0.0084%

过去六个月	1.1393%	0.0076%	0.1766%	0.0011%	0.9627%	0.0065%
过去一年	2.2503%	0.0082%	0.3516%	0.0012%	1.8987%	0.0070%
过去三年	8.9823%	0.0098%	1.0565%	0.0011%	7.9258%	0.0087%
自基金合同生效起至今	22.5197%	0.2490%	1.4478%	0.0011%	21.0719%	0.2479%

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





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		
王树丽女士	本基金的基金经理	2018 年 6 月 7 日	-	7.5 年	硕士学位。2013 年 7 月加入银华基金，历任交易管理部助理交易员、中级交易员、投资管理三部询价研究员、投资管理三部基金经理助理。自 2017 年 5 月 4 日起担任银华多利宝货币市场基金基金经理，自 2017 年 5 月 4 日至 2020 年 12 月 14 日兼任银华双月定期理财债券型证券投资基金基

					金经理，自 2018 年 6 月 7 日起兼任银华交易型货币市场基金基金经理，自 2019 年 1 月 29 日至 2020 年 2 月 5 日兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月 14 日至 2020 年 3 月 30 日兼任银华安享短债债券型证券投资基金基金经理。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、《银华交易型货币市场基金基金合同》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

2020 年四季度，债券收益率震荡下行。基本面方面，中国经济延续回升态势。生产法来看，10-11 月工业增加值增速维持在 7%左右的高位水平；服务业生产指数加快回升，四季度 GDP 读数有望回到疫情前水平。需求端来看，基建和地产呈现高位韧性的状态，制造业和消费等顺周期部门进一步修复，出口部门维持强劲表现。通胀方面，CPI 受食品价格偏弱以及高基数影响持续回落，11 月 CPI 同比转负至-0.5%，核心 CPI 维持 0.5%左右的低位水平；PPI 环比 11-12 月大幅上涨，同比持续回升。货币政策方面，受永煤等信用违约事件影响，央行表现出呵护流动性的态度，公开市场加大逆回购和 MLF 资金投放，资金面平稳偏宽松。四季度银行间隔夜回购利率中枢持续回落，1 年股份制银行同业存单利率从 3.30%以上的高位水平回落至 1 年期 MLF 利率 2.95%以下水平。债市表现上，10 月中下旬公布的三季度 GDP 增速低于预期以及利率债供给担忧缓解共同带动收益率下行；11 月初美国大选计票期间选情胶着，债券收益率一度下行，但是随着选情明朗，收益率回调；11 月中旬新冠疫苗取得积极进展、永煤违约叠加资金面收紧，债市继续下跌；11 月末金融委会议召开稳定市场预期，央行呵护资金面意图明确，叠加英国通报变异毒株扰动市场情绪，债券收益率持续下行。整体上看，四季度债券收益率曲线陡峭化下移，货币基金主要投资的 1 年以内品种收益率先上行至高位后，季末月下行。

受市场风险偏好影响，本基金四季度规模先升后降。十月和十一月配置以年内到期资产为主，融出逆回购保持组合流动性，灵活控制杠杆水平，组合久期整体缩短，策略偏防御。十二月初，资金面预期转松，收益率从高点开始下行，迅速大幅加仓跨年资产，拉长久期，提升杠杆，增强组合进攻性，策略由防御转为中性。本基金在操作上始终以流动性安全为第一位，配置品种以高等级为主。

展望 2021 年一季度，基本面方面，经济有望保持高位韧性的表现。尽管社融增速已见到拐点，宽信用政策力度边际弱化，但对经济的负面影响或滞后显现。需求端来看，地产政策边际收紧中期将抑制地产表现，但短期地产或仍能保持相对平稳；2020 年财政资金结转下年使用，对年初的基建表现仍有一定支撑；随着经济修复，居民收入和企业盈利逐步改善，消费、制造业投资等顺周期变量仍有改善空间。海外方面，疫情形势严峻，疫苗短期难以完成大规模接种，海外生产仍受限；同时新一轮刺激政策落地将对海外需求形成支撑；中国出口受益于“份额提升”，仍将维持

较好表现。通胀方面，CPI 同比受基数影响，在 2 月后将有所回升，但读数或偏低；PPI 同比受供需偏紧以及低基数影响，将持续上行，预计一季度读数转正。货币政策方面，央行四季度货币政策例会重提“保持流动性合理充裕”，结合此前央行关于“引导市场利率围绕央行政策利率中枢运行”的表态，央行短期对流动性的态度仍属平稳。一季度的风险点主要在于国内外疫情形势演变以及决策层防风险态度变化等因素，仍需保持跟踪观察。整体上看，当前基本面未明显转弱，债市趋势做多时机未到，同时债券市场经过前期上涨，性价比略有下降；但央行货币政策偏平稳的态度也降低了收益率大幅上行风险。

在此背景下，短端资产收益率或呈现上有顶下有底的态势，组合将采取中性策略，在运作中以流动性安全为首位，配置上以高流动性资产为主，保持组合弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期银华日利的基金份额净值增长率为 0.5754%，本报告期银华日利 B 的基金份额净值增长率为 0.6353%，同期业绩比较基准收益率为 0.0883%。

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	50,089,744,938.32	47.14
	其中：债券	49,789,744,938.32	46.86
	资产支持证券	300,000,000.00	0.28
2	买入返售金融资产	26,101,697,547.55	24.57
	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	29,778,524,811.16	28.03
4	其他资产	283,266,436.34	0.27

5	合计	106,253,233,733.37	100.00

注：由于四舍五入的原因，市值占总资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

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	6.11	
	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	13,196,888,449.85	14.50
	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：本基金本报告期内债券正回购的资金余额未有超过基金资产净值 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	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	80
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	29

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	34.02	14.69
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	4.79	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	43.21	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	9.01	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天（含）	25.43	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		116.47	14.69

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	2,431,543,537.46	2.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,572,356,891.58	2.83
	其中：政策性金融债	2,572,356,891.58	2.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,182,672,440.16	3.50
6	中期票据	-	-
7	同业存单	41,603,172,069.12	45.72
8	其他	-	-
9	合计	49,789,744,938.32	54.72
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	112010507	20 兴业银行 CD507	20,000,000	1,989,547,099.17	2.19
2	112018450	20 华夏银行 CD450	20,000,000	1,989,434,502.36	2.19
3	112007202	20 招商银行 CD202	20,000,000	1,989,029,030.30	2.19
4	112010522	20 兴业银行 CD522	19,500,000	1,939,174,004.21	2.13
5	112020234	20 广发银行 CD234	15,500,000	1,541,394,902.26	1.69

6	112008316	20 中信银行 CD316	15,000,000	1,479,080,396.80	1.63
7	112018461	20 华夏银行 CD461	15,000,000	1,479,080,354.94	1.63
8	112012043	20 北京银行 CD043	11,000,000	1,086,952,786.37	1.19
9	112073776	20 宁波银行 CD224	10,000,000	994,702,632.82	1.09
10	112016299	20 上海银行 CD299	10,000,000	994,058,911.59	1.09

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	0.0799%
报告期内偏离度的最低值	0.0102%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0250%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：本基金本报告期内负偏离度的绝对值未有达到 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：本基金本报告期内正偏离度的绝对值未有达到 0.5%的情况。

5.8 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资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	169682	致远 01A1	2,000,000.00	200,000,000.00	0.22
2	169087	信润 06A1	1,000,000.00	100,000,000.00	0.11

注：本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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	12,331,147.62
3	应收利息	244,020,599.72
4	应收申购款	52,000.00
5	其他应收款	26,862,689.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	283,266,436.34

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	银华日利	银华日利 B
报告期期初基金份额总额	830,652,540.00	40,756,539.29
报告期期间基金总申购份额	264,894,400.00	35,976,600.74
报告期期间基金总赎回份额	207,184,130.00	56,211,760.37
报告期期末基金份额总额	888,362,810.00	20,521,379.66

§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

本基金管理人于 2020 年 12 月 28 日发布《银华交易型货币市场基金分红公告》，本次分红以

2020 年 12 月 15 日为收益分配基准日，对 2020 年 12 月 30 日登记在册的本基金 A 类基金份额持有人按 20.15 元/10 份基金份额进行收益分配，B 类基金份额持有人按 22.61 元/10 份基金份额进行收益分配。

§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交易型货币市场基金募集的文件

9.1.2《银华交易型货币市场基金基金合同》

9.1.3《银华交易型货币市场基金招募说明书》

9.1.4《银华交易型货币市场基金托管协议》

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 本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

2021 年 1 月 20 日