

# 银华货币市场证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：2021 年 7 月 19 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 2021 年 7 月 15 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 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	57,586,829,956.19 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： $(1 - \text{利息税率}) \times$ 银行一年期定期储蓄存款利率。	
风险收益特征	本基金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	55,810,263,183.38 份	1,776,566,772.81 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（2021年4月1日—2021年6月30日）	
	银华货币 A	银华货币 B
1. 本期已实现收益	284,843,643.94	11,367,188.44
2. 本期利润	284,843,643.94	11,367,188.44
3. 期末基金资产净值	55,810,263,183.38	1,776,566,772.81

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 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	0.4985%	0.0002%	0.3747%	0.0000%	0.1238%	0.0002%
过去六个月	1.0676%	0.0009%	0.7466%	0.0000%	0.3210%	0.0009%
过去一年	2.0512%	0.0010%	1.5113%	0.0000%	0.5399%	0.0010%
过去三年	6.9885%	0.0014%	4.6070%	0.0000%	2.3815%	0.0014%
过去五年	14.1107%	0.0021%	7.7927%	0.0000%	6.3180%	0.0021%
自基金合同生效起至今	58.0241%	0.0047%	45.5117%	0.0022%	12.5124%	0.0025%

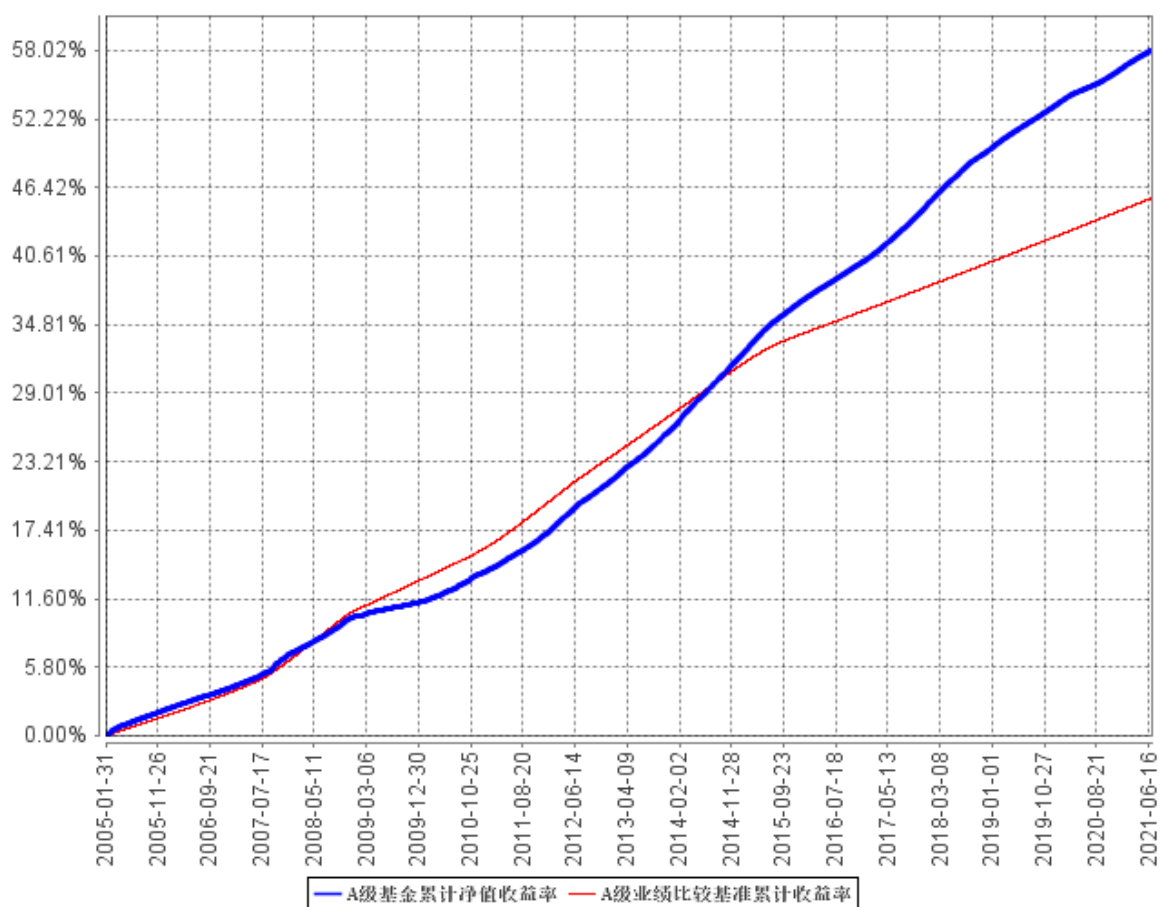
银华货币 B

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	0.5587%	0.0002%	0.3747%	0.0000%	0.1840%	0.0002%
过去六个月	1.1878%	0.0009%	0.7466%	0.0000%	0.4412%	0.0009%
过去一年	2.2959%	0.0010%	1.5113%	0.0000%	0.7846%	0.0010%

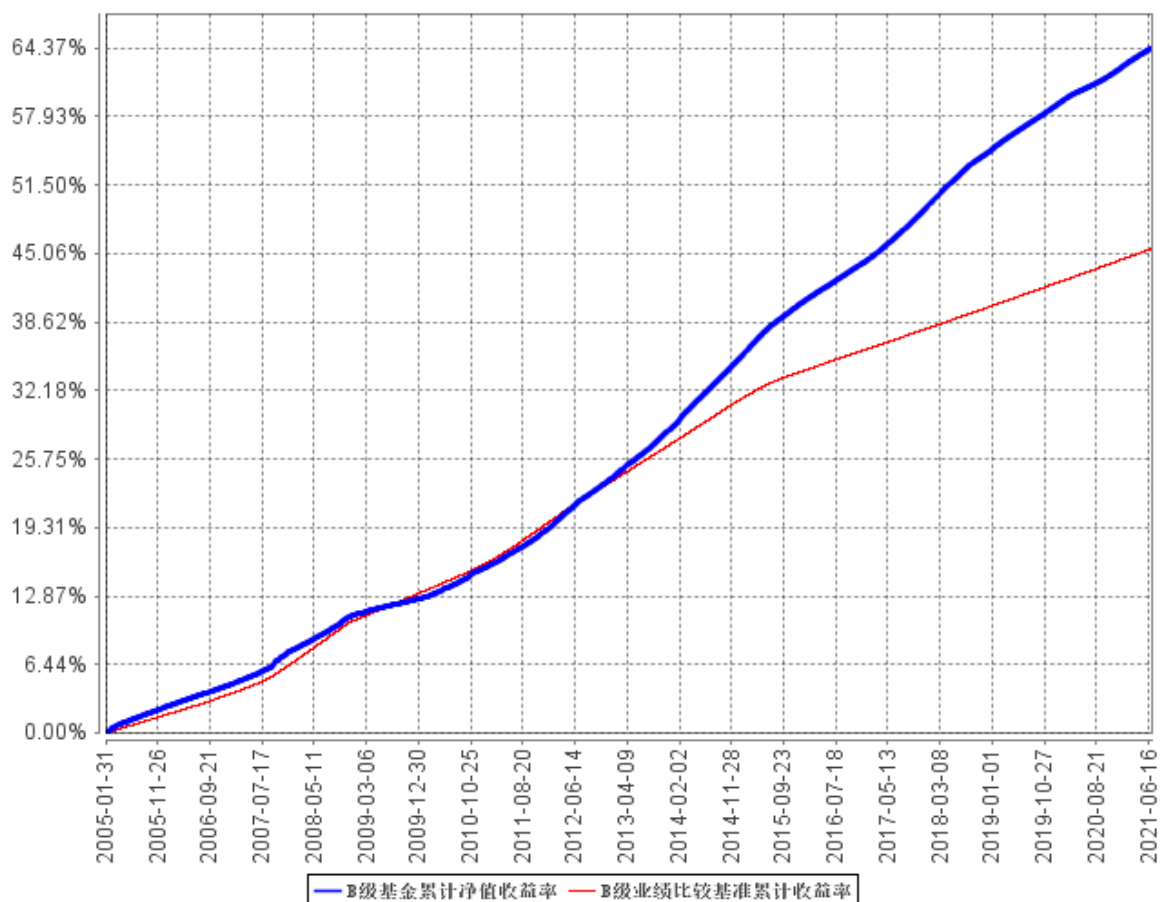
过去三年	7.7588%	0.0014%	4.6070%	0.0000%	3.1518%	0.0014%
过去五年	15.4848%	0.0021%	7.7927%	0.0000%	7.6921%	0.0021%
自基金合同生效起至今	64.3684%	0.0047%	45.5117%	0.0022%	18.8567%	0.0025%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长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	-	12.5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基金经理，自2016年3月7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合规守信情况的说明

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

2021 年二季度，债券收益率震荡下行。基本面方面，二季度经济整体继续修复。结构上，顺周期变量如制造业和消费的修复进度慢于预期，逆周期变量如地产的退出节奏也慢于预期。目前，生产端工业生产平稳改善，5 月小幅边际走弱，出口产业链支撑弱化；需求端，房地产韧性较高，基建不温不火，制造业小幅改善，消费修复偏慢，疫情的对经济的滞后影响仍未完全消除。通胀方面，CPI 和 PPI 走势分化。5 月 CPI 温和回升至 1.3%，核心通胀分项呈现恢复态势；受低基数及部分大宗商品价格上涨影响，PPI 在 5 月冲高至 9%，PPI 内部结构来看，工业品价格涨幅从上游到下游不断减小，目前 PPI 向 CPI 传导并不通畅。货币政策方面，二季度货币政策态度维持温和，资金面持续宽松。4、5 月 R007 均值分别为 2.14%、2.18%，低于公开市场操作逆回购利率水平 2.2%。6 月资金利率中枢小幅抬升，R007 均值 2.43%，但 6 月下旬央行主管媒体金融时报发文称，央行保持流动性合理充裕不是一句空话，央行从 6 月 24 日起连续五天净投放 200 亿 7 天逆回购，主要目的是为了维护半年末流动性平稳，反映了央行对于资金面的呵护态度，具有较强的信号意义。债市表现上，二季度债券收益率震荡下行，虽然期间通胀冲高、市场担忧地方债供给压力，债市出现短期回调，但资金面持续性的稳定支撑了债券收益率的下行。4 月 30 日政治局会议定调不急转弯，尽管 5 月初大宗商品价格大幅上涨，引发通胀可能制约货币政策的担忧，但债市定价受宽松流动性主导，收益率继续下行。一季度货政报告显示央行认为输入性通胀的风险总体可控，通胀暂不构成影响货币政策核心因素。后国常会要求保供稳价，遏制价格不合理上涨，商品价格下跌带动债券收益率下行。进入 6 月，资金面不如 5 月宽松，市场对资金面的乐观预期反向修正，长端利率出现调整。但随着央行对于资金面的表态更加强调稳定，市场对于资金面稳定的信心增强，利率债收益率下行。整体上看，二季度 1 年国债估值收益率下行 14.8bp 至 2.43%，10 年国债估值收益率下行 11.1bp 至 3.08%；1 年国开估值收益率下行 24.5bp 至 2.51%，10 年国开估值收益率下行 8bp 至 3.48%。

组合操作方面，4、5 月资金平衡宽松，组合维持中性久期水平，整体配置结构保持中等剩余期限内的哑铃型配置。随着六月资金面逐步收紧，组合策略进攻性增强，逐步增配跨年末期限资产，适当拉长久期，通过期限利差提高组合静态，同时加入波段操作增厚组合收益。

展望 2021 年三季度，基本面方面，经济正在越过高点，下半年经济面临下行压力，但总体韧

性较强。逆周期部门预计逐步回落：考虑到今年稳增长的诉求不高，基建全年表现不可过高期待，但受财政节奏平滑支撑，若下半年经济有托底需求，预计仍有表现空间；地产短期韧性较强，不过在融资收紧背景下，地产整体或面临回落压力。顺周期部门预计仍有缓慢修复：消费仍有改善空间，但回升或偏慢，K 型复苏下消费倾向比较高的低收入群体是决定消费走势的关键；制造业修复方向确定，但成本端上涨、利润持续性存疑等影响投资意愿，继而制约制造业投资幅度。出口部门方面，出口总体上已出现一定放缓迹象，短期韧性相对较高，关注四季度的出口回落压力。下半年出口可能是最为值得关注的经济下行压力。通胀方面，CPI 预计整体温和，关注核心 CPI 修复情况。二季度或是 PPI 读数高点，但供需错配的格局尚未根本缓解，下半年 PPI 中枢仍有不确定性。PPI 向 CPI 传导并不通畅，短期通胀对货币政策影响较为有限。货币政策方面，政策基调整体偏稳，将根据基本面形势相机抉择，对海外的关注度或提升。对三季度货币政策基调判断仍旧偏稳，不过考虑到地方债供给可能放量、MLF 到期量到、超储率处于低位等因素，资金面波动性或增加。四季度牵引货币政策收紧的因素增多，一般来看货币政策以我为主，海外因素对我国影响较小，但如果四季度可能导致货币政策收紧的因素叠加，如经济韧性较好，居民通胀预期与核心 CPI 回升较快且持续时间较长，美国加快货币政策正常化进程等，则需要对政策收紧保持一份警惕。估值方面，目前多数品种收益率在 2019 年均值水平以下，考虑到资金面进一步宽松的可能性较低，目前债券市场估值性价比略偏低。整体来看，经济正在越过高点，下半年有一定下行压力，但总体韧性较强。货币政策以稳为主，短期放松或收紧的可能性都比较低。关注四季度经济超预期韧性、通胀持续上行叠加海外货币政策收紧给国内带来的压力。目前债券市场整体可能仍是震荡格局。

基于以上判断，三季度组合整体保持中性策略，并将充分利用流动性的波动窗口适度增加波段操作。

#### 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 0.4985%，本报告期银华货币 B 的基金份额净值收益率为 0.5587%，同期业绩比较基准收益率为 0.3747%。

#### 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	16,913,053,291.53	27.53
	其中：债券	16,913,053,291.53	27.53
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	22,153,332,972.45	36.06
	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	22,098,431,903.80	35.97
4	其他资产	267,310,203.83	0.44
5	合计	61,432,128,371.61	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	0.76	
	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	2,809,271,845.40	4.88
	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	66

### 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	49.78	6.61
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	8.41	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	8.73	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	11.96	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	27.33	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	106.21	6.61

### 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	1,898,009,039.47	3.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,030,353,407.18	1.79
	其中：政策性金融债	1,030,353,407.18	1.79
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,169,958,446.33	2.03
6	中期票据	100,710,574.73	0.17
7	同业存单	12,714,021,823.82	22.08

8	其他	-	-
9	合计	16,913,053,291.53	29.37
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	112197108	21 宁波银行 CD074	10,000,000	999,472,624.86	1.74
2	219916	21 贴现国债 16	6,200,000	619,832,877.56	1.08
3	112198072	21 北京农商银行 CD091	6,000,000	594,727,378.89	1.03
4	112108042	21 中信银行 CD042	6,000,000	592,590,658.95	1.03
5	112108039	21 中信银行 CD039	5,500,000	543,438,450.96	0.94
6	112104019	21 中国银行 CD019	5,500,000	542,500,388.56	0.94
7	160309	16 进出 09	5,000,000	500,352,079.09	0.87
8	112116046	21 上海银行 CD046	5,000,000	499,735,453.28	0.87
9	112190329	21 杭州银行 CD004	5,000,000	495,918,565.33	0.86
10	112181360	21 宁波银行 CD135	5,000,000	490,608,279.05	0.85

### 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	0.0239%
报告期内偏离度的最低值	0.0084%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0163%

#### 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

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包括 21 中国银行 CD019（证券代码：112104019）。

根据该公司 2020 年 12 月 7 日披露的公告，中国银行保险监督管理委员会公布了关于该公司“原油宝”产品风险事件行政处罚决定。

上述处罚信息公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余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。

### 5.9.3 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	227,801,611.92
4	应收申购款	39,508,591.91
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	267,310,203.83

### 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	59,820,979,098.54	2,277,107,334.64
报告期期间基金总申购份额	248,212,822,843.65	1,765,356,869.07
报告期期间基金总赎回份额	252,223,538,758.81	2,265,897,430.90
报告期期末基金份额总额	55,810,263,183.38	1,776,566,772.81

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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2021 年 7 月 19 日