

银华货币市场证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 26 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 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 2021 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	57,409,010,103.86 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	56,401,383,740.49 份	1,007,626,363.37 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7月1日—2021年9月30日）	
	银华货币 A	银华货币 B
1. 本期已实现收益	289,758,549.06	11,187,765.51
2. 本期利润	289,758,549.06	11,187,765.51
3. 期末基金资产净值	56,401,383,740.49	1,007,626,363.37

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	0.5068%	0.0007%	0.3788%	0.0000%	0.1280%	0.0007%
过去六个月	1.0079%	0.0005%	0.7549%	0.0000%	0.2530%	0.0005%
过去一年	2.1450%	0.0008%	1.5113%	0.0000%	0.6337%	0.0008%
过去三年	6.7136%	0.0011%	4.6070%	0.0000%	2.1066%	0.0011%
过去五年	13.9731%	0.0021%	7.7927%	0.0000%	6.1804%	0.0021%
自基金合同生效起至今	58.8250%	0.0047%	46.0629%	0.0022%	12.7621%	0.0025%

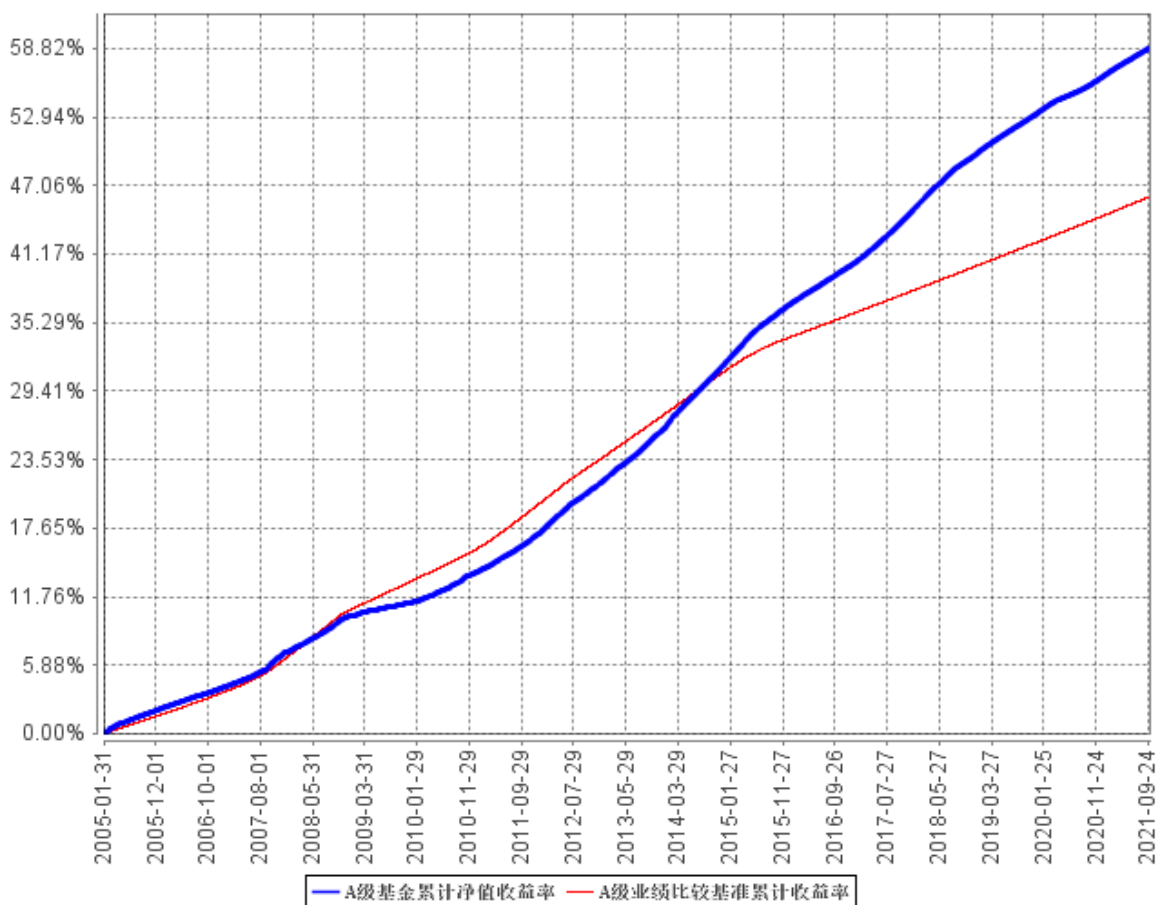
银华货币 B

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	0.5676%	0.0007%	0.3788%	0.0000%	0.1888%	0.0007%
过去六个月	1.1295%	0.0005%	0.7549%	0.0000%	0.3746%	0.0005%
过去一年	2.3901%	0.0008%	1.5113%	0.0000%	0.8788%	0.0008%

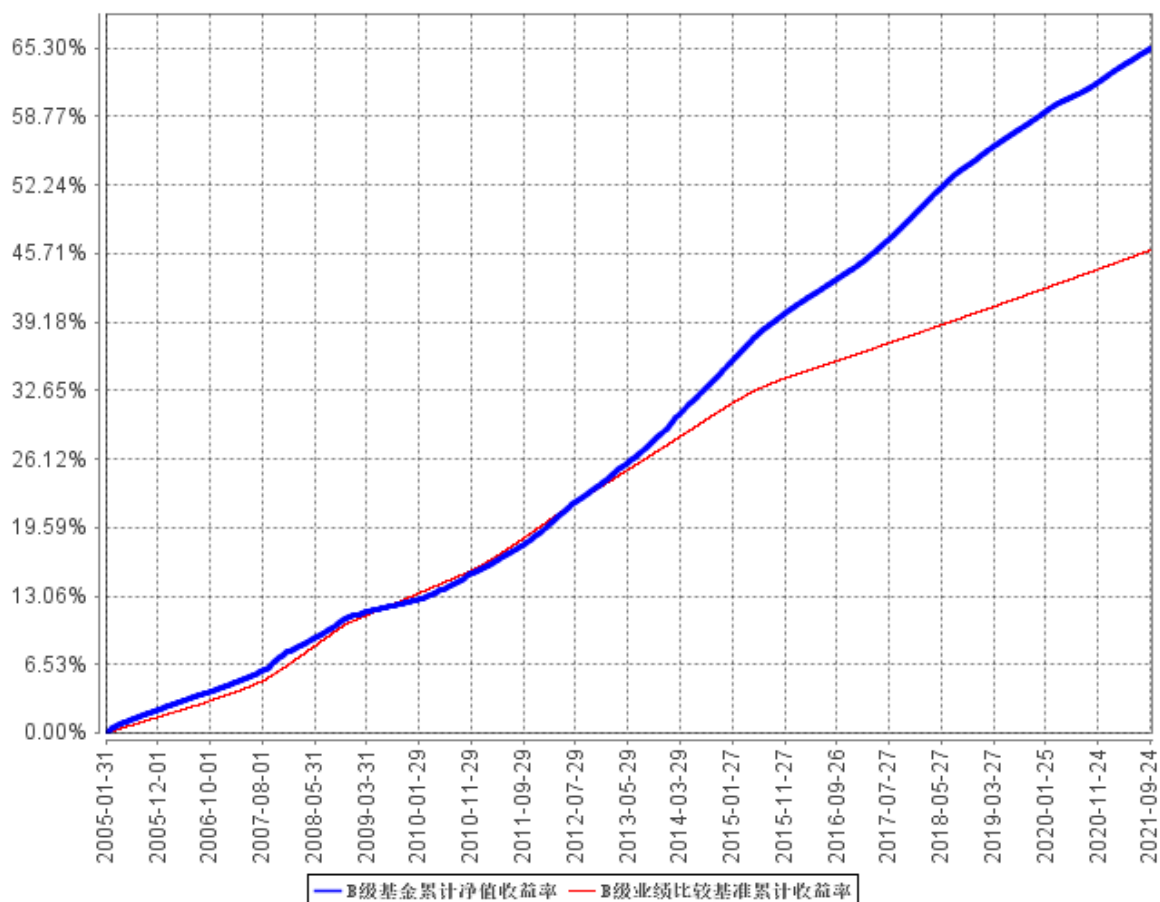
过去三年	7.4835%	0.0011%	4.6070%	0.0000%	2.8765%	0.0011%
过去五年	15.3457%	0.0021%	7.7927%	0.0000%	7.5530%	0.0021%
自基金合同生效起至今	65.3013%	0.0047%	46.0629%	0.0022%	19.2384%	0.0025%

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

回顾三季度经济表现，经济越过二季度高点后，步入下行通道。地产和基建在严监管政策下不断走弱，7~8 月商品房销售出现了较快速下行、9 月这一特征仍然延续，而消费和制造业又在疫情再次扩散冲击下复苏受阻，7~8 月南京疫情扩散多省，9 月进一步出现莆田与哈尔滨的疫情零星爆发，内需放缓明显，外需则仍对需求端形成较超预期的支撑；同时，生产层面上缺芯、缺电的供应问题未见缓解，8 月中旬起地方政府又开始“突击”完成能耗“双控”任务，9 月限电限产措施多省有所升级，供给端同时受到经济客观因素与政策主观因素的拖累。综合来看，三季度需求中内需有明显走弱，下半季度开始显现供需双弱格局，下行趋势已基本成为市场共识，后续博弈重点将更集中于政策如何反应以及回落的幅度会否超预期。

回顾三季度市场表现，短端收益率（1 年同业存单）7 月快速下行 20bp，于 8 月初触及低点 2.64%，8 月至 9 月初区间盘整，9 月末随资金面收紧一度攀升至 2.8%。具体来看，7 月 7 日国常会部署降准，随后降准超预期快速落地，市场情绪亢奋，宽松预期升温，带动全月收益率持续下行。月末因国内加强教培等行业监管导致市场小幅调整，不过流动性无忧，市场情绪改善。730 政治局会议定调下半年经济转弱，政策基调偏呵护，长债再度下行。8 月至 9 月，市场多空因素交织，债市没有明确方向。一方面，专项债发行加快，7 月和 8 月的经济数据均不及预期，823 的货币信贷形势座谈会上易纲提要合理增长信贷，均导致市场宽信用预期升温；但另一方面，货币政策基调保持稳中偏松，资金利率基本平稳，市场也对宽信用的途径和效果产生质疑，同时对地产下行风险的担忧增加，最终出现了纠结走势。

组合操作方面，资金面整体呈量宽价稳态势，组合 7 月起逐步拉长久期，整体配置结构保持中长剩余期限内的哑铃型配置。随着 9 月资金面逐步收紧，季末组合策略进攻性增强，通过杠杆利差和期限利差提高组合静态，同时加入波段操作增厚组合收益。

展望四季度宏观经济，生产回落反噬需求的逻辑预计仍将延续，经济供需双弱、政策跨周期调节、货币易松难紧是大的宏观格局。生产方面，在“碳达峰碳中和”的大背景下，叠加明年初举办冬奥会、冬季能耗管控预计不会放松，部分地区缺煤缺电、限电限产的局面短期难以结束，生产相应受到拖累。关注环保政策的边际变化。需求方面，分部门来看，①逆周期部门预计逐步回落：730 政治局会议强调跨周期调节，专项债 8、9 月发行提速，财政在四季度和明年初发力的可能性较高，预计基建仍有表现空间，但不可过多期待；在房地产调控偏严及金融条件收敛背景

下，地产整体回落的趋势不变；恒大事件或部分拖累三四线房价，叠加土地市场遇冷拖累地方财政，不排除会有个别城市进行预调微调，但这些调整仍在“因城施策”框架内，不改变房住不炒的整体基调，三道红线、限购限贷等大的原则不会动摇。②顺周期部门预计延续修复：消费仍有改善空间，但国内疫情反复以及 K 型复苏下居民收入分化或延缓消费复苏进程；制造业修复的方向较为确定，不过成本上涨、利润持续性存疑等影响投资意愿，继而或制约制造业投资幅度。③出口部门方面，短期韧性依然较高，考虑到企业在手订单较为充足，四季度出口回落压力可能不及预期。货币政策方面，在经济回落格局之下，货币政策易松难紧。9 月 MLF 等量续作或反映央行主动宽松的意愿不强，但考虑到主动权不在央行手中，不排除自上而下推动的降准；降息可能性暂时不大。资金面方面，孙国峰表示“今后几个月流动性供求将保持基本平衡，不会出现大的缺口和大的波动”，央行重启 14 天逆回购，9 月 DR007 也相对平稳，市场流动性环境仍有望维持相对充裕的状态。

展望四季度债市，基本面和货币政策整体处于顺风格局，收益率仍有一定下行空间；但考虑到市场对货币政策宽松预期较为充分、地方债发行放量、资管新规过渡期临近理财监管政策有扰动，对市场也不宜过于乐观。对市场观点中性。后续观察宽信用政策的实际效果、环保执行力度变化、房价变动、房地产政策变化、利率债供给、监管政策进展等方面。

基于以上判断，四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 0.5068%，本报告期银华货币 B 的基金份额净值收益率为 0.5676%，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	19,867,562,138.71	31.89
	其中：债券	19,867,562,138.71	31.89
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	19,183,375,748.63	30.79
	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	22,969,491,388.81	36.87
4	其他资产	276,170,558.70	0.44
5	合计	62,296,599,834.85	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	1.47	
	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	4,349,762,155.26	7.58
	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	97

报告期内投资组合平均剩余期限最高值	98
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	85

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	45.27	8.45
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	8.52	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	2.76	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	9.53	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	41.95	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	108.03	8.45

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	1,787,928,388.92	3.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,211,903,387.08	2.11
	其中：政策性金融债	1,211,903,387.08	2.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	460,079,266.11	0.80
6	中期票据	-	-
7	同业存单	16,407,651,096.60	28.58
8	其他	-	-

9	合计	19,867,562,138.71	34.61
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	112185594	21 宁波银行 CD202	15,000,000	1,497,446,567.85	2.61
2	112185808	21 南京银行 CD142	10,000,000	984,742,645.62	1.72
3	219935	21 贴现国债 35	9,700,000	968,430,888.77	1.69
4	190202	19 国开 02	7,500,000	751,611,890.81	1.31
5	112198072	21 北京农商银行 CD091	6,000,000	599,134,019.66	1.04
6	112103107	21 农业银行 CD107	6,000,000	598,900,181.36	1.04
7	112108042	21 中信银行 CD042	6,000,000	597,605,478.90	1.04
8	112111107	21 平安银行 CD107	6,000,000	591,433,508.12	1.03
9	112111120	21 平安银行 CD120	6,000,000	591,177,060.60	1.03
10	112108039	21 中信银行 CD039	5,500,000	547,820,072.45	0.95

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	0.0233%
报告期内偏离度的最低值	-0.0037%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0154%

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	230,884,848.92
4	应收申购款	45,285,709.78
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	276,170,558.70

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	55,810,263,183.38	1,776,566,772.81
报告期期间基金总申购份额	262,863,260,166.49	1,931,901,211.66
报告期期间基金总赎回份额	262,272,139,609.38	2,700,841,621.10
报告期期末基金份额总额	56,401,383,740.49	1,007,626,363.37

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

2021 年 10 月 26 日