银华活钱宝货币市场基金
2021年第4季度报告

2021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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022年1月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华活钱宝货币					
基金主代码	000657					
基金运作方式	契约型开放式					
基金合同生效日	2014 年 6 月 23 日					
报告期末基金份额总额	72,257,245,174.64 份					
投资目标	在保持本金低风险前提下，力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益。					
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，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，并通过对货币市场利率变动的预期，进行积极的投资组合管理。					
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，本基金的预期风险和预期收益低于债券型基金、混合型基金、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	中国工商银行股份有限公司					
下属分级基金的基金简称	银华活钱宝货币 A	银华活钱宝货币 B	银华活钱宝货币 C	银华活钱宝货币 D	银华活钱宝货币 E	银华活钱宝货币 F
下属分级基金的交易代码	000657	000658	000659	000660	000661	000662
报告期末下属分级基金的份额总额	-份	-份	-份	-份	-份	72,257,245,174.64 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）					
	银华活钱宝货币 A	银华活钱宝货币 B	银华活钱宝货币 C	银华活钱宝货币 D	银华活钱宝货币 E	银华活钱宝货币 F
1.本期已实现收益	-	-	-	-	-	593,452,130.81
2.本期利润	-	-	-	-	-	593,452,130.81
3.期末基金资产净值	-	-	-	-	-	72,257,245,174.64

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

银华活钱宝货币 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	0.0000%	0.0000%	0.0883%	0.0000%	-0.0883%	0.0000%
过去六个月	0.0000%	0.0000%	0.1766%	0.0000%	-0.1766%	0.0000%
过去一年	0.0000%	0.0000%	0.3506%	0.0000%	-0.3506%	0.0000%
过去三年	0.0000%	0.0000%	1.0565%	0.0000%	-1.0565%	0.0000%
过去五年	0.0000%	0.0000%	1.7664%	0.0000%	-1.7664%	0.0000%
自基金合同生效起至今	1.7544%	0.0025%	2.6701%	0.0000%	-0.9157%	0.0025%

银华活钱宝货币 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	0.0000%	0.0000%	0.0883%	0.0000%	-0.0883%	0.0000%
过去六个月	0.0000%	0.0000%	0.1766%	0.0000%	-0.1766%	0.0000%
过去一年	0.0000%	0.0000%	0.3506%	0.0000%	-0.3506%	0.0000%
过去三年	0.0000%	0.0000%	1.0565%	0.0000%	-1.0565%	0.0000%
过去五年	0.0000%	0.0000%	1.7664%	0.0000%	-1.7664%	0.0000%
自基金合同生效起至今	1.7941%	0.0026%	2.6701%	0.0000%	-0.8760%	0.0026%

银华活钱宝货币 C

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	0.0000%	0.0000%	0.0883%	0.0000%	-0.0883%	0.0000%
过去六个月	0.0000%	0.0000%	0.1766%	0.0000%	-0.1766%	0.0000%
过去一年	0.0000%	0.0000%	0.3506%	0.0000%	-0.3506%	0.0000%
过去三年	0.0000%	0.0000%	1.0565%	0.0000%	-1.0565%	0.0000%
过去五年	0.0000%	0.0000%	1.7664%	0.0000%	-1.7664%	0.0000%
自基金合同生效起至今	2.0266%	0.0027%	2.6701%	0.0000%	-0.6435%	0.0027%

银华活钱宝货币 D

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	0.0000%	0.0000%	0.0883%	0.0000%	-0.0883%	0.0000%
过去六个月	0.0000%	0.0000%	0.1766%	0.0000%	-0.1766%	0.0000%
过去一年	0.0000%	0.0000%	0.3506%	0.0000%	-0.3506%	0.0000%
过去三年	0.0000%	0.0000%	1.0565%	0.0000%	-1.0565%	0.0000%
过去五年	0.0000%	0.0000%	1.7664%	0.0000%	-1.7664%	0.0000%
自基金合同生效起至今	2.6126%	0.0031%	2.6701%	0.0000%	-0.0575%	0.0031%

银华活钱宝货币 E

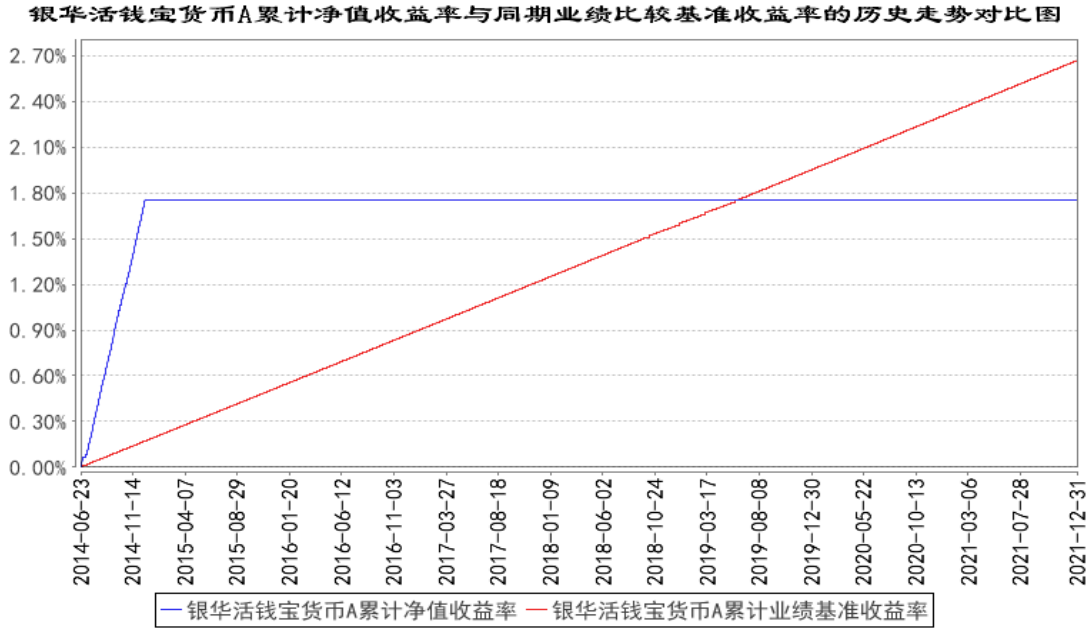
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.0000%	0.0000%	0.0883%	0.0000%	-0.0883%	0.0000%
过去六个月	0.0000%	0.0000%	0.1766%	0.0000%	-0.1766%	0.0000%
过去一年	0.0000%	0.0000%	0.3506%	0.0000%	-0.3506%	0.0000%
过去三年	0.0000%	0.0000%	1.0565%	0.0000%	-1.0565%	0.0000%
过去五年	0.0000%	0.0000%	1.7664%	0.0000%	-1.7664%	0.0000%
自基金合同生效起至今	3.0862%	0.0039%	2.6701%	0.0000%	0.4161%	0.0039%

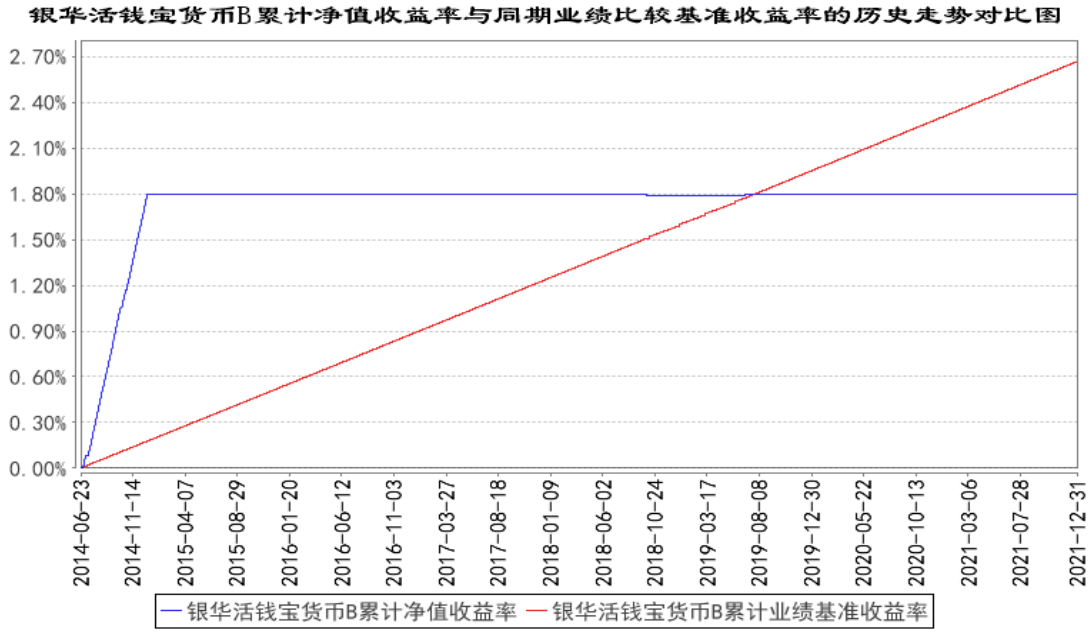
银华活钱宝货币 F

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	0.6168%	0.0002%	0.0883%	0.0000%	0.5285%	0.0002%
过去六个月	1.2263%	0.0002%	0.1766%	0.0000%	1.0497%	0.0002%
过去一年	2.5197%	0.0004%	0.3506%	0.0000%	2.1691%	0.0004%
过去三年	8.0312%	0.0010%	1.0565%	0.0000%	6.9747%	0.0010%
过去五年	17.1205%	0.0024%	1.7664%	0.0000%	15.3541%	0.0024%
自基金合同生效起至今	25.5332%	0.0045%	2.6701%	0.0000%	22.8631%	0.0045%

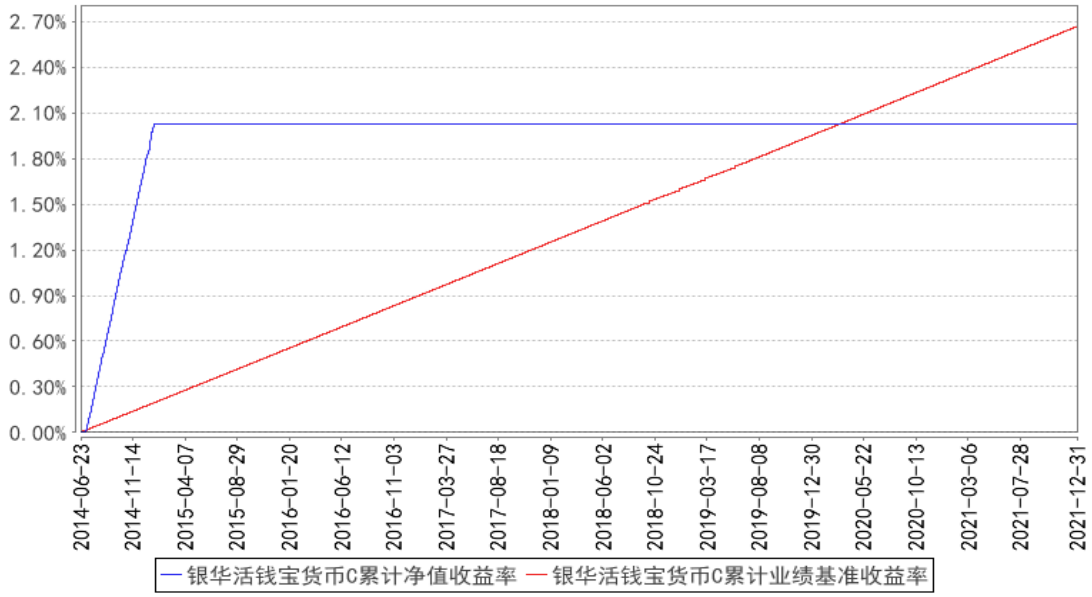
注：本基金利润分配是按日结转份额。

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

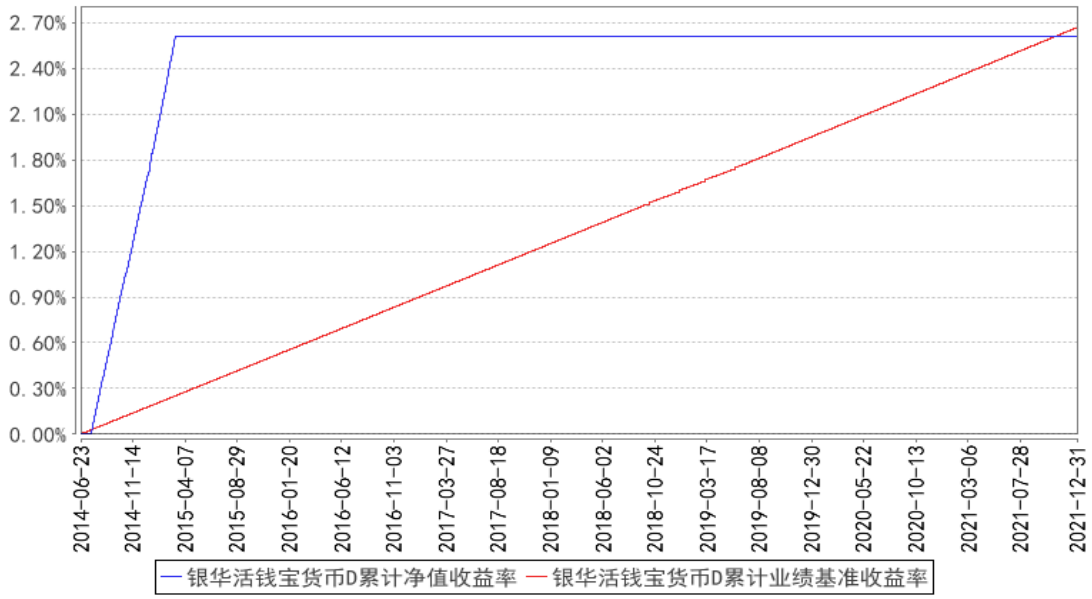


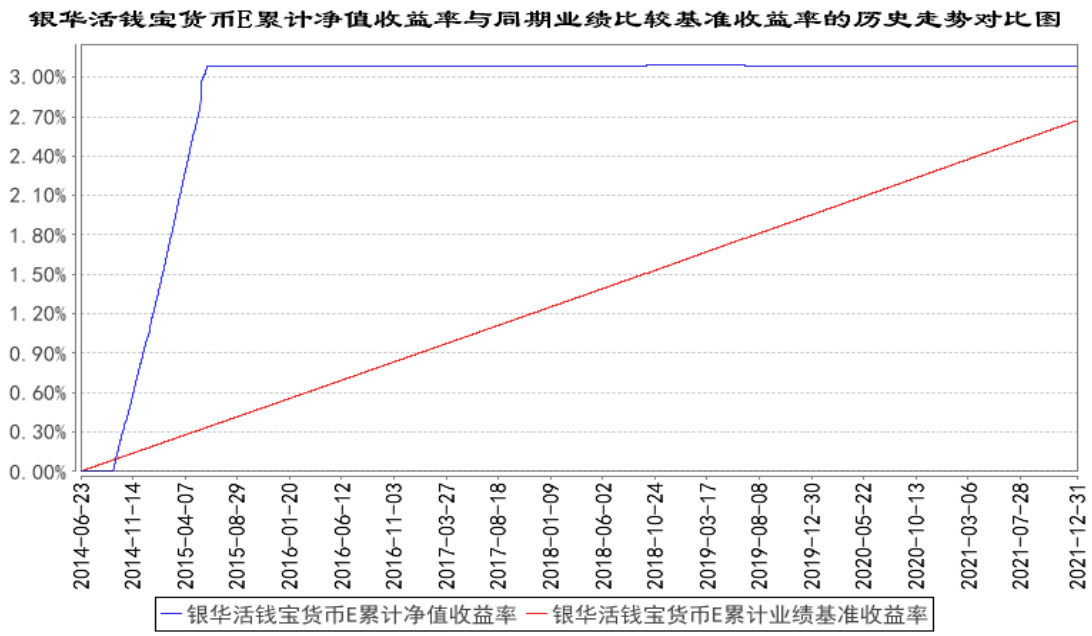


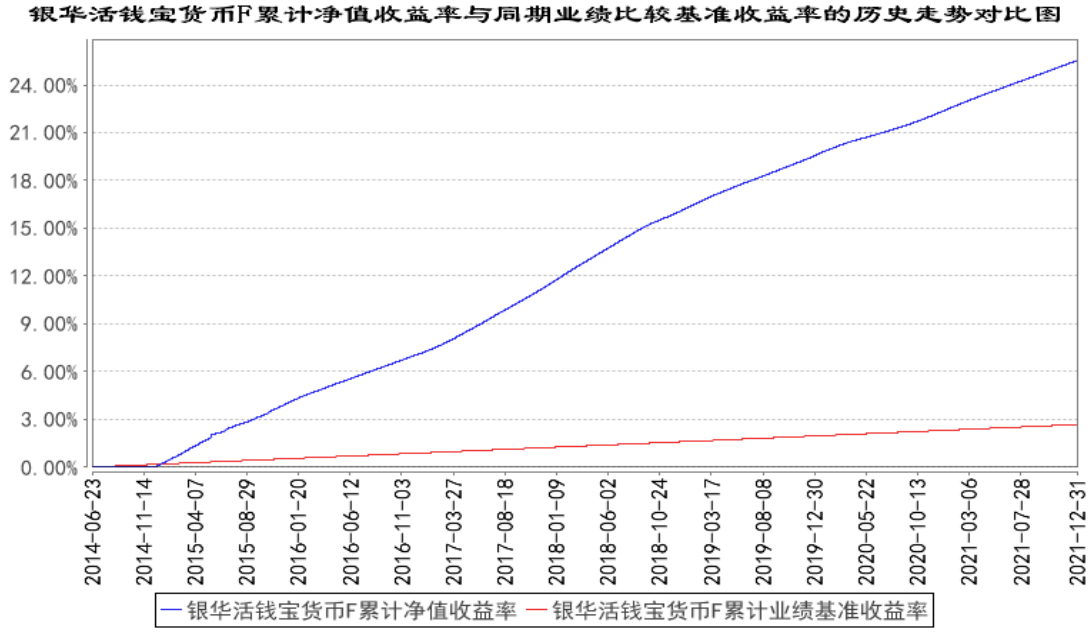
银华活钱宝货币C累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



银华活钱宝货币D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		
刘谢冰先生	本基金的基金经理	2018 年 7 月 4 日	-	8 年	硕士学位。曾就职于广发证券股份有限公司，2016 年 12 月加入银华基金，曾任基金经理助理，现任投资管理三部基金经理。自 2018 年 6 月 20 日起担任银华惠添

					益货币市场基金基金经理，自 2018 年 7 月 4 日起兼任银华惠增利货币市场基金、银华多利宝货币市场基金、银华活钱宝货币市场基金基金经理，自 2021 年 6 月 11 日起兼任银华安盈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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《银华活钱宝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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾四季度经济表现，供需双弱格局有所缓解，但需求偏弱特征延续，经济内生动能仍然不强。地产政策底隐现，但基本面数据难言见底，地产投资、销售均较三季度进一步下行；制造业投资在利润分配格局改善、出口超预期、信用政策呵护下对投资形成支撑；国内疫情出现多点散发，消费表现欠佳；内需整体延续放缓，外需则仍对需求端形成较超预期的支撑。综合来看，四季度供给约束缓解后生产活动小幅改善，需求呈现“消费弱、出口强、投资分化”的特点，投资中地产和基建是主要拖累，制造业拉动效应增强，整体表现略好于三季度。市场表现，10 月中上旬收益率明显上行；10 月下旬，保供政策见效，通胀预期降温，同时央行加大逆回购投放，流动性平衡宽松，收益率整体震荡下行。进入 11 月，虽然地产政策边际放松消息频出，但市场宽松情绪大幅升温，叠加央行流动性投放加量，债市收益率整体下行，而南非发现新型变种病毒引发市场避险情绪，收益率进一步下行，月末美联储加快 Taper 的讨论带来短暂的回调。12 月初，收益率整体小幅震荡；12 月 10 日中央经济工作会议定调稳增长，债市在宽货币与宽信用间摇摆，收益率变动不大；年底跨年资金面未见明显收紧，收益率小幅下行。

本基金在报告期内操作较为灵活，前期对组合降低久期，卖出长期限资产，并保持低杠杆运行。从 11 月逐步开始配置跨年资产，随着临近年底，组合产生了一定赎回，在保证组合流动性安全的前提下，逐步增配了 3 个月至 6 个月期限的高流动性资产，拉长久期和提升杠杆，增厚组合收益。

经济方面总体来看，依然面临下行压力，改革性政策或适度收敛，稳增长政策继续发力。主要表现在：①宽财政托底经济，专项债预计今年底明年初形成实物工总量，带动 2022 年一季度基建投资升温，对冲地产下行的负面影响起到一定作用；②消费仍有改善空间，但国内疫情反复以及居民收入分化或延缓消费复苏进程；制造业在利润分配格局改善、信用政策呵护下将对其形成支撑；③出口部门方面，高基数、美国消费结构从商品转向服务、海外供需缺口进一步收窄或带来出口增速的放缓。货币政策方面，在经济下行压力逐渐加大的背景下，货币政策整体易松难紧。

展望 2022 年一季度债市，由于财政前置发力、社融触底回升，利率债面临稳增长、宽信用预期的干扰加大，叠加当前收益率水平已在相对较低位置，短期内利率债行情可能维持震荡，但一季度货币政策仍有进一步宽松的空间及必要性，能够短暂提振市场情绪。在操作上，寻找短期波段交易机会，同时继续坚持安全稳健的原则进行配置，严防信用风险、流动性风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期银华活钱宝货币 A 的基金份额净值收益率为 0.0000%，同期业绩比较基准收益率为 0.0883%；本报告期银华活钱宝货币 B 的基金份额净值收益率为 0.0000%，同期业绩比较基准收益率为 0.0883%；本报告期银华活钱宝货币 C 的基金份额净值收益率为 0.0000%，同期业绩比较基准

收益率为0.0883%；本报告期银华活钱宝货币D的基金份额净值收益率为0.0000%，同期业绩比较基准收益率为0.0883%；本报告期银华活钱宝货币E的基金份额净值收益率为0.0000%，同期业绩比较基准收益率为0.0883%；本报告期银华活钱宝货币F的基金份额净值收益率为0.6168%，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	29,559,974,208.45	34.32
	其中：债券	29,559,974,208.45	34.32
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	14,332,530,547.39	16.64
	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	41,140,992,286.66	47.76
4	其他资产	1,102,256,204.10	1.28
5	合计	86,135,753,246.60	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	4.51	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	12,460,038,789.93	17.24
	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：本基金本报告期无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	79
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	79
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	62

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本基金本报告期未有剩余期限超过 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	28.71	19.18
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	21.62	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	30.75	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	13.00	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	23.61	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		117.68	19.18

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	1,824,902,218.35	2.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,279,882,989.33	3.16
	其中：政策性金融债	2,079,882,989.33	2.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	780,014,241.64	1.08

6	中期票据	-	-
7	同业存单	24,675,174,759.13	34.15
8	其他	-	-
9	合计	29,559,974,208.45	40.91
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名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	112113224	21浙商银行CD224	10,000,000	990,929,745.38	1.37
2	112108040	21中信银行CD040	9,000,000	896,609,202.17	1.24
3	112119307	21恒丰银行CD307	8,000,000	795,661,732.29	1.10
4	112113213	21浙商银行CD213	6,500,000	644,429,049.27	0.89
5	190202	19国开02	6,400,000	640,226,402.35	0.89
6	112113103	21浙商银行CD103	5,000,000	497,932,955.46	0.69
7	112116171	21上海银行CD171	5,000,000	497,076,361.02	0.69
8	112186932	21重庆农村商行CD188	5,000,000	495,070,124.50	0.69
9	112109190	21浦发银行CD190	5,000,000	494,498,439.71	0.68
10	112119383	21恒丰银行CD383	5,000,000	494,010,950.22	0.68

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	0.0220%
报告期内偏离度的最低值	-0.0066%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0076%

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名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是否出现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

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	317,927,399.16
4	应收申购款	784,328,804.94
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,102,256,204.10

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	银华活钱宝货币 A	银华活钱宝货币 B	银华活钱宝货币 C	银华活钱宝货币 D	银华活钱宝货币 E	银华活钱宝货币 F
报告期期初基金份额总额	-	-	-	-	-	88,910,610,359.66
报告期期间基金总申购份额	-	-	-	-	-	53,671,631,734.25

报告期期间基金总赎回份额	-	-	-	-	-	70,324,996,919.27
报告期期末基金份额总额	-	-	-	-	-	72,257,245,174.64

注：总申购份额含转换入、红利再投的基金份额，总赎回份额含转换出的基金份额。

§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 银华活钱宝货币市场基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华活钱宝货币市场基金基金合同》

9.1.3《银华活钱宝货币市场基金招募说明书》

9.1.4《银华活钱宝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
2022年1月21日