

# 银华货币市场证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 04 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 2022 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华货币	
基金主代码	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	64,210,711,102.79 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	63,038,227,306.45 份	1,172,483,796.34 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）	
	银华货币 A	银华货币 B
1. 本期已实现收益	300,443,913.76	5,784,684.54
2. 本期利润	300,443,913.76	5,784,684.54
3. 期末基金资产净值	63,038,227,306.45	1,172,483,796.34

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

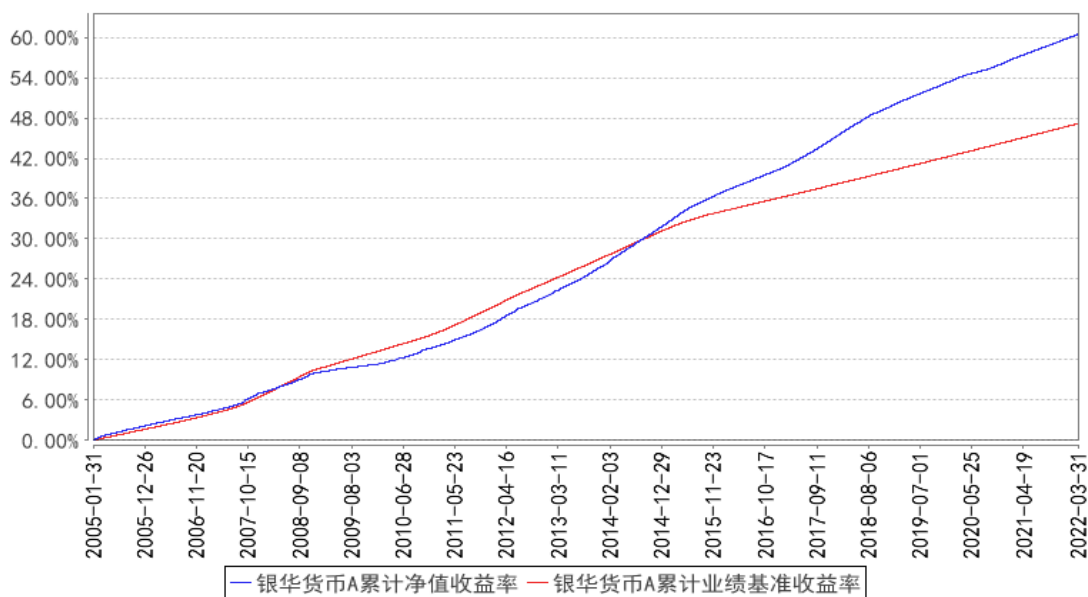
阶段	净值收益率①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5067%	0.0005%	0.3705%	0.0000%	0.1362%	0.0005%
过去六个月	1.0221%	0.0004%	0.7507%	0.0000%	0.2714%	0.0004%
过去一年	2.0403%	0.0005%	1.5113%	0.0000%	0.5290%	0.0005%
过去三年	6.4328%	0.0010%	4.6070%	0.0000%	1.8258%	0.0010%
过去五年	13.6301%	0.0021%	7.7927%	0.0000%	5.8374%	0.0021%
自基金合同 生效起至今	60.4483%	0.0046%	47.1595%	0.0021%	13.2888%	0.0025%

银华货币 B

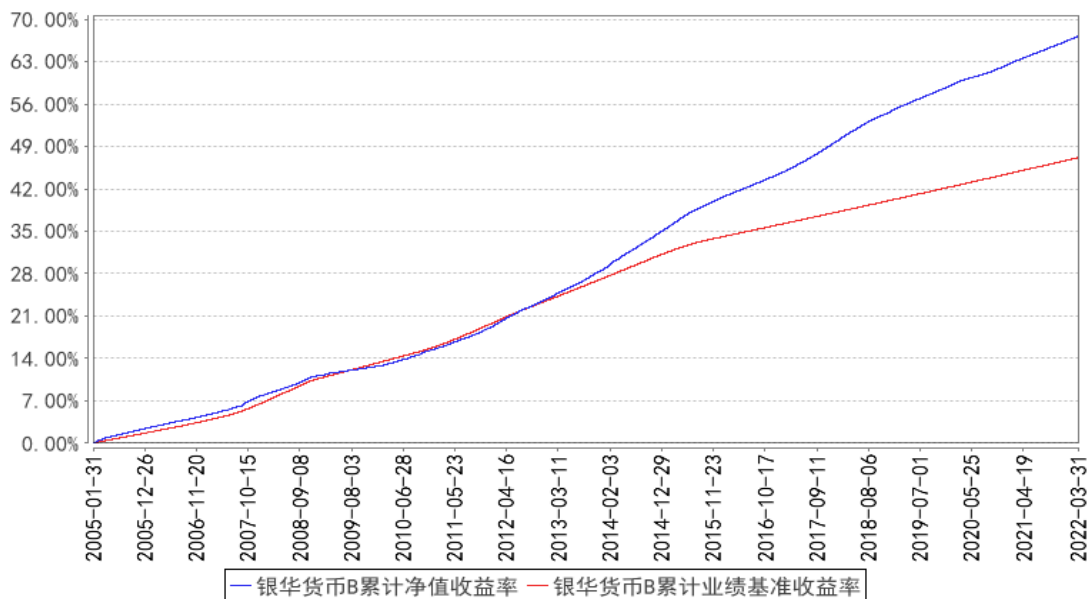
阶段	净值收益率①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5661%	0.0005%	0.3705%	0.0000%	0.1956%	0.0005%
过去六个月	1.1430%	0.0004%	0.7507%	0.0000%	0.3923%	0.0004%
过去一年	2.2854%	0.0005%	1.5113%	0.0000%	0.7741%	0.0005%
过去三年	7.2015%	0.0010%	4.6070%	0.0000%	2.5945%	0.0010%
过去五年	14.9986%	0.0021%	7.7927%	0.0000%	7.2059%	0.0021%
自基金合同 生效起至今	67.1907%	0.0046%	47.1595%	0.0021%	20.0312%	0.0025%

##### 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

银华货币A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



银华货币B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	-	13.5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 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

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去一个季度不同时间窗内(1日内、3日内及5日内)同向交易的交易价差从 T 检验(置信度为 95%)和溢价率占优频率等方面进行了专项分析,未发现违反公平交易制度的异常情况。

##### 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

##### (一) 市场回顾

2022 年一季度,经济内生动能初现企稳迹象,但随后又受疫情扰动再次转弱,货币政策边际宽松。基本面方面,1-2 月数据几乎全线走好,但部分数据存在疑问,同时也与年初以来的中微观高频数据相背离,剔除疫情和去年初基数影响后数据表现整体不如直观读数,实际经济表现呈现“生产偏强、出口筑顶、内需弱企稳”的特点。具体来看,1-2 月工业增加值三年平均增速较去年 12 月两年平均增速提升 2.1 个百分点,1-2 月出口三年平均增速较 12 月两年平均增速回落

3.9 个百分点，1-2 月固定资产投资三年平均增速较 12 月两年平均增速回升 0.6 个百分点，1-2 月社零三年平均增速较去年 12 月的两年平均增速回升 1.2 个百分点至 4.3%。1-2 月数据初现企稳迹象，但随后 3 月上海、深圳等地疫情严重程度超预期，3 月 PMI 再度转弱，主要分项均明显逆季节性下行。货币政策与流动性方面，经济下行压力逐渐加大的背景下货币政策维稳意图明确，1 月降息并于发布会上明确表态宽货币，但之后的 2 月、3 月均未降息显示如果没有基本面数据明显偏差作为触发剂央行对进一步宽松仍会相对谨慎，整个季度流动性平稳充裕，DR007 均值为 2.10%持平于新的 7 天 OMO 利率。

2022 年一季度，债券市场收益率呈现 N 型走势。1 月中旬 OMO 和 MLF 超预期降息，且均放量续做，货币政策量价双宽下债市收益率快速大幅下行。春节后至 3 月中旬，市场对宽信用担忧逐渐升温，2 月中旬 1 月金融数据大超预期，随后多地首套房贷首付比例下调、广州房贷利率下调以及郑州购房需求端政策松绑的信息引发市场对地产政策松绑担忧，债市收益率震荡上行。3 月初两会公布的全年 5.5% 的增速目标处市场预期上沿，财政实际支出力度也有所加大，稳增长基调加强令债市情绪偏弱，收益率继续上行。3 月中旬至季末，市场多空交织，2 月金融数据偏弱引发宽货币预期，但 15 日降息证伪且同日公布的经济数据超预期强劲冲击市场情绪，16 日金融委表态货币政策应主动发力，随后美联储宣布加息并不断释放鹰派信号，3 月下旬国内疫情持续发酵。多空交织下，3 月中下旬收益率震荡回落。3 月 31 日较去年 12 月 31 日，1Y 存单收益率下行 5bp，1Y 国债收益率下行 11bp。

组合操作方面，可投资资产收益率在 1 月超预期降息带动下急速下行，随后低位徘徊至春节后，组合整体持中性策略；随着 2 月下旬资金收敛，资产曲线整体上移，组合策略进攻性逐渐增强；3 月采取较为积极的策略，配置结构以中长剩余期限内的哑铃型为主，通过杠杆利差和期限利差提高组合静态。本季度组合加入更为频繁的波段操作增厚收益。

## （二）市场展望

经济基本面方面，国内经济仍面临下行压力。地产目前仍是经济的主要拖累，预计年中前后方见底；基建高频数据表现不佳，财政前置发力的成效有待进一步观察；制造业信用条件向好，预计仍能维持较高景气度；消费面临收入增速偏慢、疫情和防控政策不利、地产销售萎靡等多重压力，总体修复弹性有限；出口增速大概率放缓，但回落节奏可能较为缓和。总体看，当前国内经济的特征是政策诉求及预期强劲但实际数据的改善则略显滞后，尤其是 3 月疫情大面积蔓延将拖累一季度经济，稳增长政策效果能否在经济数据上兑现仍待观察。

货币政策与流动性方面，在经济下行压力仍大的背景下，货币政策仍处于宽松周期内。目前来看，实现一季度 GDP 平稳过渡可能是当前政策的主要锚定，不过在前期已靠前发力降准降息后，

短期内央行可能需要观察政策效果，2 月、3 月 MLF 量增价平显示如果没有基本面数据明显偏差作为触发剂，则货币政策对于边际进一步宽松会较为谨慎，此外美联储进入加息周期，央行对于降息的选择可能更加审慎，但预计总体政策仍以我为主，如果一季度数据明显偏差，降准降息仍是可能的政策选项。

通胀方面，我们对国内通胀的基准情形仍判断 CPI 温和回升、PPI 下行趋势延续。目前生猪产能去化速率开始有所加快，但向猪周期传导仍有时滞，猪周期大幅上行的拐点尚未到来，当前仍在猪周期下行周期的后半程，大周期拐点可能要至少等到下半年，后续 CPI 预计温和回升；PPI 下行趋势预计延续，全年前三季度逐季回落、四季度企稳小幅回升。不过，未来油价受俄乌冲突影响较大，后续如果欧洲对俄罗斯的原油出口实施严格制裁，油价可能在当前基础上进一步抬升，后续密切关注制裁升级及持续情况。

基于以上判断，二季度组合整体保持中性偏积极策略，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 基金份额净值收益率为 0.5067%；本报告期银华货币 B 基金份额净值收益率为 0.5661%；业绩比较基准收益率为 0.3705%。

#### 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	25,057,935,211.85	34.78
	其中：债券	25,057,935,211.85	34.78
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	16,546,726,220.53	22.96
	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	30,440,789,416.57	42.25
4	其他资产	9,803,675.58	0.01
5	合计	72,055,254,524.53	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	3.96	
	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	6,203,774,155.65	9.66
	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	104
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	73

### 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	37.27	12.15
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天 (含) — 60 天	12.88	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天 (含) — 90 天	11.82	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天 (含) — 120 天	9.45	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天 (含) — 397 天 (含)	40.26	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	111.68	12.15

### 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	2,294,086,107.55	3.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,109,488,178.26	1.73
	其中：政策性金融债	1,109,488,178.26	1.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,807,655,869.58	2.82
6	中期票据	-	-
7	同业存单	19,846,705,056.46	30.91
8	其他	-	-
9	合计	25,057,935,211.85	39.02
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	229909	22 贴现国债 09	12,000,000	1,195,968,212.57	1.86
2	112185808	21 南京银行 CD142	10,000,000	997,952,107.04	1.55
3	112111229	21 平安银行 CD229	8,000,000	788,633,878.65	1.23
4	229901	22 贴现国债 01	7,300,000	729,365,742.60	1.14
5	112111120	21 平安银行 CD120	6,000,000	599,081,209.01	0.93
6	112172075	21 宁波银行 CD295	6,000,000	598,878,942.83	0.93
7	112172824	21 重庆农村商行 CD272	5,000,000	498,778,432.84	0.78
8	112187522	21 重庆农村商行 CD202	5,000,000	498,096,445.27	0.78
9	112120299	21 广发银行 CD299	5,000,000	496,904,119.15	0.77
10	112177593	21 重庆农村商行 CD298	5,000,000	496,790,548.45	0.77

### 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	0.0377%
报告期内偏离度的最低值	0.0028%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0215%

#### 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	-
4	应收申购款	9,803,645.37
5	其他应收款	30.21
6	其他	-
7	合计	9,803,675.58

#### 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	56,860,210,960.35	1,001,468,031.68
报告期间基金总申购份额	193,315,679,682.09	2,008,199,547.20
报告期间基金总赎回份额	187,137,663,335.99	1,837,183,782.54
报告期末基金份额总额	63,038,227,306.45	1,172,483,796.34

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  
2022 年 4 月 20 日