银华交易型货币市场基金
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	银华交易型货币	
场内简称	银华日利（A 类基金份额扩位证券简称：银华日利 ETF）	
基金主代码	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	1,280,966,778.32 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	1,236,687,710.00 份	44,279,068.32 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）	
	银华日利	银华日利 B
1.本期已实现收益	592,482,037.22	64,034,728.69
2.本期利润	592,482,037.22	64,034,728.69
3.期末基金资产净值	124,401,133,874.62	4,457,226,183.78

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 100.592 元，银华日利 B 期末基金份额净值为 100.662 元。

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

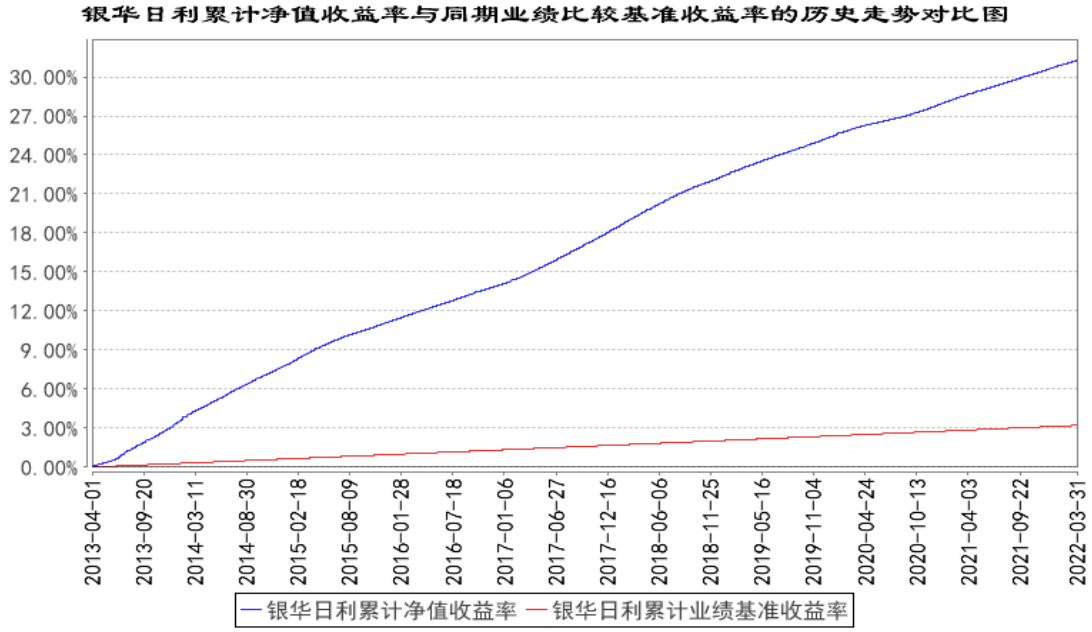
银华日利

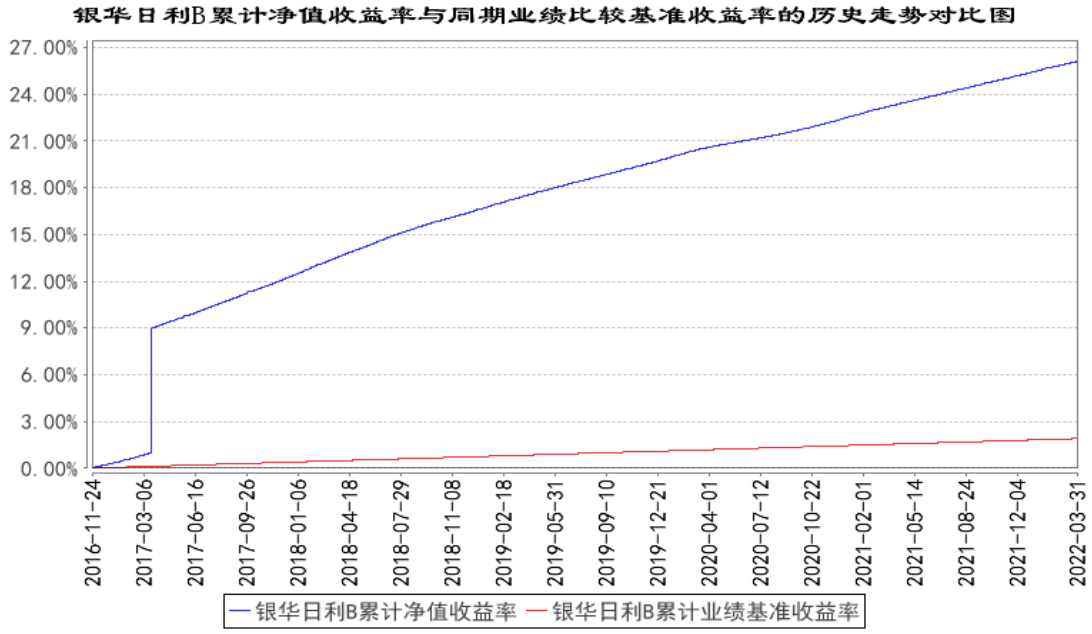
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.4805%	0.0075%	0.0863%	0.0013%	0.3942%	0.0062%
过去六个月	0.9729%	0.0063%	0.1747%	0.0012%	0.7982%	0.0051%
过去一年	2.0490%	0.0064%	0.3506%	0.0011%	1.6984%	0.0053%
过去三年	6.5873%	0.0070%	1.0565%	0.0011%	5.5308%	0.0059%
过去五年	14.1873%	0.0091%	1.7664%	0.0011%	12.4209%	0.0080%
自基金合同生效起至今	31.2579%	0.0105%	3.2021%	0.0011%	28.0558%	0.0094%

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	0.5383%	0.0084%	0.0863%	0.0013%	0.4520%	0.0071%
过去六个月	1.0894%	0.0070%	0.1747%	0.0012%	0.9147%	0.0058%
过去一年	2.2944%	0.0071%	0.3506%	0.0011%	1.9438%	0.0060%
过去三年	7.3594%	0.0077%	1.0565%	0.0011%	6.3029%	0.0066%
过去五年	15.5779%	0.0098%	1.7664%	0.0011%	13.8115%	0.0087%
自基金合同生效起至今	26.1119%	0.2186%	1.8913%	0.0011%	24.2206%	0.2175%

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





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	-	8.5 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，自2021年6月11日起兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金、银华安颐中短债双月持有期债券型证券投资基金基金经理，自2021年11月3日起兼任银华季季盈3个月滚动持有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

1）报告期内基金投资策略和运作分析

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。具体来看，1-2 月数据几乎全线走强，但剔除疫情和去年初基数影响后整体表现不如直观读数强劲，实际经济表现呈现“生产偏强、出口筑顶、内需弱企稳”的特点。随后上海、深圳等地疫情严重程度超预期，3 月制造业 PMI 数据再度转弱，主要分项均明显逆季节性下行。货币政策方面，经济下行压力逐渐加大的背景下，央行 1 月降息并明确表态“通过稳健的货币政策稳定宏观经济大盘”，政策偏宽松取向不变；整个季度流动性合理充裕，DR007 大体围绕 7 天公开市场操作利率波动。在此背景下，货币基金主要投资的短端资产收益率在 1 月央行降息后大幅下行，2 月下半月开始在稳增长预期升温的带动下逐渐上行，3 月末机构逐渐平稳跨季叠加疫情蔓延，短端资产收益率再度下行。

本基金一季度根据对资金面的预期和杠杆利差灵活控制杠杆水平，季初剩余期限偏长，随后逐渐回归中性，2 月下旬略转为偏防御，至季末小幅拉长至中性水平。同时，密切关注收益率曲线凸点，力争赚取骑乘收益。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。

2）管理人对宏观经济，证券市场以及行业走势的简要展望

基本面方面，国内经济仍面临下行压力，政策诉求及预期强劲，但实际数据改善或略显滞后。地产目前仍是经济的主要拖累，数据尚未触底；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、疫情发酵和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。通胀方面，预期大概率呈现 CPI 温和回升、PPI 延续下行趋势的情形。货币政策方面，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。不过，在已靠前发力降准降息后，短期内央行可能需要观察政策落地效果再做抉择。另外，虽有海外加息的压力，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。整体而言，宽信用政策发力偏慢，宽货币政策仍将继续为经济保驾护航，债券市场或仍保持震荡格局。

在此背景下，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

本报告期银华日利基金份额净值增长率为 0.4805%；本报告期银华日利 B 基金份额净值增长率为 0.5383%；业绩比较基准收益率为 0.0863%。

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	85,211,552,594.00	58.43
	其中：债券	85,211,552,594.00	58.43
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	20,095,382,712.29	13.78
	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	40,501,718,240.83	27.77
4	其他资产	27,220,050.75	0.02
5	合计	145,835,873,597.87	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	6.62	
	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	16,871,854,311.82	13.09
	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	94
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	67

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	20.99	13.09
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	22.15	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	15.11	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	20.89	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	33.66	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		112.81	13.09

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	3,311,760,646.06	2.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,168,146,508.18	3.23
	其中：政策性金融债	3,673,622,880.06	2.85
4	企业债券	51,651,130.19	0.04
5	企业短期融资券	10,171,188,295.09	7.89
6	中期票据	41,093,031.69	0.03
7	同业存单	67,467,712,982.79	52.36
8	其他	-	-
9	合计	85,211,552,594.00	66.13
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	112104045	21中国银行CD045	19,000,000	1,881,612,553.00	1.46
2	219963	21贴现国债63	18,000,000	1,789,808,029.85	1.39
3	112113224	21浙商银行CD224	15,000,000	1,496,257,148.10	1.16

4	112186932	21重庆农村商行CD188	15,000,000	1,494,976,560.63	1.16
5	112187522	21重庆农村商行CD202	15,000,000	1,494,150,499.24	1.16
6	112291403	22宁波银行CD025	15,000,000	1,488,675,867.02	1.16
7	112109254	21浦发银行CD254	15,000,000	1,484,629,988.98	1.15
8	112106209	21交通银行CD209	13,900,000	1,379,577,940.72	1.07
9	112174080	21重庆农村商行CD284	13,000,000	1,295,708,462.61	1.01
10	112213021	22浙商银行CD021	12,800,000	1,276,759,019.67	0.99

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	0.0558%
报告期内偏离度的最低值	0.0184%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0367%

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	32,979.32
2	应收证券清算款	288,468.06
3	应收利息	-
4	应收申购款	35,914.37
5	其他应收款	26,862,689.00
6	其他	-
7	合计	27,220,050.75

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	1,059,917,840.00	115,080,025.68
报告期期间基金总申购份额	313,247,210.00	196,427,605.50
报告期期间基金总赎回份额	136,477,340.00	267,228,562.86
报告期期末基金份额总额	1,236,687,710.00	44,279,068.32

§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　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
2022年4月20日