

银华货币市场证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 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：2022 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 2022 年 07 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 2022 年 04 月 01 日起至 06 月 30 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	63,558,701,659.04 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： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{银行一年期定期储蓄存款利率}$ 。	
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	61,536,582,379.05 份	2,022,119,279.99 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 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	银华货币 A	银华货币 B
1. 本期已实现收益	283,121,687.43	13,764,052.54
2. 本期利润	283,121,687.43	13,764,052.54
3. 期末基金资产净值	61,536,582,379.05	2,022,119,279.99

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

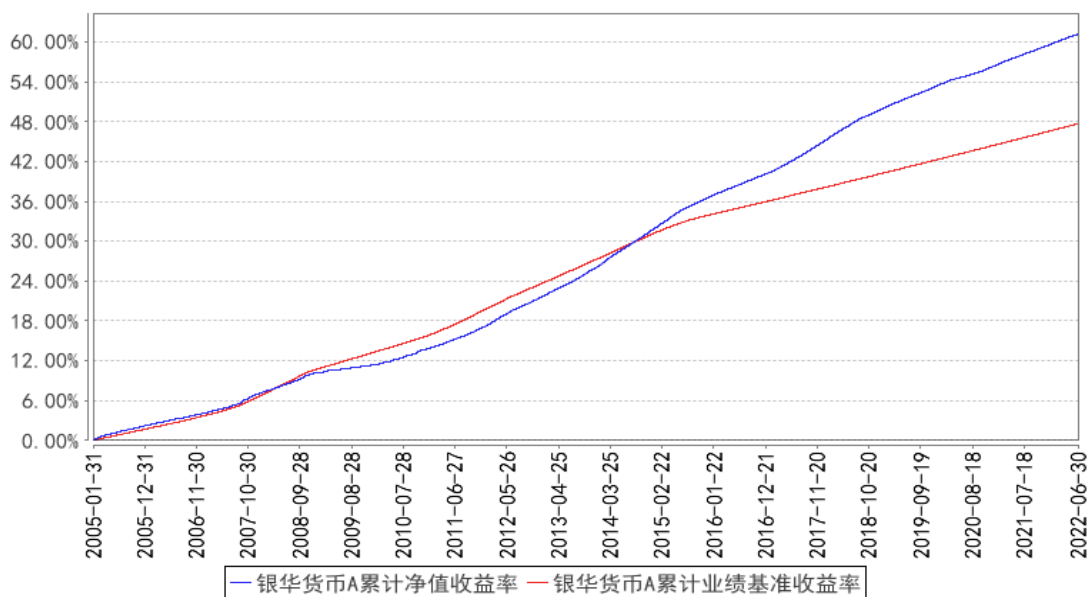
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.4508%	0.0006%	0.3747%	0.0000%	0.0761%	0.0006%
过去六个月	0.9597%	0.0007%	0.7466%	0.0000%	0.2131%	0.0007%
过去一年	1.9918%	0.0006%	1.5113%	0.0000%	0.4805%	0.0006%
过去三年	6.2933%	0.0010%	4.6070%	0.0000%	1.6863%	0.0010%
过去五年	13.1955%	0.0021%	7.7927%	0.0000%	5.4028%	0.0021%
自基金合同 生效起至今	61.1716%	0.0046%	47.7108%	0.0021%	13.4608%	0.0025%

银华货币 B

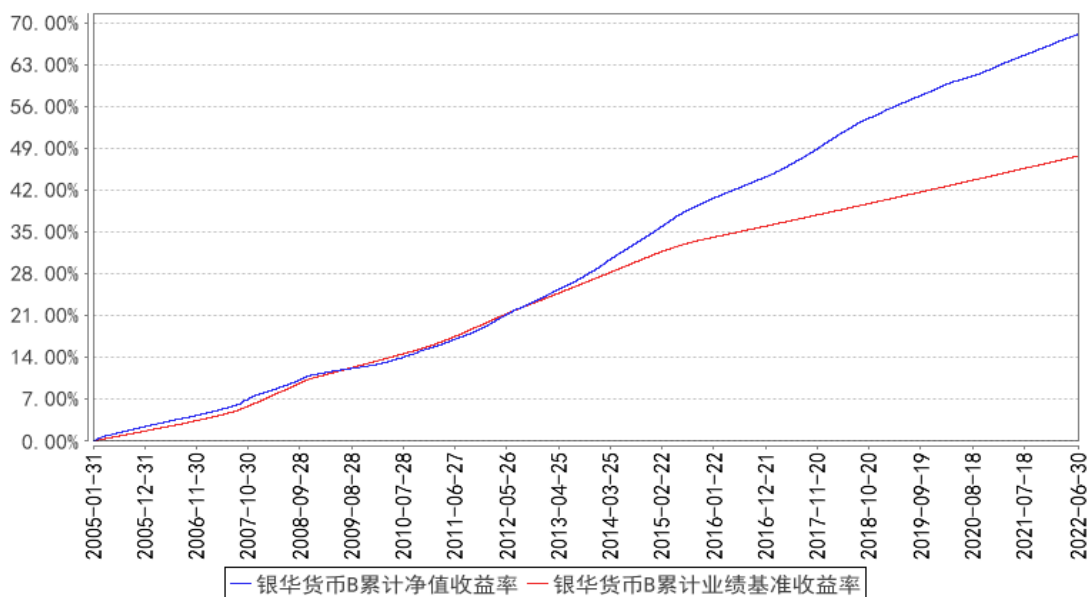
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.5109%	0.0006%	0.3747%	0.0000%	0.1362%	0.0006%
过去六个月	1.0799%	0.0007%	0.7466%	0.0000%	0.3333%	0.0007%
过去一年	2.2367%	0.0006%	1.5113%	0.0000%	0.7254%	0.0006%
过去三年	7.0610%	0.0010%	4.6070%	0.0000%	2.4540%	0.0010%
过去五年	14.5587%	0.0021%	7.7927%	0.0000%	6.7660%	0.0021%
自基金合同 生效起至今	68.0449%	0.0046%	47.7108%	0.0021%	20.3341%	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

基本面方面，二季度国内疫情形势严峻，国内供应链稳定也受到冲击，4 月生产、投资、消费、出口、信贷等领域均受到较大影响；之后多项物流保通保畅及稳增长的政策密集出台，5、6 月经济从冲击中恢复，但程度相对平稳，未出现类似 2020 年的显著反弹。分项来看，基建保持较高增速，为需求端主要支撑项，今年政府部门是加杠杆的主要来源；地产底部初现，在房贷利率显著下行和地方因城施策的推动下 6 月销售环比改善；制造业受低基数影响同比高位回落，3 年平均增速维持在略偏低水平；居民部门收入和就业再受冲击，消费场景受疫情制约，消费整体维

持弱势。通胀方面，4 月猪价开始出现明显反弹，乌克兰危机后能源价格大幅上涨，共同支撑通胀水平回升。政策层对通胀关注度有所抬升，多次强调粮食稳产增产、能源保供稳价。PPI 在供给约束缓解和高基数影响下逐步回落。货币政策与流动性方面，由于美国通胀持续超预期带来联储激进加息，外部环境对我国货币政策形成一定制约，二季度未有 OMO、MLF 降息，仅实现小幅降准 0.25 个百分点。不过，在经济下行压力进一步加大背景下，实体融资需求偏弱而总量流动性宽松，叠加央行持续上缴利润，导致 4 月以来银行间流动性维持宽裕，DR007 均值 4、5、6 月分别为 1.8%、1.6%、1.7%，显著低于政策利率水平 2.1%。

2022 年二季度，货币基金可投资资产收益率整体呈震荡下行走势，1Y 同业存单全季从 2.54% 下至 2.28%。4 月初以来上海疫情升级带动收益率下行，而随后降息预期落空以及央行发布 23 条宽信用政策，收益率小幅调整。4 月下旬随着北京疫情发酵，叠加资金面持续宽松，债市收益率走低，月底中央财经委会议和政治局会议释放强烈稳增长信号对市场形成小幅扰动，但未改利率下行趋势。5 月以来收益率流畅下行，主要因为资金面持续宽松，同时北京疫情升级管控趋严。5 月 23 日国常会进一步部署稳经济一揽子措施并召开稳经济大盘全国会议，债市对基本面重新定价，叠加月末配置盘力量有所减弱，短端收益率有所调整。6 月随着上海解封，国内疫情和基本面均呈现改善迹象，叠加市场对季末月资金收敛较为一致的担忧，造成 6 月 6 日存单走出抢跑行情，单日急速上行，次日在超调后又快速回调。虽然中旬公布的经济数据明显修复、地产高频销售数据改善、股市持续上涨带动风险偏好升温、防疫政策边际宽松以及官员表态宽信用继续发力等利空消息带动 1Y 以上长端品种上行，但在社融数据结构偏差、地方债净缴款和税期均未见流动性趋势性收紧带来的资金宽松预期支撑下，1Y 年内品种收益率曲线中枢稳步下行。季末最后一周随着赎回累积，资产收益率有小幅回调。6 月 30 日相较 3 月 31 日，1Y 存单收益率下行 27.5bp，1Y 国债收益率下行 18bp。

组合操作方面，可投资资产收益率在 4、5 月稳步下行，组合整体维持中性偏积极的久期水平；随着 6 月跨季资金平稳的趋势逐步明朗，组合策略进攻性逐渐增强，配置结构以中长剩余期限内的哑铃型为主，整体采取票息策略和骑乘策略。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

基本面方面，三季度整体随着疫情缓解、稳增长政策落地，经济将步入复苏象限；分项趋势上，预计基建继续维持高位、消费和地产逐步修复，出口和制造业投资边际走弱但仍具韧性。具体来看，逆周期部门中，地产方面，6 月地产销售磨底特征显现，但土地市场仍旧低迷，房地产市场仍处于逐步筑底状态，关注地产修复斜率；基建方面，作为稳增长的重要抓手，今年对基建资金端和项目端的支持力度明显加大，国务院先后调增政策行信贷额度 8000 亿，并增加 3000 亿

金融债用于补充重大项目资本金，专项债用途扩容并加快项目储备，预计基建表现持续偏强；顺周期部门中，制造业信用条件向好，但中上游价格上涨持续挤压下游利润，或抑制企业投资意愿，且基数逐步抬升，预计制造业走势边际回落；随着疫情改善及常态化防控政策的放松，消费场景恢复，短期消费有一定改善，但居民收入和就业状况的恶化会影响中长期消费修复斜率。总体而言，预计三季度经济整体延续修复态势，关注 7 月政治局会议和 8 月人大常委会对经济形势和增量政策的表态。

通胀方面，对于 CPI，目前生猪产能去化速率相对平稳，猪价整体处于上行通道，但由于市场情绪过于乐观，产能去化不彻底，猪价的回升斜率预计并不会过高，9 月 CPI 有破 3 风险但可持续性不强，预计对货币政策掣肘有限。对于 PPI，供给约束缓解、海外流动性收敛与基数效应多重因素叠加，三季度 PPI 预计仍在下行通道中，关注油价供给端的演进情况。

货币政策和资金面方面，对于货币政策，在经济动能尚待恢复背景下，货币政策基调预计将仍旧偏宽松，以结构性政策为主。对于资金面，在上缴利润、留抵退税的支持消退之后，资金面从当前状态边际收敛的确定性较高，经济恢复、实体融资需求回升也会使得资金利率进入自然收敛过程；但考虑到经济仍在恢复途中、就业尚未归位、杠杆尚不凸显，预计资金利率收敛是一个“慢变量”，重点关注实体经济修复的斜率。

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 基金份额净值收益率为 0.4508%；本报告期银华货币 B 基金份额净值收益率为 0.5109%；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	17,465,586,472.11	25.41
	其中：债券	17,465,586,472.11	25.41
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	15,333,227,598.24	22.31

	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	35,923,875,603.20	52.27
4	其他资产	7,237,363.26	0.01
5	合计	68,729,927,036.81	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	2.48	
	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	4,131,416,876.11	6.50
	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	101
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	109
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	91

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	35.54	8.07
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动 利率债	-	-
2	30 天 (含) —60 天	6.53	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动 利率债	-	-
3	60 天 (含) —90 天	11.64	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动	-	-

	利率债		
4	90 天（含）—120 天	12.01	-
	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	107.67	8.07

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	2,301,371,932.33	3.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,028,827,018.10	1.62
	其中：政策性金融债	1,028,827,018.10	1.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	340,311,561.67	0.54
6	中期票据	51,717,199.27	0.08
7	同业存单	13,743,358,760.74	21.62
8	其他	-	-
9	合计	17,465,586,472.11	27.48
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	229917	22 贴现国债 17	10,200,000	1,013,194,015.36	1.59
2	229916	22 贴现国债 16	7,100,000	709,145,743.88	1.12
3	112112154	21 北京银行 CD154	6,000,000	595,315,510.77	0.94
4	210407	21 农发 07	5,100,000	519,727,692.53	0.82
5	112114086	21 江苏银行 CD086	5,000,000	499,052,511.36	0.79
6	112294562	22 重庆农村商行 CD034	5,000,000	497,623,364.70	0.78
7	112298925	22 重庆农村商行 CD078	5,000,000	495,994,078.13	0.78
8	112205015	22 建设银行 CD015	5,000,000	492,802,641.35	0.78
9	112111228	21 平安银行 CD228	4,600,000	456,365,871.35	0.72

10	112112125	21 北京银行 CD125	4,500,000	448,559,666.11	0.71
----	-----------	------------------	-----------	----------------	------

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	0.0341%
报告期内偏离度的最低值	0.0166%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0250%

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	7,237,363.26
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	7,237,363.26

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	63,038,227,306.45	1,172,483,796.34
报告期期间基金总申购份额	167,786,832,511.93	4,943,483,565.31
报告期期间基金总赎回份额	169,288,477,439.33	4,093,848,081.66
报告期期末基金份额总额	61,536,582,379.05	2,022,119,279.99

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
2022 年 7 月 19 日