银华交易型货币市场基金
2022年第3季度报告

2022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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022年10月25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 10 月 21 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 07 月 01 日起至 09 月 30 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	8,779,883,883.17 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	银华日利 C
下属分级基金的交易代码	511880	003816	015557
报告期末下属分级基金的份额总额	1,280,689,810.00 份	43,153,268.69 份	7,456,040,804.48 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7月1日-2022年9月30日)		报告期（2022年7月27日-2022年9月30日）
	银华日利	银华日利B	银华日利C
1.本期已实现收益	507,948,653.12	51,549,729.71	54,301,503.62
2.本期利润	507,948,653.12	51,549,729.71	54,301,503.62
3.期末基金资产净值	129,909,289,077.51	4,385,678,399.31	7,456,040,804.48

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、银华日利、银华日利B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101.473元（含节假日收益），银华日利B期末基金份额净值为101.673元（含节假日收益）。

3、银华日利C为本期新增份额，采用收益结转份额的计价方式。申赎价格以每份基金份额1.00元的基准进行计算。

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	0.4196%	0.0055%	0.0883%	0.0008%	0.3313%	0.0047%
过去六个月	0.8758%	0.0056%	0.1756%	0.0009%	0.7002%	0.0047%
过去一年	1.8572%	0.0060%	0.3506%	0.0011%	1.5066%	0.0049%
过去三年	6.2487%	0.0070%	1.0565%	0.0011%	5.1922%	0.0059%
过去五年	13.0150%	0.0084%	1.7664%	0.0011%	11.2486%	0.0073%
自基金合同生效起至今	32.4075%	0.0104%	3.3833%	0.0011%	29.0242%	0.0093%

银华日利B

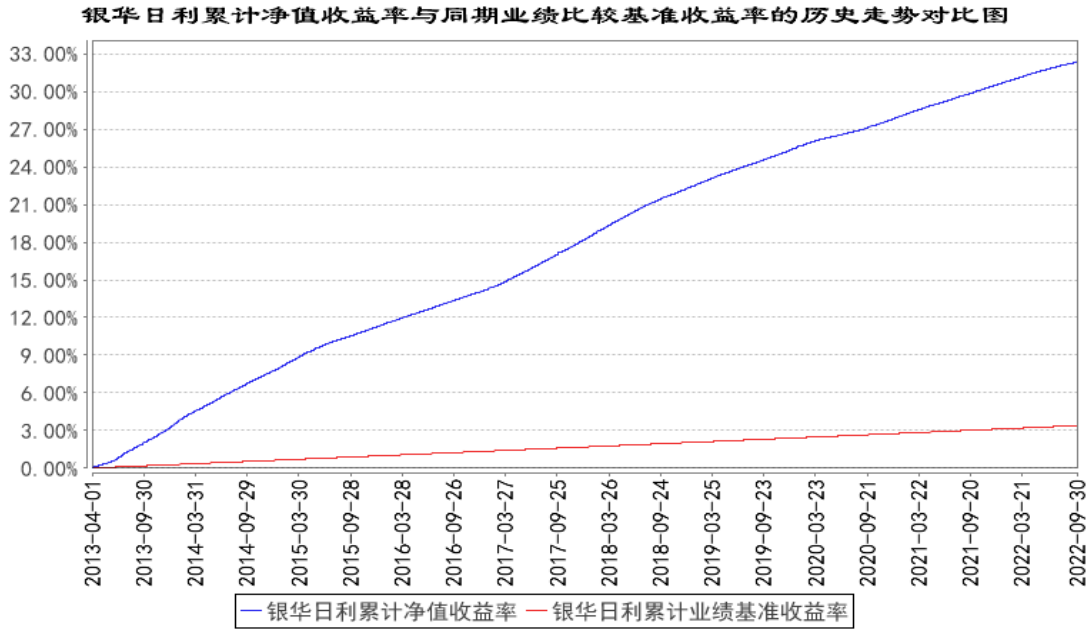
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.4873%	0.0064%	0.0883%	0.0008%	0.3990%	0.0056%
过去六个月	1.0044%	0.0064%	0.1756%	0.0009%	0.8288%	0.0055%

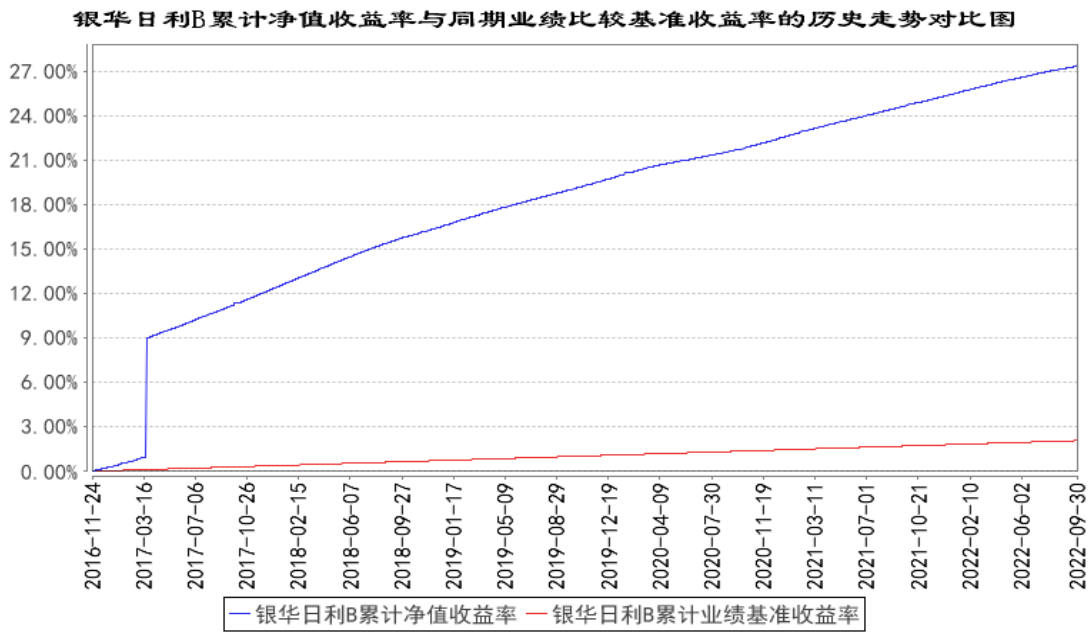
过去一年	2.1047%	0.0067%	0.3506%	0.0011%	1.7541%	0.0056%
过去三年	7.0246%	0.0077%	1.0565%	0.0011%	5.9681%	0.0066%
过去五年	14.3929%	0.0091%	1.7664%	0.0011%	12.6265%	0.0080%
自基金合同生效起至今	27.3785%	0.2089%	2.0703%	0.0010%	25.3082%	0.2079%

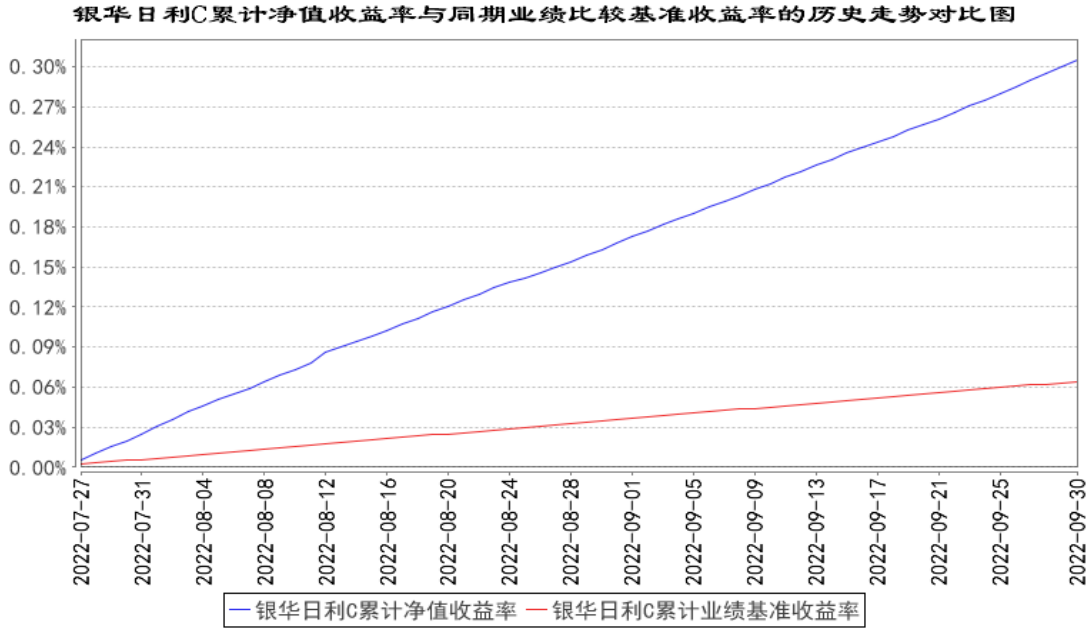
银华日利 C

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
自基金合同生效起至今	0.3048%	0.0008%	0.0643%	0.0000%	0.2405%	0.0008%

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，自2022年6月8日起兼任银华中证同业存单AAA指数7天持有期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

2022年三季度，国内经济进入小周期筑底、弱势复苏阶段，稳增长政策进一步发力，但多项扰动因素出现使得经济修复节奏偏慢，货币政策则继续维持宽松。具体来看，基本面方面，三季度国内疫情形势较二季度好转但仍有部分散发，7-8月地产信用事件、极端天气等特殊因素先后出现，基本面艰难筑底，8月下旬以来特殊因素扰动消退，高层部署新一批稳增长政策并积极推进政策落地及实物工作量形成，经济温和修复。通胀方面，CPI并未显著抬升，PPI延续明显下行趋势，年内通胀压力可控。货币政策方面，尽管海外各央行连续加息，但我国央行坚持以我为主，在8月同时调降中期借贷便利（MLF）利率和公开市场逆回购操作利率10bp，表明实现国内经济动能的稳步恢复仍是现阶段央行的首要目标，外部环境和国内通胀短期对我国货币政策掣肘有限。三季度银行间流动性维持充裕，资金利率保持低位。在此背景下，货币基金主要投资的短端资产收益率在7月初由于央行公开市场操作缩量而短暂上行，随后立刻在经济预期转弱的影响下持续下行；8月央行降息，但随后稳增长政策陆续出台，叠加9月季末资金价格走高，多空因素交织下，8-9月资产收益率震荡略有抬升。

报告期内，本基金根据对基本面和资金面的预期，灵活调整组合杠杆水平和久期。具体来看，7月中旬增配存单，将杠杆提升至较高水平并拉长久期；8月，在收益率下行至低位后，适当止盈，随着资金面边际收敛，在中下旬将杠杆降至较低水平，久期亦有所缩短；9月，组合保持偏低杠杆和中性久期的状态。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。

展望四季度，基本面方面，预计后续基建仍维持高位，但需关注增量政策出台情况；地产预计仍处于艰难磨底阶段，行业的趋势性反转尚有难度；制造业投资在高基数影响下或边际走弱；消费低位修复，疫情的扰动可能仍将持续存在；预计出口在基数效应影响下温和走低，但能源价格、供应链优势、出口份额粘性和海外生产分化等因素仍对出口形成小幅支撑；预计季度整体经济读数或小幅回升。通胀方面，整体通胀压力仍可控，对货币政策的掣肘有限。货币政策方面，政策重心仍在国内经济修复上，短期政策基调仍偏宽松，但随着资金逐渐流向实体经济，银行间资金利率中枢或有向政策利率边际收敛的压力，但预计节奏偏缓和。整体而言，经济复苏的预期相对利空债市，但宽信用和稳增长等政策落地效果仍有待观察，货币政策仍将继续保持宽松为经济保驾护航，亦对债市形成支撑，债券收益率短期或仍保持震荡格局。

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0.4196%，业绩比较基准收益率为0.0883%；本报告期银华日利B基金份额净值增长率为0.4873%，业绩比较基准收益率为0.0883%；本报告期银华日

利 C 基金份额净值收益率为 0.3048%；业绩比较基准收益率为 0.0643%。

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	75,120,025,414.71	48.65
	其中：债券	75,120,025,414.71	48.65
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	35,383,318,977.05	22.92
	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	43,854,138,804.58	28.40
4	其他资产	43,244,193.35	0.03
5	合计	154,400,727,389.69	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	10.41	
	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	12,535,171,532.42	8.84
	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	99
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	100
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	76

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	36.97	8.84
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	11.75	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	10.11	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	9.55	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	40.10	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		108.48	8.84

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	2,267,878,697.00	1.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,305,102,653.23	7.27
	其中：政策性金融债	6,859,290,006.56	4.84
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	10,648,752,175.59	7.51
6	中期票据	508,636,563.58	0.36
7	同业存单	51,389,655,325.31	36.25
8	其他	-	-
9	合计	75,120,025,414.71	52.99
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	220201	22国开01	35,400,000	3,595,088,470.47	2.54
2	112208111	22中信银行CD111	20,000,000	1,983,768,055.78	1.40
3	220206	22国开06	18,200,000	1,832,379,022.79	1.29
4	112214041	22江苏银行CD041	12,000,000	1,183,873,721.97	0.84
5	2028011	20农业银行小微债01	11,500,000	1,159,987,657.94	0.82
6	112210244	22兴业银行CD244	11,500,000	1,148,575,478.48	0.81
7	112210245	22兴业银行CD245	10,300,000	1,018,304,466.67	0.72
8	112213087	22浙商银行CD087	10,000,000	995,830,699.30	0.70
9	112203096	22农业银行CD096	10,000,000	990,577,187.64	0.70
10	112208073	22中信银行CD073	10,000,000	988,584,807.08	0.70

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0916%
报告期内偏离度的最低值	0.0274%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0568%

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	38,818.49
2	应收证券清算款	1,041,095.91
3	应收利息	-
4	应收申购款	15,301,589.95
5	其他应收款	26,862,689.00
6	其他	-
7	合计	43,244,193.35

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	银华日利C
报告期期初基金份额总额	1,152,585,040.00	53,788,018.75	-
报告期期间基金总申购份额	288,221,770.00	261,507,995.11	29,468,185,408.00
报告期期间基金总赎回份额	160,117,000.00	272,142,745.17	22,012,144,603.52
报告期期末基金份额总额	1,280,689,810.00	43,153,268.69	7,456,040,804.48

注：如有相应情况，总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

本基金管理人于 2022 年 7 月 22 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下银华交易型货币市场基金增设 C 类基金份额并修改基金合同的公告》及《银华交易型货币市场基金 C 类基金份额开放日常申购、赎回业务的公告》，本基金自 2022 年 7 月 26 日起增设 C 类基金份额，据此对本基金的基金合同、托管协议做相应修改，并开放 C 类基金份额的日常申购、赎回业务。

§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 10 月 25 日