

银华货币市场证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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 2023 年 10 月 20 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 2023 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	65,771,695,639.21 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	65,502,265,603.58 份	269,430,035.63 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	银华货币 A	银华货币 B
1. 本期已实现收益	286,072,364.24	6,864,573.92
2. 本期利润	286,072,364.24	6,864,573.92
3. 期末基金资产净值	65,502,265,603.58	269,430,035.63

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

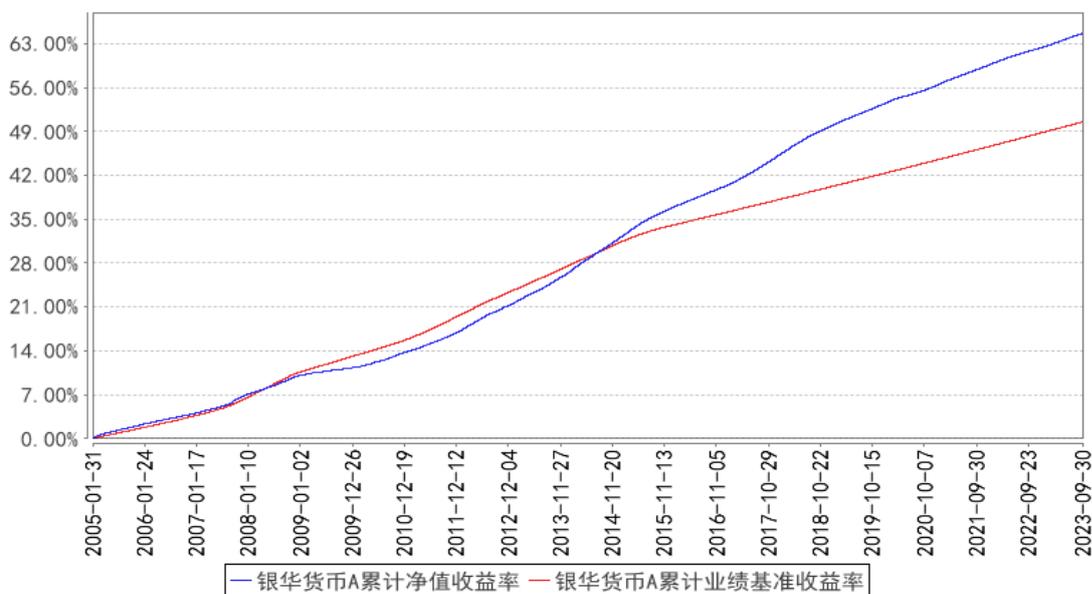
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.4299%	0.0011%	0.3788%	0.0000%	0.0511%	0.0011%
过去六个月	0.9019%	0.0009%	0.7549%	0.0000%	0.1470%	0.0009%
过去一年	1.7260%	0.0008%	1.5113%	0.0000%	0.2147%	0.0008%
过去三年	5.8566%	0.0009%	4.6027%	0.0000%	1.2539%	0.0009%
过去五年	10.5912%	0.0011%	7.7927%	0.0000%	2.7985%	0.0011%
自基金合同 生效起至今	64.5961%	0.0045%	50.5111%	0.0021%	14.0850%	0.0024%

银华货币 B

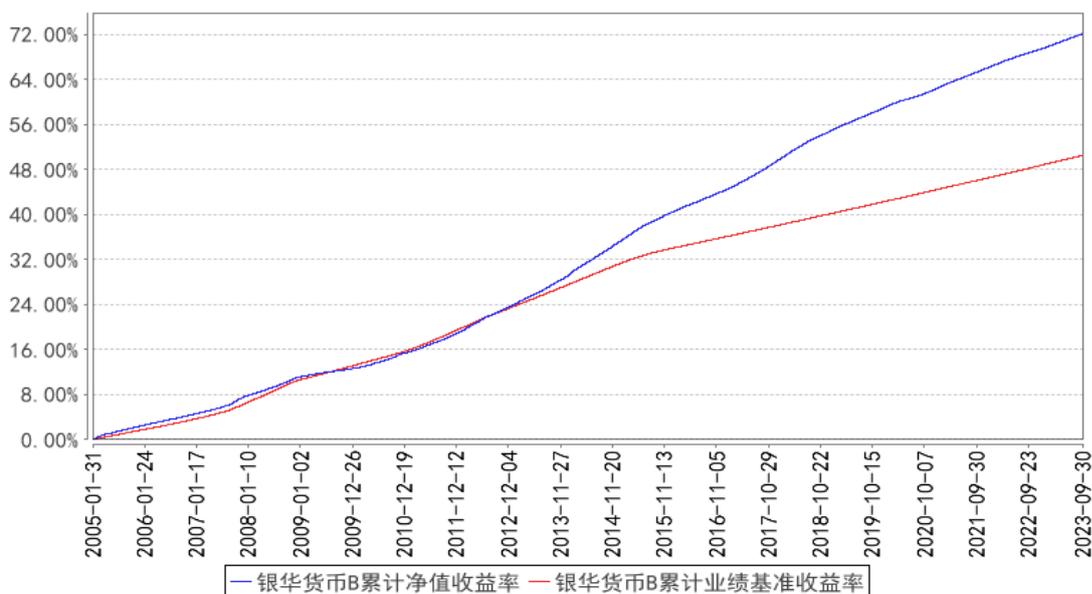
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.4906%	0.0011%	0.3788%	0.0000%	0.1118%	0.0011%
过去六个月	1.0232%	0.0009%	0.7549%	0.0000%	0.2683%	0.0009%
过去一年	1.9703%	0.0008%	1.5113%	0.0000%	0.4590%	0.0008%
过去三年	6.6209%	0.0009%	4.6027%	0.0000%	2.0182%	0.0009%
过去五年	11.9248%	0.0011%	7.7927%	0.0000%	4.1321%	0.0011%
自基金合同 生效起至今	72.1317%	0.0045%	50.5111%	0.0021%	21.6206%	0.0024%

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	-	14.5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 日至 2023 年 3 月 10 日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

回顾 2023 年三季度，政策发力意愿有所增强，经济低位企稳、小幅修复。具体来看，基本面方面，季初多项经济数据弱于预期，8 月以来则边际有所修复；PPI 与 CPI 在三季度先后触底回升。政策方面，7 月底政治局会议后，各项政策逐步出台。央行于 8 月降息、9 月降准，多项地产政策、资本市场相关政策落地，政府债发行进度加快。资金面方面，季初维持偏宽松格局，8 月中下旬以来在汇率、政府债发行、信贷投放的影响下，资金面有所收敛。在此背景下，本基金主要投资的短端资产收益率先震荡下行，而后向上调整。

报告期内，可投资资产收益率在 7 月窄幅震荡，组合整体维持中性偏积极的久期策略；8 月非

缴税大月而资金利率超预期偏高，且中下旬政策进入密集出台期，组合回归中性策略；9 月资产大幅调整，收益率曲线走平，组合对资产进行置换优化。组合整体采取票息策略和骑乘策略，力求在确保流动性安全范围内，适当加入波段操作增厚收益。

展望 2023 年四季度，基本面方面，经济修复的斜率仍存在不确定性，经济内生动能修复整体偏弱，前期政策刺激效果有待观察。通胀方面，四季度大宗商品价格弹性或提升，但幅度取决于国内政策发力程度以及海内外需求修复情况。政策方面，财政政策发力或有空间，货币政策预计维持偏宽松的基调但资金利率波动性或有所提升。本基金主要投资的短端资产收益率在前期上行后，票息价值提升，短期或保持震荡格局。

在此背景下，组合将采取中性的策略，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 0.4299%；本报告期银华货币 B 基金份额净值收益率为 0.4906%；业绩比较基准收益率为 0.3788%。

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	19,827,061,132.63	28.66
	其中：债券	19,827,061,132.63	28.66
	资产支持证 券	-	-
2	买入返售金融资产	18,199,682,563.27	26.31
	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	31,146,060,083.60	45.03
4	其他资产	1,938,836.34	0.00
5	合计	69,174,742,615.84	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	1.26	
	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	2,360,875,683.90	3.59
	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	74
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	102
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	74

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	49.18	5.11
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	12.31	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	10.92	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	3.91	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	28.45	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	104.76	5.11

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	849,281,560.10	1.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,627,440,890.29	3.99
	其中：政策性金融债	2,627,440,890.29	3.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,389,938,554.02	3.63
6	中期票据	-	-
7	同业存单	13,960,400,128.22	21.23
8	其他	-	-
9	合计	19,827,061,132.63	30.15
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	112314053	23 江苏银行 CD053	12,000,000	1,186,332,299.67	1.80
2	112309021	23 浦发银行 CD021	10,000,000	997,110,724.40	1.52
3	112382605	23 北京农商银行 CD155	10,000,000	988,047,091.78	1.50
4	112383241	23 重庆农村商行 CD082	10,000,000	987,394,650.79	1.50
5	112383586	23 宁波银行 CD146	10,000,000	987,302,047.42	1.50
6	112383844	23 杭州银行 CD180	10,000,000	987,234,244.45	1.50
7	220216	22 国开 16	8,400,000	852,932,601.45	1.30
8	112314062	23 江苏银行 CD062	8,000,000	789,405,254.02	1.20
9	112312077	23 北京银行 CD077	8,000,000	787,577,337.10	1.20
10	239959	23 贴现国债 59	5,800,000	574,109,879.86	0.87

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	-0.0224%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0190%

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	1,938,836.34
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	1,938,836.34

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	65,856,597,376.46	692,746,231.63
报告期期间基金总申购份额	160,180,241,583.18	3,790,602,961.39
报告期期间基金总赎回份额	160,534,573,356.06	4,213,919,157.39
报告期期末基金份额总额	65,502,265,603.58	269,430,035.63

注：如有相应情况，总申购份额含红利再投、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）查阅。

银华基金管理股份有限公司
2023 年 10 月 24 日