

银华交易型货币市场基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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 1 月 21 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 1 月 19 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 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	
基金主代码	511880	
基金运作方式	交易型开放式	
基金合同生效日	2013 年 4 月 1 日	
报告期末基金份额总额	1,174,997,865.68 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	1,059,917,840.00 份	115,080,025.68 份

注：本基金扩位证券简称：银华日利 ETF

§ 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（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	银华日利	银华日利 B
1. 本期已实现收益	660,799,586.13	106,858,932.95
2. 本期利润	660,799,586.13	106,858,932.95
3. 期末基金资产净值	106,090,368,928.07	11,519,884,159.55

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 100.111 元（含节假日收益），银华日利 B 期末基金份额净值为 100.123 元（含节假日收益）。

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	0.4900%	0.0050%	0.0883%	0.0011%	0.4017%	0.0039%
过去六个月	1.0481%	0.0061%	0.1766%	0.0010%	0.8715%	0.0051%
过去一年	2.1341%	0.0067%	0.3506%	0.0010%	1.7835%	0.0057%
过去三年	6.8034%	0.0074%	1.0565%	0.0011%	5.7469%	0.0063%
过去五年	14.5097%	0.0093%	1.7664%	0.0011%	12.7433%	0.0082%
自基金合同 生效起至今	30.6302%	0.0106%	3.1131%	0.0010%	27.5171%	0.0096%

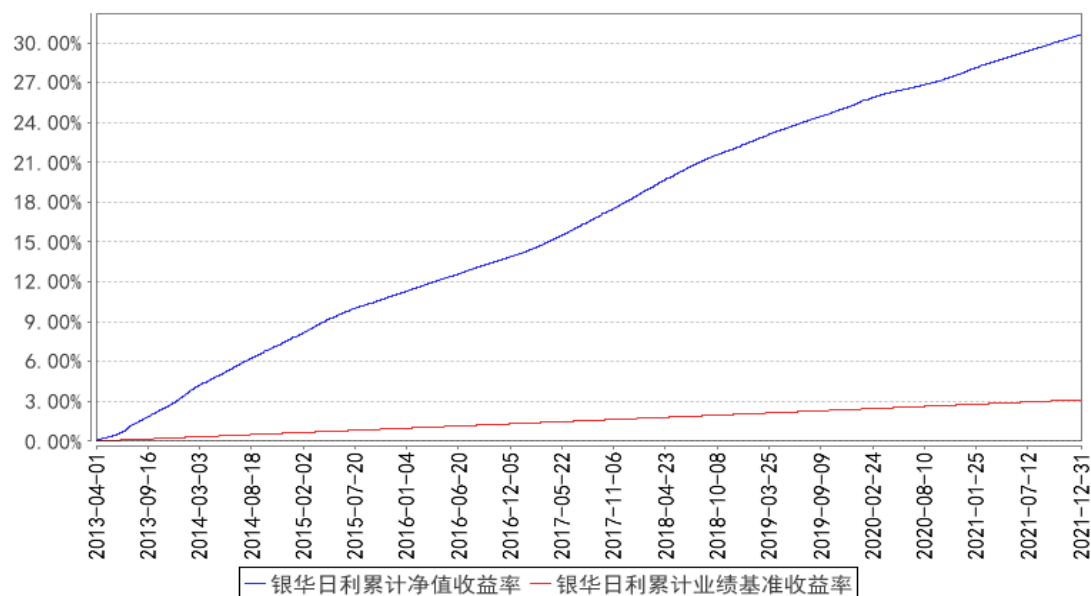
银华日利 B

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	0.5481%	0.0054%	0.0883%	0.0011%	0.4598%	0.0043%
过去六个月	1.1723%	0.0068%	0.1766%	0.0010%	0.9957%	0.0058%
过去一年	2.3807%	0.0073%	0.3506%	0.0010%	2.0301%	0.0063%
过去三年	7.5790%	0.0081%	1.0565%	0.0011%	6.5225%	0.0070%
过去五年	25.0738%	0.2261%	1.7664%	0.0011%	23.3074%	0.2250%
自基金合同 生效起至今	25.4366%	0.2236%	1.8034%	0.0010%	23.6332%	0.2226%

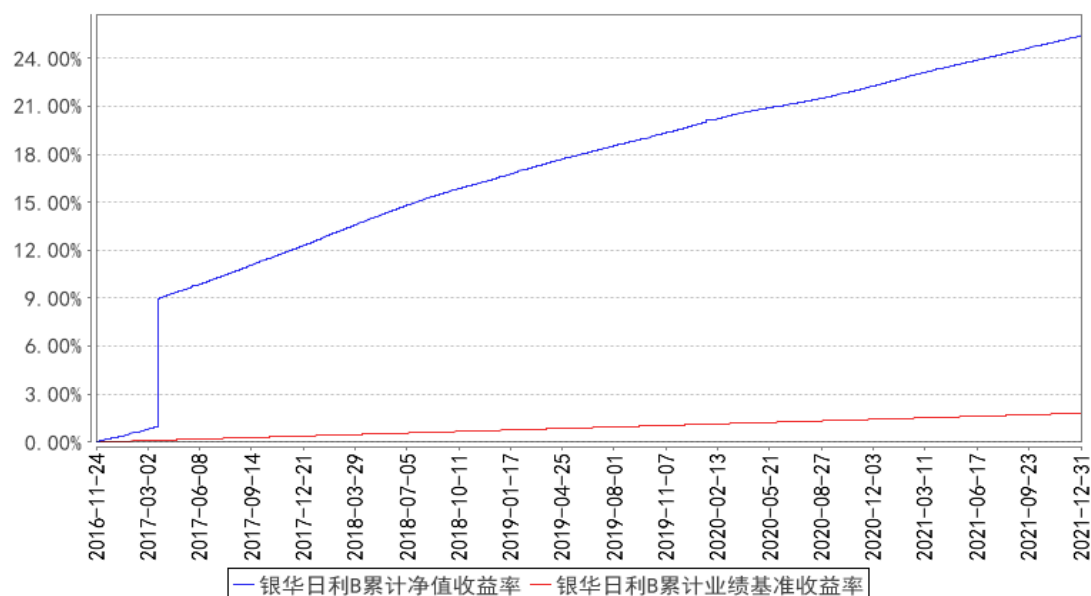
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益

率变动的比较

银华日利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



银华日利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		
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合规守信情况说明

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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告

告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

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

回顾四季度经济表现，供需双弱格局有所缓解，但需求偏弱特征延续，经济内生动能仍然不强。地产政策底隐现，但基本面数据难言见底，居民购房意愿及房企扩张意愿仍然低迷，四季度地产投资、销售均较三季度进一步下行；年内财政政策发力有限，基建未有好转迹象；制造业投资在利润分配格局改善、出口超预期、信用政策呵护下对投资形成支撑；入冬后国内疫情再次出现多点散发，消费继续表现欠佳；四季度内需整体延续放缓，外需则仍对需求端形成较超预期的支撑。综合来看，四季度供给约束缓解后生产活动小幅改善，但经济内生动能仍然不强，需求呈现“消费弱、出口强、投资分化”的特点，投资中地产和基建是主要拖累，制造业拉动效应增强，整体表现略好于三季度。货币政策方面，十月高层表态四季度流动性基本平衡导致市场对资金面的宽松预期大幅弱化，但央行持续进行公开市场操作，实际流动性以平衡宽松为主；12月初高层提及适度降准并很快落地，市场流动性整体充裕，跨年资金价格虽有走高，但供给充足。在此背景下，货币基金主要投资的短端资产收益率以震荡为主，12月波动较大，中上旬短暂上行后最后一周回落。

本基金四季度根据对资金面的预期和杠杆利差灵活控制杠杆水平，久期以中性为主，在年底小幅拉长至高位。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。

经济方面，内生动能下行和稳增长政策发力将是 2022 年的主线。分部门看，逆周期部门，房地产将成为明年经济的主要拖累；宽财政则托底经济，专项债募集资金形成实物工作量预计带动一季度基建投资升温，但大概率无法完全对冲地产下行的负面影响。顺周期部门预计延续低斜率修复，消费仍有改善空间，但国内疫情反复以及 K 型复苏下居民收入分化或延缓消费复苏进程，难以回到疫情前水平增速；制造业利润分配格局改善、信用政策呵护将对其继续形成支撑，但海外景气度回落、企业家信心不足则形成制约。出口方面，高基数、美国消费结构从商品转向服务、海外供需缺口进一步收窄预计带来出口增速的放缓。货币政策方面，在经济下行压力逐渐加大的背景下，货币政策整体易松难紧，目前已进入偏宽松的周期内。但由于债券收益率目前处于相对低位，综合而言，未来整体或保持震荡格局。

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

本报告期银华日利的基金份额净值增长率为 0.4900%，本报告期银华日利 B 的基金份额净值增长率为 0.5481%，同期业绩比较基准收益率为 0.0883%。

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	57,608,117,677.96	41.94
	其中：债券	57,608,117,677.96	41.94
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	23,385,610,374.44	17.03
	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	55,768,563,493.07	40.60
4	其他资产	590,703,016.62	0.43
5	合计	137,352,994,562.09	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	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	6.88	
	其中：买断式回购融资	—	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值 比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	17,349,471,143.24	14.75
	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	104
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	70

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	22.92	14.75
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
2	30 天（含）—60 天	13.59	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
3	60 天（含）—90 天	21.54	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天（含）—120 天	12.87	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	120 天（含）—397 天（含）	45.38	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
合计		116.29	14.75

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	2,325,641,431.50	1.98
2	央行票据	—	—
3	金融债券	4,891,416,334.89	4.16
	其中：政策性金融债	4,431,407,918.39	3.77
4	企业债券	—	—

5	企业短期融资券	5,088,012,008.13	4.33
6	中期票据	10,065,468.91	0.01
7	同业存单	45,292,982,434.53	38.51
8	其他	-	-
9	合计	57,608,117,677.96	48.98
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	210301	21 进出 01	18,200,000	1,821,157,496.23	1.55
2	219963	21 贴现国债 63	18,000,000	1,779,325,336.81	1.51
3	112103019	21 农业银行 CD019	15,500,000	1,542,828,066.48	1.31
4	112113224	21 浙商银行 CD224	15,000,000	1,486,394,618.04	1.26
5	112186932	21 重庆农村商行 CD188	15,000,000	1,484,268,625.40	1.26
6	112187522	21 重庆农村商行 CD202	15,000,000	1,483,465,880.40	1.26
7	112109153	21 浦发银行 CD153	14,000,000	1,389,003,789.52	1.18
8	112174080	21 重庆农村商行 CD284	13,000,000	1,287,167,842.64	1.09
9	112114143	21 江苏银行 CD143	11,500,000	1,146,331,451.31	0.97
10	210304	21 进出 04	10,500,000	1,049,787,580.73	0.89

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	0.0425%
报告期内偏离度的最低值	-0.0043%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0139%

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	26,919.44
2	应收证券清算款	10,335,691.21
3	应收利息	544,446,216.97
4	应收申购款	9,031,500.00
5	其他应收款	26,862,689.00
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	590,703,016.62

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	1,286,854,100.00	91,428,011.64
报告期期间基金总申购份额	130,357,630.00	319,991,581.08
报告期期间基金总赎回份额	357,293,890.00	296,339,567.04
报告期期末基金份额总额	1,059,917,840.00	115,080,025.68

§ 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

本基金管理人于 2021 年 12 月 28 日发布《银华交易型货币市场基金分红公告》，本次分红以 2021 年 12 月 15 日为收益分配基准日，对 2021 年 12 月 30 日登记在册的本基金 A 类基金份额持有人按 21.42 元/10 份基金份额进行收益分配，C 类基金份额持有人按 23.88 元/10 份基金份额进行收益分配。

§ 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 1 月 21 日