

银华货币市场证券投资基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	61,184,835,818.05 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	59,070,656,353.62 份	2,114,179,464.43 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）	
	银华货币 A	银华货币 B
1. 本期已实现收益	235,379,706.11	14,139,423.51
2. 本期利润	235,379,706.11	14,139,423.51
3. 期末基金资产净值	59,070,656,353.62	2,114,179,464.43

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

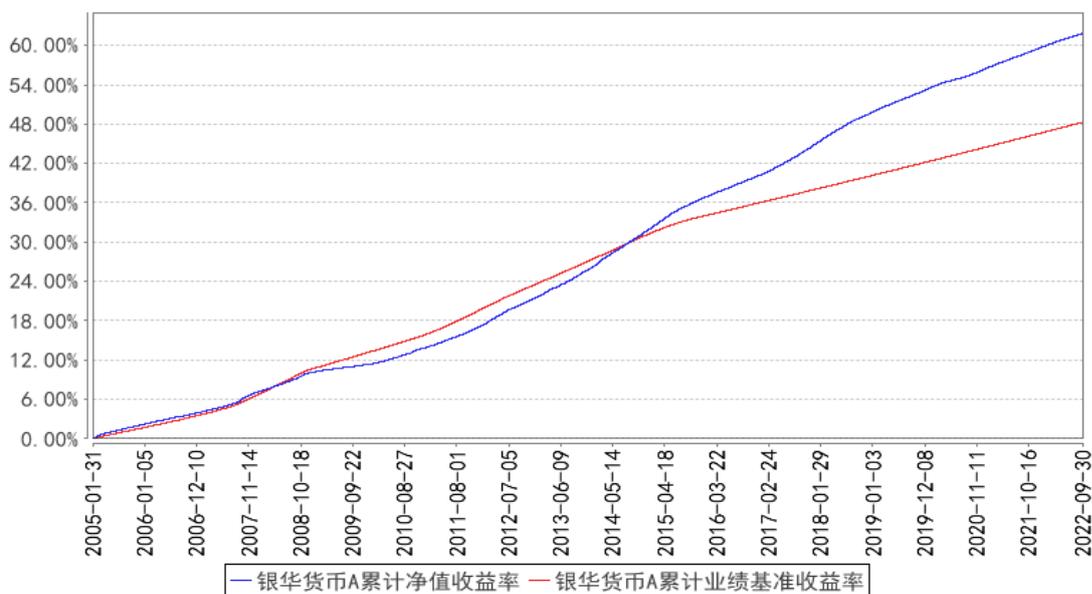
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.3920%	0.0004%	0.3788%	0.0000%	0.0132%	0.0004%
过去六个月	0.8445%	0.0006%	0.7549%	0.0000%	0.0896%	0.0006%
过去一年	1.8753%	0.0007%	1.5113%	0.0000%	0.3640%	0.0007%
过去三年	6.1171%	0.0010%	4.6070%	0.0000%	1.5101%	0.0010%
过去五年	12.6353%	0.0021%	7.7927%	0.0000%	4.8426%	0.0021%
自基金合同 生效起至今	61.8034%	0.0046%	48.2703%	0.0021%	13.5331%	0.0025%

银华货币 B

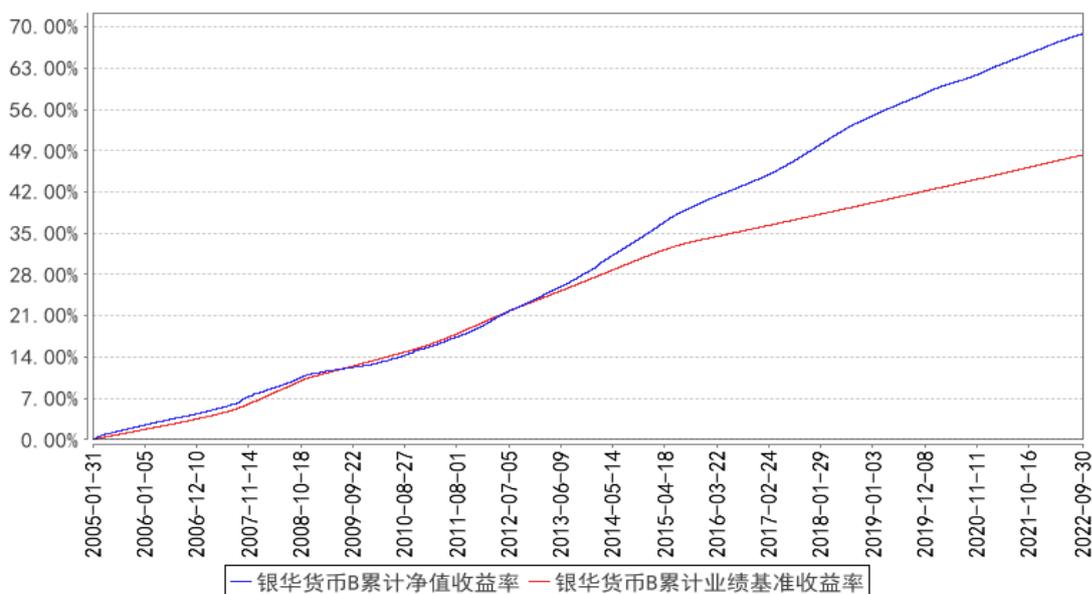
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.4528%	0.0004%	0.3788%	0.0000%	0.0740%	0.0004%
过去六个月	0.9660%	0.0006%	0.7549%	0.0000%	0.2111%	0.0006%
过去一年	2.1200%	0.0007%	1.5113%	0.0000%	0.6087%	0.0007%
过去三年	6.8836%	0.0010%	4.6070%	0.0000%	2.2766%	0.0010%
过去五年	13.9917%	0.0021%	7.7927%	0.0000%	6.1990%	0.0021%
自基金合同 生效起至今	68.8058%	0.0046%	48.2703%	0.0021%	20.5355%	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

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，但多项特殊因素扰动先后出现使得修复总体节奏偏慢，货币政策维持宽松。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 月居民还贷情况、极端天气等特殊因素扰动先后出现，基本面艰难筑底，8 月下旬以来特殊因素扰动消退，8 月 24 日国常会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，经济有温和修复。分项来看：基建仍是需求端主要支撑力量；地产政策出台力度克制使得地产投资与销售始终维持弱势，基本面的趋势反转尚有难度；制造业在出口支撑下表现出一定韧性；居民部门仍受疫情持续冲击，叠加消费能力和意愿偏弱，消费维

持弱势；外需仍超预期偏强但 8 月开始出现走弱迹象。通胀方面，7 月猪价出现快速抬升，随后有所企稳，但油价显著回落叠加核心通胀明显弱于季节性水平，使得通胀压力并未随猪价大涨而显著抬升，7、8 月 CPI 均未破 3%，也低于市场预期；PPI 也延续明显下行趋势，年内通胀压力可控。货币政策与流动性方面，美国通胀持续超预期背景下联储激进加息，年内累计加息 300bp，但央行坚持以我为主，8 月超预期降息 10bp，年内降息 20bp，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来看对我国货币政策掣肘有限。三季度银行间流动性维持宽裕，DR007 均值 7、8、9 月分别为 1.55%、1.42%、1.60%，仍显著低于政策利率水平。

2022 年三季度货币基金可投资资产收益率中枢整体下移，走势先下后上。7 月初央行逆回购缩量引发紧货币担忧，但随后资金面继续维持宽松，叠加月中新冠疫情再度升温、多地出现居民还贷情况，收益率先上后下；月末政治局会议未见超预期刺激政策出台，且 PMI 数据显著不及预期，收益率持续下行。8 月初随着市场收益率达到绝对低位，同时央企 AMC 出手纾困房企、7 月进出口数据好于预期、高频数据好转，市场走出利好出尽的上行走势；15 日央行超预期降息叠加同日公布的经济数据不及预期，债市情绪受到显著提振，利率快速大幅下行，突破前期低位。8 月 24 日国常会布置新一轮 19 条稳增长接续政策，债市情绪降温，收益率小幅回调。进入 9 月，资金面边际收敛，并接连出现社融数据超预期、MLF 缩量续作等利空因素刺激，收益率稳步上行；月底国内宣布部分城市可放松首套房贷利率下限、换购住房个税减免、住房公积金贷款利率下调等地产放松政策，同时美联储政策态度偏鹰，叠加跨季资金紧张和赎回高峰期双重影响，收益率震荡上行，季末随资金利率企稳，收益小幅回落。9 月 30 日相较 6 月 30 日，1Y 国债收益率下行 10bp，1Y 同业存单收益率下行 29bp。

组合操作方面，可投资资产收益率在 7 月大幅下行、8 月宽幅震荡、9 月上旬逐步攀升，组合整体维持中性策略；随着季末资产收益率向上调整，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。组合整体采取票息策略和骑乘策略，通过杠杆利差和期限利差提高组合静态，并保持较为频繁的波段操作增厚收益。

展望四季度，经济仍处于小周期筑底、弱势复苏阶段，预计稳增长政策落地见效将进一步推动经济延续温和修复但修复总体节奏偏慢，货币政策基调预计仍偏宽松，资金面有自然收敛压力但预计节奏偏缓和。

基本面方面，四季度预计稳增长政策落地见效，进一步推动经济延续温和修复，季度经济读数弱幅回升。分项来看：预计后续基建继续维持高位，但需关注四季度增量政策出台情况；地产预计仍处于艰难磨底阶段，基本面的趋势反转尚有难度；制造业投资面临高库存、订单下滑、企

业信心偏弱等不利因素，高基数下或边际走弱；消费低位修复，疫情的扰动仍将持续存在；在能源价格和供应链优势、出口份额粘性、海外生产分化等因素支撑下预计出口在基数效应影响下温和走低但程度或好于预期。关注 10 月重要会议后政策及市场风险偏好是否出现边际变化。通胀方面，对于 CPI，9 月是破 3 的风险时点但可持续性不强，预计对货币政策影响有限，关注近期明显走弱的油价及核心 CPI 是否随海外供给扰动及国内经济恢复重新出现回补。对于 PPI，海外流动性收敛与基数效应叠加，9-10 月下行趋势预计难改，10 月大概率下探至负数，随后企稳小幅回升。整体通胀压力仍可控。货币政策和资金面方面，由于汇率工具可以较好平衡内外部压力，阶段性通胀破 3 对货币政策的制约也有限，货币政策的重心仍在国内经济修复上，叠加 10 月特殊时点的维稳诉求，预计央行仍有确保流动性偏松的意愿，短期货币政策基调仍偏宽松，流动性预计仍保持在合理充裕略偏高水平；后续来看实体经济融资的改善将重新吸引前期外流到银行间市场的冗余流动性，资金利率中枢或有向政策利率收敛压力，但预计节奏偏缓和。

基于以上判断，四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 0.3920%；本报告期银华货币 B 基金份额净值收益率为 0.4528%；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	15,067,725,976.76	23.17
	其中：债券	15,067,725,976.76	23.17
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	20,275,176,770.06	31.17
	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	29,572,255,937.15	45.47
4	其他资产	126,434,030.75	0.19
5	合计	65,041,592,714.72	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	3.41	
	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	3,522,883,483.92	5.76
	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	59

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	50.88	6.24
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天 (含) — 60 天	13.71	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天 (含) — 90 天	7.71	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天 (含) — 120 天	5.31	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天 (含) — 397 天 (含)	27.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-

合计	105.56	6.24
----	--------	------

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	2,651,363,067.46	4.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	790,211,961.26	1.29
	其中：政策性金融债	790,211,961.26	1.29
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,264,508,802.30	2.07
6	中期票据	50,674,974.32	0.08
7	同业存单	10,310,967,171.42	16.85
8	其他	-	-
9	合计	15,067,725,976.76	24.63
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	229946	22 贴现国债 46	9,000,000	897,863,182.33	1.47
2	229945	22 贴现国债 45	8,500,000	844,164,634.35	1.38
3	112203096	22 农业银行 CD096	8,000,000	792,460,636.08	1.30
4	112112154	21 北京银行 CD154	6,500,000	648,340,670.93	1.06
5	112298925	22 重庆农村商行 CD078	5,000,000	498,761,654.20	0.82
6	112205015	22 建设银行 CD015	5,000,000	495,607,907.03	0.81
7	112209158	22 浦发银行 CD158	5,000,000	492,730,031.85	0.81
8	190214	19 国开 14	4,600,000	473,194,729.32	0.77
9	229935	22 贴现国债 35	4,600,000	459,676,136.13	0.75
10	112111228	21 平安银行 CD228	4,600,000	459,245,744.61	0.75

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	0.0446%
报告期内偏离度的最低值	0.0118%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0273%

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	126,434,030.75
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	126,434,030.75

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	银华货币 A	银华货币 B
报告期期初基金份额总额	61,536,582,379.05	2,022,119,279.99
报告期期间基金总申购份额	169,872,209,251.43	4,473,639,993.36
报告期期间基金	172,338,135,276.86	4,381,579,808.92

总赎回份额		
报告期期末基金份额总额	59,070,656,353.62	2,114,179,464.43

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 10 月 25 日