

# 银华交易型货币市场基金 2018 年第 4 季度报告

2018 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：2019 年 1 月 22 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 2019 年 1 月 18 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 2018 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	
交易代码	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	571,091,273.57 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，属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种，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	503,193,490.00 份	67,897,783.57 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（2018年10月1日—2018年12月31日）	
	银华日利	银华日利 B
1. 本期已实现收益	442,651,565.34	44,755,349.63
2. 本期利润	442,651,565.34	44,755,349.63
3. 期末基金资产净值	50,378,563,294.05	6,798,524,641.02

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 100.125 元（含节假日收益），银华日利 B 期末基金份额净值为 100.137 元（含节假日收益）。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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

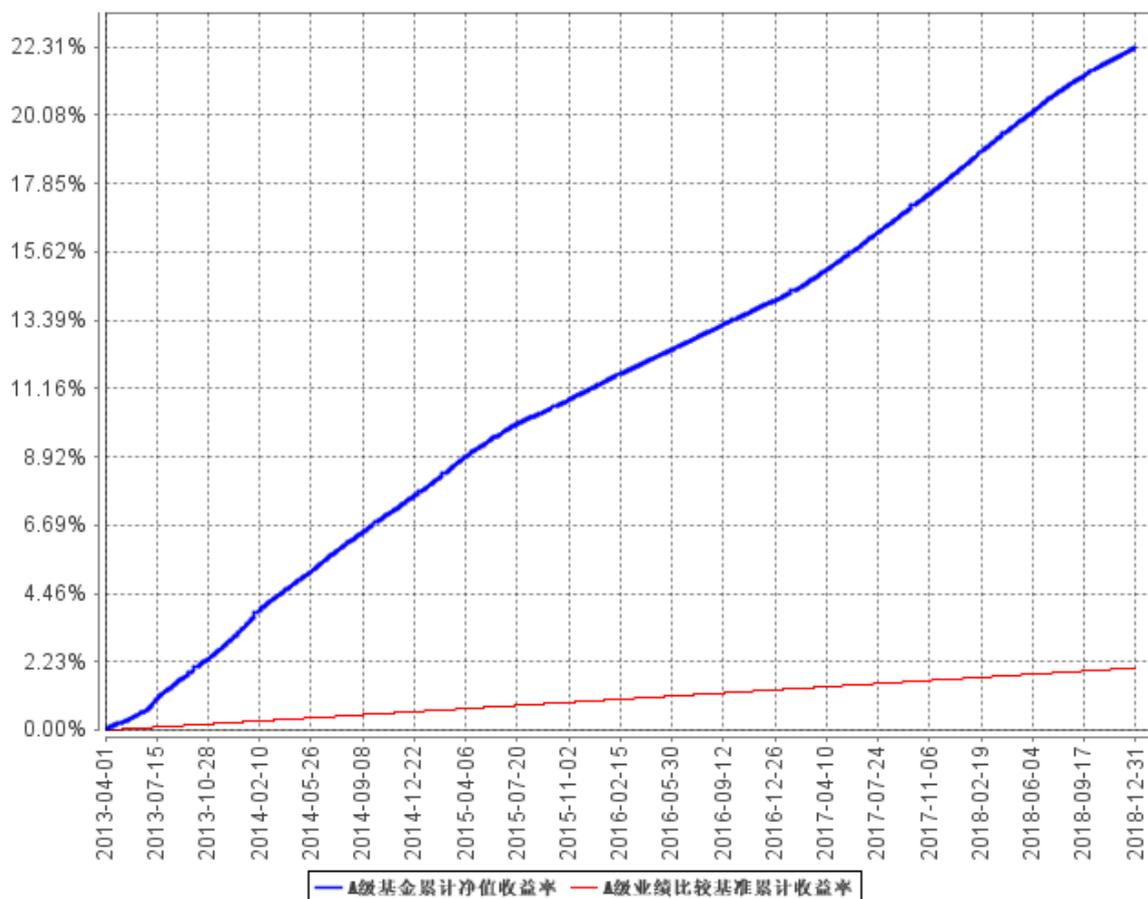
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6240%	0.0069%	0.0883%	0.0011%	0.5357%	0.0058%

银华日利 B

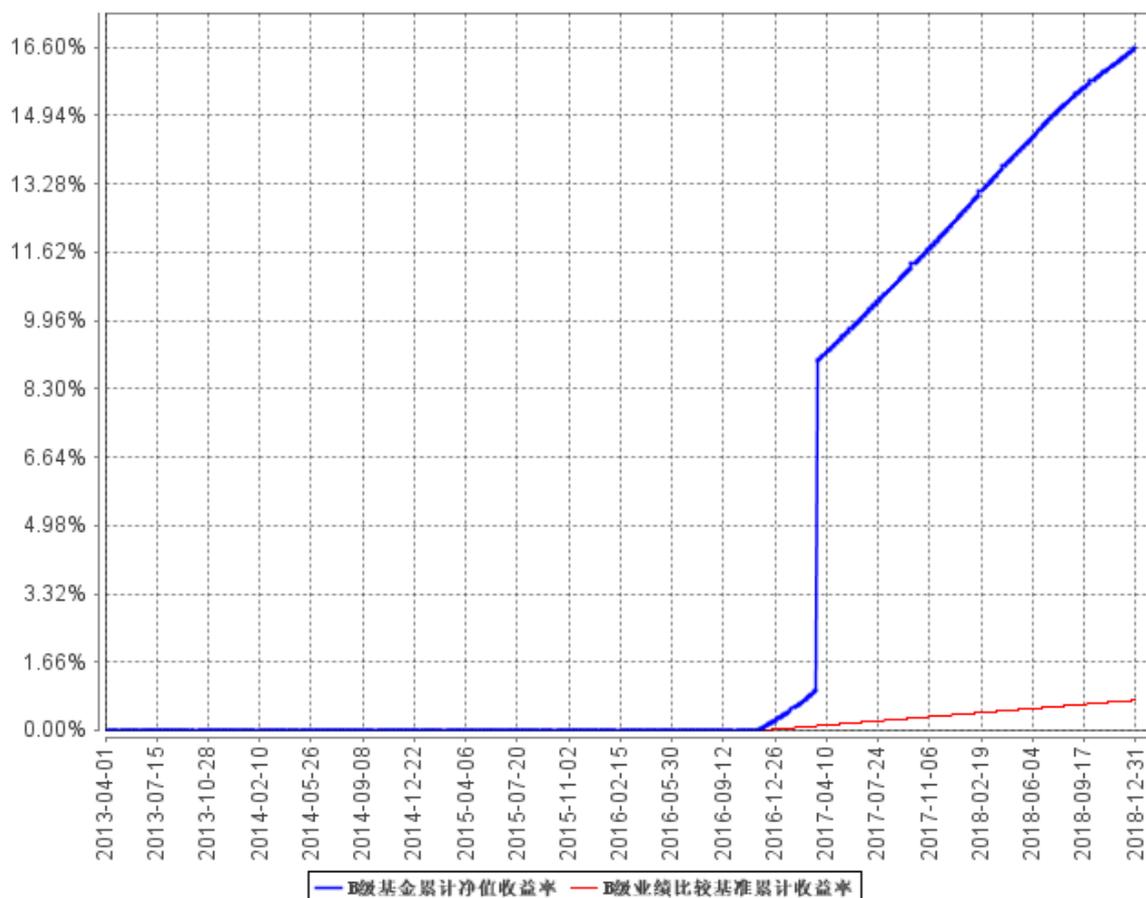
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6831%	0.0075%	0.0883%	0.0011%	0.5948%	0.0064%

### 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

A级基金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



B级基金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	-	4.5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、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。具有从

					业资格。国籍：中国。
洪利平女士	本基金的基金经理	2017年2月28日	2018年10月17日	9年	硕士学位。曾就职于生命人寿保险公司、金鹰基金管理有限公司。2015年8月加盟银华基金，历任投资管理三部基金经理助理，现任投资管理三部基金经理。自2017年2月28日至2018年10月17日担任银华多利宝货币市场基金、银华货币市场证券投资基金、银华交易型货币市场基金、银华惠添益货币市场基金基金经理，自2017年3月22日至2018年10月17日兼任银华活钱宝货币市场基金基金经理，自2018年6月27日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理，自2018年8月1日起兼任银华合利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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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；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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年四季度，债券收益率总体呈现下行走势，10 年期国债收益率下行 38bp 至 3.23%，10 年期国开债收益率下行 56bp 至 3.64%。基本面方面，内外需均呈现一定下行压力。内需方面，消费表现尤为疲软，地产销售也呈现明显下行趋势。外需方面，在中美首脑会晤后，中美贸易摩擦边际缓和，但前期出口抢运效应逐步消退，叠加全球景气度回落，出口下行压力也有所加大。尽管在 7 月 31 日政治局会议后政策重心已转向“稳增长”，但实际效果并不明显，社会融资规模增速仍持续下滑。中央经济工作会议提出强化逆周期调节，但并未释放强刺激的信号，经济企稳仍需时间。通胀方面，在蔬菜涨价的影响消退后，CPI 同比趋于回落，而 PPI 同比增速则在油价以及高基数等作用下明显下滑。货币政策方面，央行整体保持偏宽松取向，在维护流动性合理充裕基础上，更加注重疏通货币政策传导机制，支持民营小微企业融资。四季度，央行分别进行降准置换 MLF，设立民营企业债券融资支持工具，增加再贷款和再贴现额度，创设定向中期借贷便利（TMLF）等操作，体现了定向调控的思路。海外方面，美股出现较大幅度调整，市场下修对美联储加息次数的预期，10 年期美债收益率下行 36bp 至 2.69%，外部环境对国内货币政策和债券市场约束有所缓解。总体上看，“宽信用”尚未明显见效，经济下行压力加大，货币环境整体偏松，外部约束有所缓解。但由于商业银行年底考核等因素，一年期以下品种中，跨年资产与非跨年资产收益走势呈现分化，跨年存款和存单收益在本季度呈现稳步上行的态势，以 3 个月国股存单为例，从季度初的 2.8% 左右，在波动中上行 85BP 至年底高点 3.65%。

本基金在操作上依然以流动性安全为第一位。在季度初操作相对谨慎，降低杠杆和久期，季度中旬伴随资产收益的逐步走高，在预留了充足的年内到期资产应对年底赎回的情况下，开始陆续配置跨年资产，最后在季月积极加杠杆拉长久期，并进行了一定的波段操作增厚组合收益。受股市偏弱和跨年时点的双重影响，该基金规模本季度先增后降。

展望一季度，中国经济仍面临一定下行压力，但需关注政策对冲的节奏和力度。内需方面，地方债提前发行一定程度上将对社会融资和基建投资表现有所支撑，但政策效果明显释放可能仍需解决防控隐性债务以及地方政府积极性不足的约束。此外，房地产政策边际有所放松，但仍坚持“房住不炒”的前提，出现全国层面大幅放松的可能性较低。随着棚改货币化安置支撑减弱，

以及居民预期转向，地产销售的下行趋势可能尚未结束，并将逐渐对地产投资产生拖累。从外需来看，全球景气度回落叠加出口抢跑效应消退，出口短期内仍有下行压力。如果一季度经济下行幅度过大，不排除“稳增长”政策将进一步加码。通胀方面，受春节错位影响，2-3 月份 CPI 可能有所回升，但破 3% 的可能性不高，而 PPI 仍可能继续回落。货币政策方面，在稳增长压力加大的背景下，预计仍将延续偏宽松态势，央行维持流动性合理充裕的意愿较强，春节前后资金面料保持平稳。总体来看，在基本面和货币政策的支撑下，仍可对债券市场保持谨慎乐观，但需要关注稳增长政策对市场情绪的影响。

短端资产收益在货币政策维持宽松的一致预期下迅速回调至低位，在此情形下，组合在操作上略趋于谨慎，仍以流动性安全为第一位，逐步降低久期和杠杆，增配高流动性资产，严防信用风险。

#### 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 0.6240%，同期业绩比较基准收益率为 0.0883%；本报告期银华日利 B 的基金份额净值增长率为 0.6831%，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	35,817,894,727.31	53.60
	其中：债券	35,767,894,727.31	53.53
	资产支持证券	50,000,000.00	0.07
2	买入返售金融资产	7,256,694,460.09	10.86
	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	22,332,621,050.72	33.42
4	其他资产	1,417,411,166.49	2.12
5	合计	66,824,621,404.61	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	-	4.19
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	7,805,131,920.27	13.65
	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	96
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	99
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

### 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	19.04	13.65
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.09	-
2	30 天(含)-60 天	12.64	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	43.59	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	3.08	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	38.05	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	116.40	13.65

#### 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	199,491,894.36	0.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,820,159,665.82	4.93
	其中：政策性金融债	2,820,159,665.82	4.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,668,449,008.05	4.67
6	中期票据	-	-
7	同业存单	30,079,794,159.08	52.61
8	其他	-	-
9	合计	35,767,894,727.31	62.56
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	49,138,868.67	0.09

#### 5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	111809276	18 浦发银行 CD276	28,900,000	2,869,708,973.98	5.02
2	111820233	18 广发银行 CD233	20,000,000	1,987,637,337.39	3.48
3	111803159	18 农业银行 CD159	17,500,000	1,737,487,373.90	3.04
4	111803219	18 农业银行 CD219	15,000,000	1,488,495,236.97	2.60
5	111870171	18 天津银行 CD342	10,000,000	986,512,552.45	1.73
6	111813067	18 浙商银行 CD067	8,500,000	839,091,885.15	1.47
7	111809344	18 浦发银行 CD344	8,500,000	833,095,120.48	1.46
8	111808205	18 中信银行 CD205	8,300,000	825,261,868.43	1.44
9	111808309	18 中信银行 CD309	8,000,000	795,958,077.79	1.39
10	111803148	18 农业银行 CD148	8,000,000	795,600,708.43	1.39

## 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	0.1087%
报告期内偏离度的最低值	0.0265%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0801%

### 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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1889124	18 永动 1A	500,000.00	50,000,000.00	0.09

## 5.9 投资组合报告附注

**5.9.1** 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包括 18 浦发银行 CD276（证券代码：111809276）、18 浦发银行 CD344（证券代码：111809344）、18 中信银行 CD205（证券代码：111808205）、18 中信银行 CD309（证券代码：111808309）。

根据中国银监会于 2018 年 1 月 18 日发布的行政处罚信息公开表（川银监罚字〔2018〕2 号），该公司因内部控制严重失效，严重违反审慎经营规则等多种行为，已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对浦发银行股份有限公司做出行政处罚。

根据中国银监会于 2018 年 11 月 19 日发布的行政处罚信息公开表（银监罚决字〔2018〕14 号），该公司理财资金违规缴纳土地款、自有资金融资违规缴纳土地款等多种行为，已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对中信银行股份有限公司做出行政处罚。

上述处罚信息公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和他分析，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公

司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 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	1,146,622,329.79
3	应收利息	243,923,147.70
4	应收申购款	3,000.00
5	其他应收款	26,862,689.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,417,411,166.49

### 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	653,032,350.00	50,256,136.88
报告期期间基金总申购份额	110,423,940.00	47,255,046.81
报告期期间基金总赎回份额	260,262,800.00	29,613,400.12
报告期期末基金份额总额	503,193,490.00	67,897,783.57

## § 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 2018 年 12 月 24 日披露了《银华交易型货币市场基金分红公告》，本次分红以 2018 年 12 月 14 日为收益分配基准日，对 2018 年 12 月 27 日登记在册的本基金份额持有人进

行收益分配，其中银华日利分红方案为 35.03 元/10 份基金份额，银华日利 B 分红方案为 37.68 元/10 份基金份额。

## § 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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2019 年 1 月 22 日