

中海货币市场证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十六日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中海货币
基金主代码	392001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年7月28日
报告期末基金份额总额	964,290,725.02份
投资目标	在保证资产安全与资产充分流动性前提下，追求高于业绩比较基准的收益率，为基金份额持有人创造稳定的当期收益。
投资策略	1、利率预期策略 根据对宏观经济和利率走势的分析，本基金将制定利率预期策略。如果预期利率下降，将增加组合的久期；反之，

	如果预期利率将上升，则缩短组合的久期。 2、期限结构配置策略 各类债券资产在期限结构上的配置是本基金所选择的收益率曲线策略在资产配置过程中的具体体现，本基金采用总收益分析法在子弹组合、杠铃组合、梯形组合等三种基础类型中进行选择。 3、类属配置策略 根据各类短期固定收益类金融工具的市场规模、收益性和流动性，决定各类资产的配置比例；再通过评估各类资产的流动性和收益性利差，确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。 4、流动性管理策略 在满足基金投资人申购、赎回的资金需求前提下，通过基金资产安排（包括现金库存、资产变现、剩余期限管理或以其他措施），保证基金资产的高流动性。 5、套利策略 本基金的套利策略主要是利用不同市场、不同期限和不同品种之间的收益率差异，通过融入和融出的资金安排，获取无风险的利差收益。	
业绩比较基准	同期7 天通知存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金属货币市场证券投资基金，为证券投资基金中的低风险品种。 本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	中海基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中海货币A类	中海货币B类

下属两级基金的交易代码	392001	392002
报告期末下属两级基金的份额总额	330,578,511.05份	633,712,213.97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(2011年7月1日-2011年9月30日)	
	中海货币A类	中海货币B类
1. 本期已实现收益	1,626,483.00	7,004,503.07
2. 本期利润	1,626,483.00	7,004,503.07
3. 期末基金资产净值	330,578,511.05	633,712,213.97

注 1：本报告期是指自 2011 年 7 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日。

注 2：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。

注 3：本基金收益分配是按日结转份额。

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

1. 中海货币 A 类

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	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	0.9702%	0.0092%	0.3759%	0.0000%	0.5943%	0.0092%

2. 中海货币 B 类

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	1.0305%	0.0092%	0.3759%	0.0000%	0.6546%	0.0092%

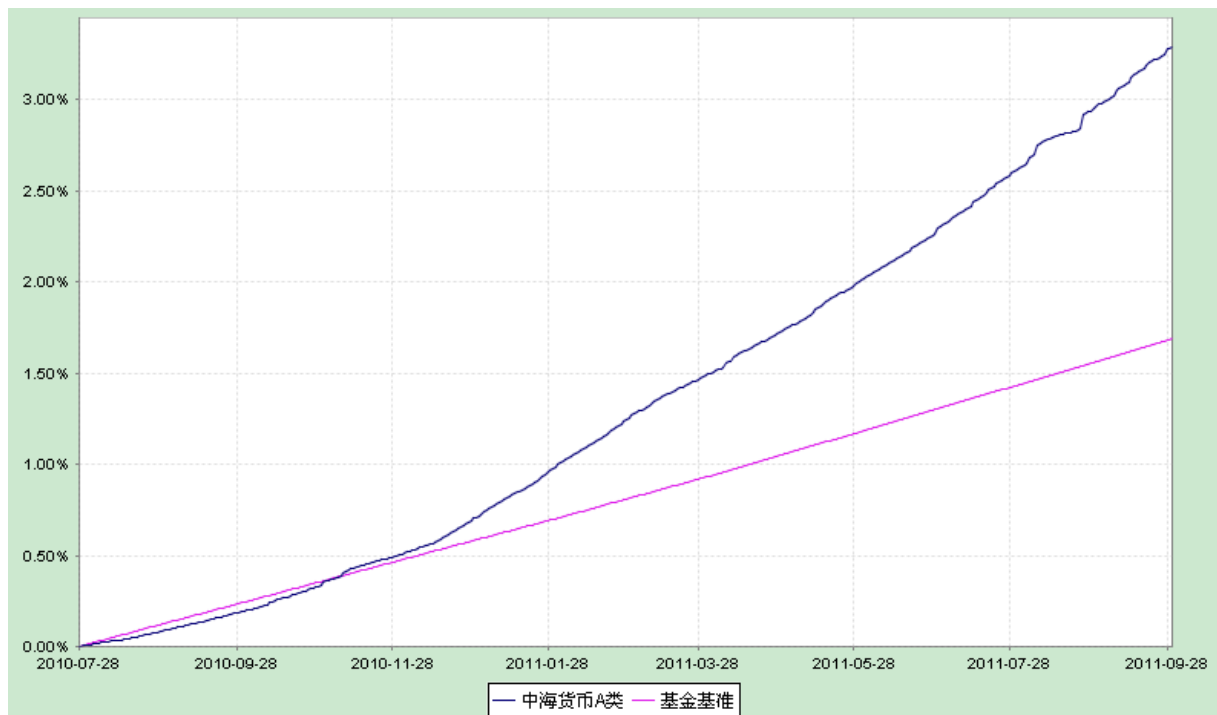
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中海货币市场证券投资基金

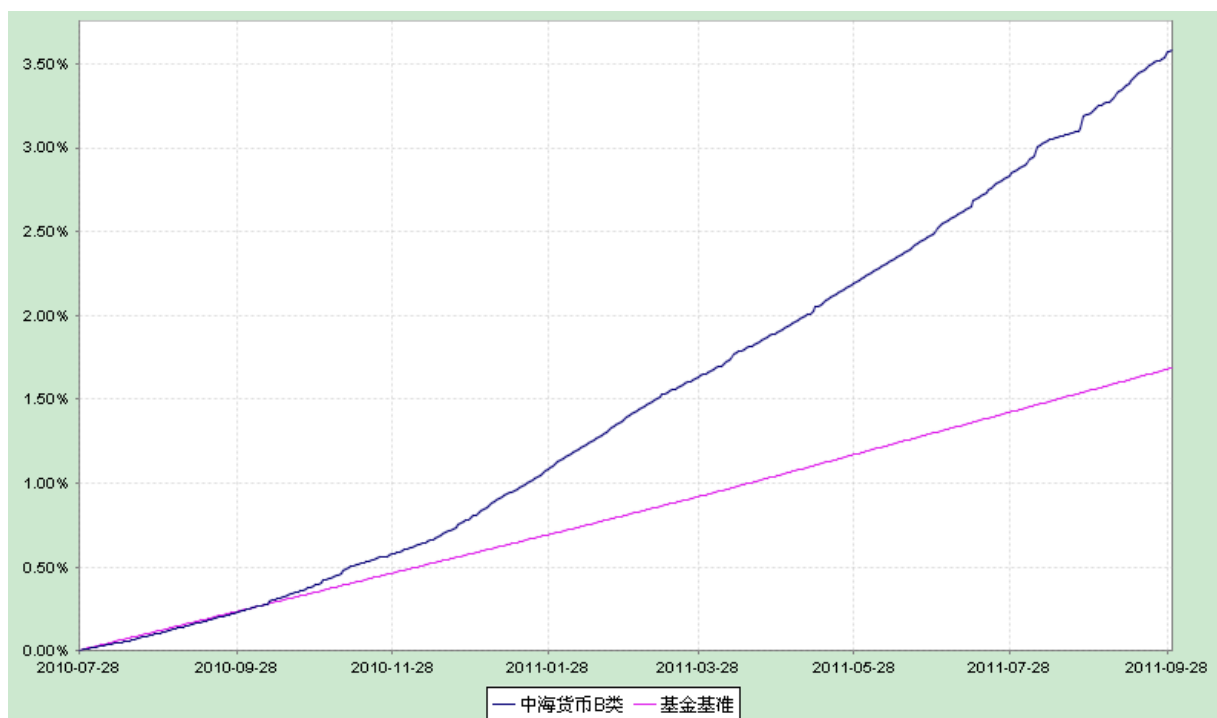
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010 年 7 月 28 日至 2011 年 9 月 30 日)

1、中海货币 A 类



2、中海货币 B 类



注：根据法律法规及基金合同规定，本基金建仓期为自基金合同生效日起六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
江小震	固定收益小组负责人，本基金、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理	2010-7-28	-	13	江小震先生，复旦大学硕士。历任长江证券股份有限公司投资经理、中维资产管理有限责任公司部门经理、天安人寿保险股份有限公司（原名恒康天安保险有限责任公司）投资部经理、太平洋资产管理有限责任公司高级经理。2009年11月进入本公司工作，现任固定收益小组负责人。2010年7月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理，2011年3月至今任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理。

注 1：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注 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

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动贯彻了相关要求。

公司通过制定研究、交易等相关制度，确保了研究成果共享，投资指令统一由交易室下达。通过启动交易系统公平交易模块，保证了时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止各投资组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。

对于场外交易，由公司风险管理部对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额和组合的收益率进行了重要性分析，针对交易占优次数进行了时间序列分析，未发现重大异常情况。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易和异常交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

本报告期，不同投资组合的交易得到公平对待，未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易，且不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，货币政策仍没有放松，CPI 在高位徘徊坚定了管理层对当前紧缩政策的信心，将保证金纳入准备金的缴存范围即是这种措施的体现。在这种背景下，三季度货币

市场资金整体偏紧。在短融供给不断增加以及资金不断收紧的情况下，货币市场收益率一路攀升，一些评级低的品种收益率在当季度上浮了 200 个 BP 以上，加上长期品种中的城投债等信用产品的下跌，三季度债券市场经历了一轮完整的暴跌。同时，央行从公开市场上保持了一定的对冲操作，回笼货币较少，而持续的进行净投放，并没有从根本上缓解流动性偏紧的格局。

本基金在三季度仍然是基于流动性的考虑来安排日常投资，在结构上相对均衡，信用产品、定期存款以及逆回购构成了三季度本基金的主要持仓。由于各资产比例严格按照法规要求，因此较好地规避了利率大幅攀升的风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日,本基金 A 类每万份收益 0.9205 元, 7 日年化收益率 3.555%, 报告期内本基金 A 类净值收益率为 0.9702%, 高于业绩比较基准 0.5943 个百分点; 本基金 B 类每万份收益 0.9834 元, 7 日年化收益率 3.817%, 报告期内本基金 B 类净值收益率为 1.0305%, 高于业绩比较基准 0.6546 个百分点。

§ 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	508,702,709.47	46.05
	其中：债券	508,702,709.47	46.05
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	300,401,050.60	27.19
	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	268,239,989.10	24.28

4	其他各项资产	27,378,980.57	2.48
5	合计	1,104,722,729.74	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	2.64	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	139,809,390.28	14.50
	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

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

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	55
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	95
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	55

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

注：根据本基金基金合同规定，本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天，下同。

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	56.94	14.50
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	12.23	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	31.17	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.18	-
4	90天(含)—180天	4.15	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	7.24	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	111.72	14.50

5.4 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	央行票据	49,883,423.90	5.17

3	金融债券	100,520,443.26	10.42
	其中：政策性金融债	100,520,443.26	10.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	358,298,842.31	37.16
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	508,702,709.47	52.75
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	40,278,440.65	4.18

5.5 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	070211	07国开11	400,000	40,166,233.29	4.17
2	1081428	10辽通CP02	400,000	40,048,877.99	4.15
3	1081355	10粤温氏CP01	300,000	30,047,366.03	3.12
4	1081442	10上营CP01	300,000	30,008,916.20	3.11
5	1181026	11巨石CP01	280,000	28,054,976.12	2.91
6	090407	09农发07	200,000	20,159,581.96	2.09
7	110217	11国开17	200,000	20,118,858.69	2.09
8	070219	07国开19	200,000	20,075,769.32	2.08
9	1181042	11渝建工CP01	200,000	20,070,470.53	2.08
10	1081344	10丰源CP02	200,000	20,061,866.21	2.08

5.6 “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 次
报告期内偏离度的最高值	0.0914%
报告期内偏离度的最低值	-0.0696%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0396%

5.7 报告期末按公允价值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
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提收益。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券，未发生该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

5.8.3 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.8.4 其他各项资产构成

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	11,300,739.99
4	应收申购款	15,689,663.51
5	其他应收款	-
6	待摊费用	388,577.07
7	其他	-

8	合计	27,378,980.57
---	----	---------------

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中海货币 A 类	中海货币 B 类
报告期期初基金份额总额	69,344,197.35	623,498,708.57
报告期期间基金总申购份额	1,025,045,280.97	1,177,090,985.66
报告期期间基金总赎回份额	763,810,967.27	1,166,877,480.26
报告期期末基金份额总额	330,578,511.05	633,712,213.97

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集中海货币市场证券投资基金的文件
- 2、中海货币市场证券投资基金基金合同
- 3、中海货币市场证券投资基金托管协议
- 4、中海货币市场证券投资基金财务报表及报表附注
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

7.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38789788 或 400-888-9788

公司网址: <http://www.zhfund.com>

中海基金管理有限公司

二〇一一年十月二十六日