

# 中海货币市场证券投资基金 2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 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：二〇一一年七月二十一日

## § 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 7 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 2011 年 4 月 1 日起至 6 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	692,842,905.92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，

	<p>如果预期利率将上升，则缩短组合的久期。</p> <p>2、期限结构配置策略</p> <p>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。</p> <p>3、类属配置策略</p> <p>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。</p> <p>4、流动性管理策略</p> <p>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。</p> <p>5、套利策略</p> <p>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。</p>	
业绩比较基准	同期7 天通知存款利率（税后）	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>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。</p>	
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	69,344,197.35份	623,498,708.57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(2011年4月1日-2011年6月30日)	
	中海货币A类	中海货币B类
1. 本期已实现收益	885,173.56	6,318,495.55
2. 本期利润	885,173.56	6,318,495.55
3. 期末基金资产净值	69,344,197.35	623,498,708.57

注 1：本报告期是指自 2011 年 4 月 1 日至 2011 年 6 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3个月	0.7950%	0.0039%	0.3718%	0.0001%	0.4232%	0.0038%

## 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3个月	0.8549%	0.0039%	0.3718%	0.0001%	0.4831%	0.0038%

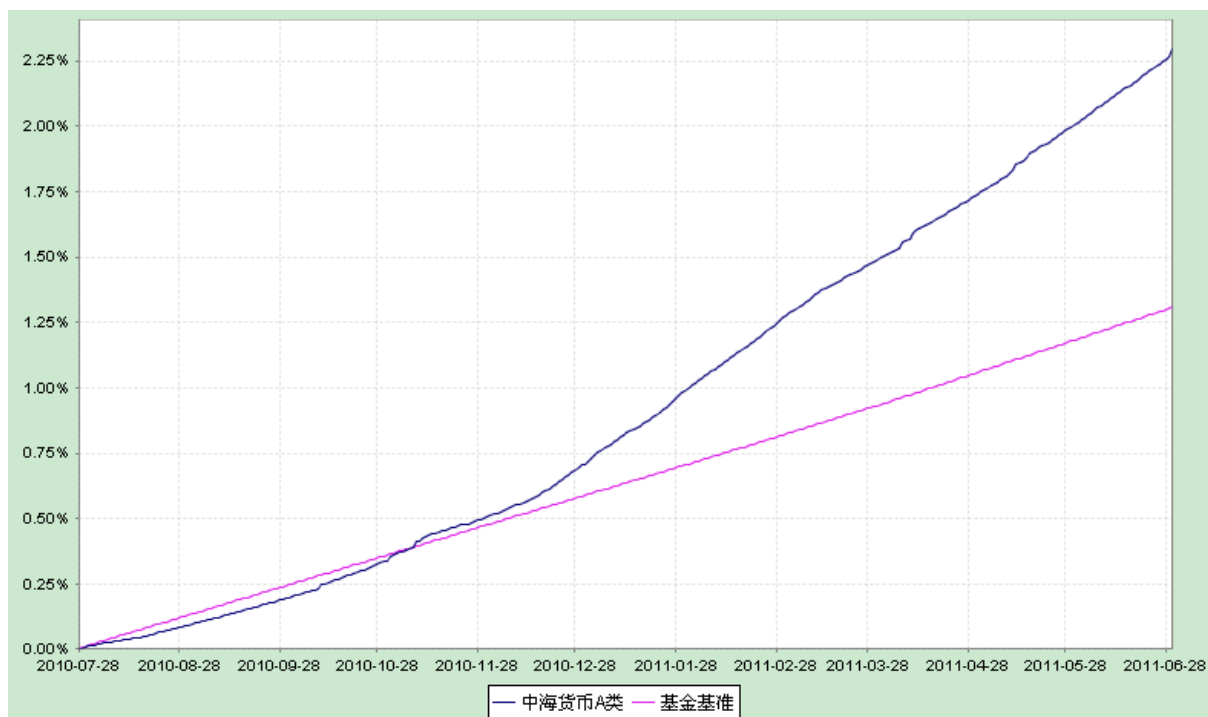
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中海货币市场证券投资基金

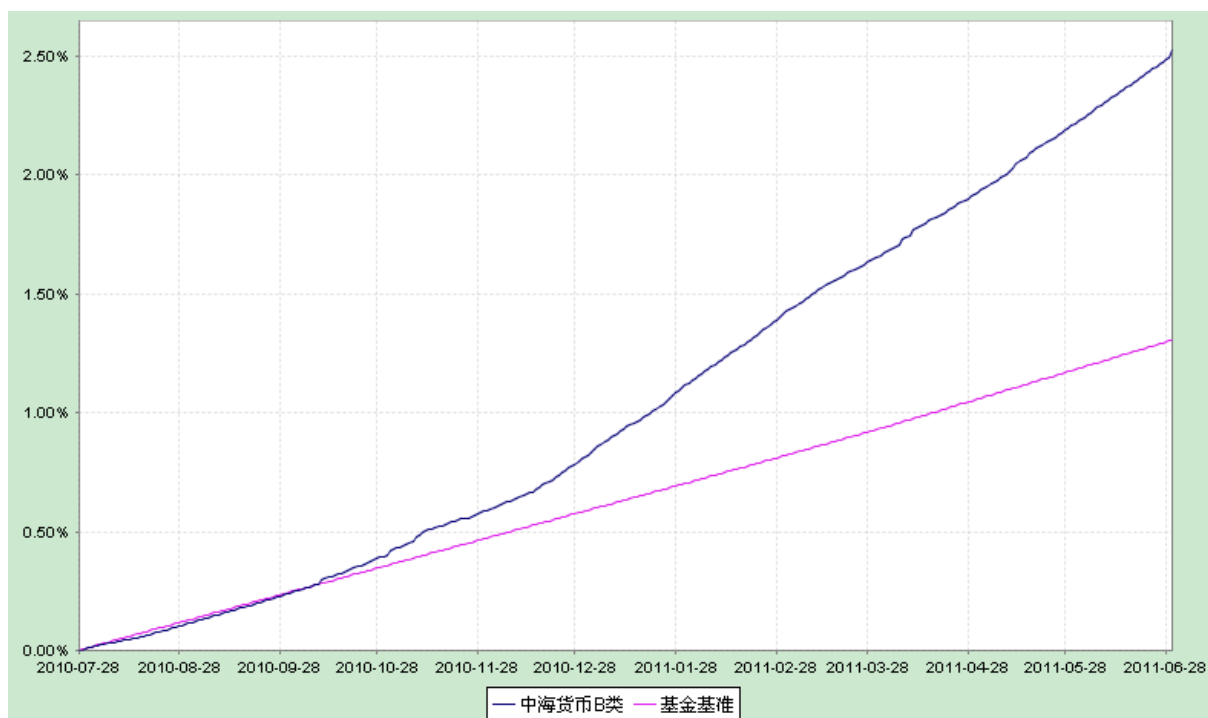
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010 年 7 月 28 日至 2011 年 6 月 30 日)

#### 1、中海货币 A 类



## 2、中海货币 B 类



注 1：本基金合同生效日为 2010 年 7 月 28 日，至报告期末不满一年；

注 2：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

为进一步完善公平交易管理，防范和杜绝不规范交易行为，保护基金份额持有人的合法权益，公司建立了有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

公司通过制定《中海基金研究报告质量考评制度》，树立了研究导向的投资文化，强调投资应以研究作为依据，不断建立完善系统、科学的研究方法和流程，并认真地推行实施。

对于场内交易，公司制定了《中海基金管理有限公司交易管理制度》，所有的投资指令必须通过集中交易室下达，集中交易室与投资部门相隔离，规定多基金指令处理原则是：时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡，通过公司已有交易软件进行控制，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，同时禁止多基金之间的同日反向交易。对于场外交易，通过《固定收益证券投资管理办法》、《新股询价网下申购流程》以及《中海基金旗下基金投资流通受限证券管理办法》等规定对交易行为进行规范。

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。

#### 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

二季度，货币政策继续从紧，存款准备金率遵循每月一次的上调节奏，四月份加息一次，但通胀仍难有明显回落，并有可能于六月份创出此轮物价上涨的新高。在持续上调存准率以及银行开始月度考核日均存贷比指标等因素的作用下，市场资金面在二季度开始逐渐趋紧，尤其是在五六月份两次上调存准率后，一些反应短期资金变动的指标如回购和拆借以及 shibor 利率等，都出现了大幅上升。在这一背景下，货币市场的现券品



种收益率被整体性的抬升，并在六月中下旬加速上扬。而中长期债券在相对刚性的需求下，收益率上升的幅度要小于短期品种，更反应了资金面在此轮现券下跌中的影响。与一季度相比，第二季度的货币市场利率平均水平有了明显的抬升，市场资金正接受存准率不断提升后的边际考验。

本基金在二季度仍然是基于流动性的考虑来安排日常投资，在结构上相对更为均衡，以浮息金融债为主的利率产品、信用产品以及定期存款构成了二季度本基金的主要持仓。但由于二季度本基金的净申购不多，因此没有充分投资能带来较大收益的逆回购。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日,本基金 A 类每万份收益 2.9653 元,7 日年化收益率 4.401% , 报告期内本基金 A 类净值收益率为 0.7950%，高于业绩比较基准 0.4232 个百分点；本基金 B 类每万份收益 3.0314 元，7 日年化收益率 4.663%，报告期内本基金 B 类净值收益率为 0.8549%，高于业绩比较基准 0.4831 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	390,461,230.05	53.31
	其中：债券	390,461,230.05	53.31
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	108,000,522.00	14.75
	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	212,938,477.63	29.07

4	其他各项资产	20,997,335.56	2.87
5	合计	732,397,565.24	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	1.21	
	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	39,199,860.40	5.66
	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	75
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	87
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	21

## 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	26.40	5.66
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	27.11	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	26.04	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.72	-
4	90天(含)—180天	14.46	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	8.67	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	102.68	5.66

## 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	69,840,087.75	10.08

3	金融债券	100,607,077.12	14.52
	其中：政策性金融债	100,607,077.12	14.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	220,014,065.18	31.76
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	390,461,230.05	56.36
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	60,385,994.88	8.72

### 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	1081255	10华润CP01	500,000	49,968,340.15	7.21
2	070211	07国开11	400,000	40,221,082.24	5.81
3	1101023	11央票23	400,000	39,955,672.05	5.77
4	1001070	10央票70	300,000	29,884,415.70	4.31
5	090407	09农发07	200,000	20,172,649.13	2.91
6	110217	11国开17	200,000	20,120,611.29	2.90
7	070219	07国开19	200,000	20,092,734.46	2.90
8	1181193	11电科院CP01	200,000	20,030,651.95	2.89
9	1181128	11巨石CP02	200,000	20,006,756.92	2.89
10	1081254	10新奥CP01	200,000	20,005,760.65	2.89

### 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	0.2092%
报告期内偏离度的最低值	0.0367%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1368%

**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	5,411,555.67
4	应收申购款	15,119,150.02
5	其他应收款	-
6	待摊费用	466,629.87
7	其他	-

8	合计	20,997,335.56
---	----	---------------

### 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	26,128,672.67	2,175,778,500.84
报告期期间基金总申购份额	419,862,129.39	607,794,464.20
报告期期间基金总赎回份额	376,646,604.71	2,160,074,256.47
报告期期末基金份额总额	69,344,197.35	623,498,708.57

## § 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

二〇一一年七月二十一日