

---

# 中海货币市场证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 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：2023 年 04 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	920,258,766.68 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	
下属分级基金的基金简称	中海货币 A	中海货币 B
下属分级基金的交易代码	392001	392002
报告期末下属分级基金的份额总额	222, 413, 510. 16 份	697, 845, 256. 52 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	中海货币 A	中海货币 B
1. 本期已实现收益	917, 019. 07	6, 166, 147. 49
2. 本期利润	917, 019. 07	6, 166, 147. 49
3. 期末基金资产净值	222, 413, 510. 16	697, 845, 256. 52

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、本基金收益分配是按日结转份额。

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

中海货币 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. 3063%	0. 0038%	0. 1957%	0. 0000%	0. 1106%	0. 0038%
过去六个月	0. 5973%	0. 0046%	0. 3986%	0. 0000%	0. 1987%	0. 0046%
过去一年	1. 1042%	0. 0042%	0. 8102%	0. 0000%	0. 2940%	0. 0042%
过去三年	4. 7858%	0. 0029%	3. 2431%	0. 0000%	1. 5427%	0. 0029%
过去五年	10. 5580%	0. 0042%	5. 7999%	0. 0000%	4. 7581%	0. 0042%
自基金合同 生效起至今	45. 6744%	0. 0070%	17. 1112%	0. 0001%	28. 5632%	0. 0069%

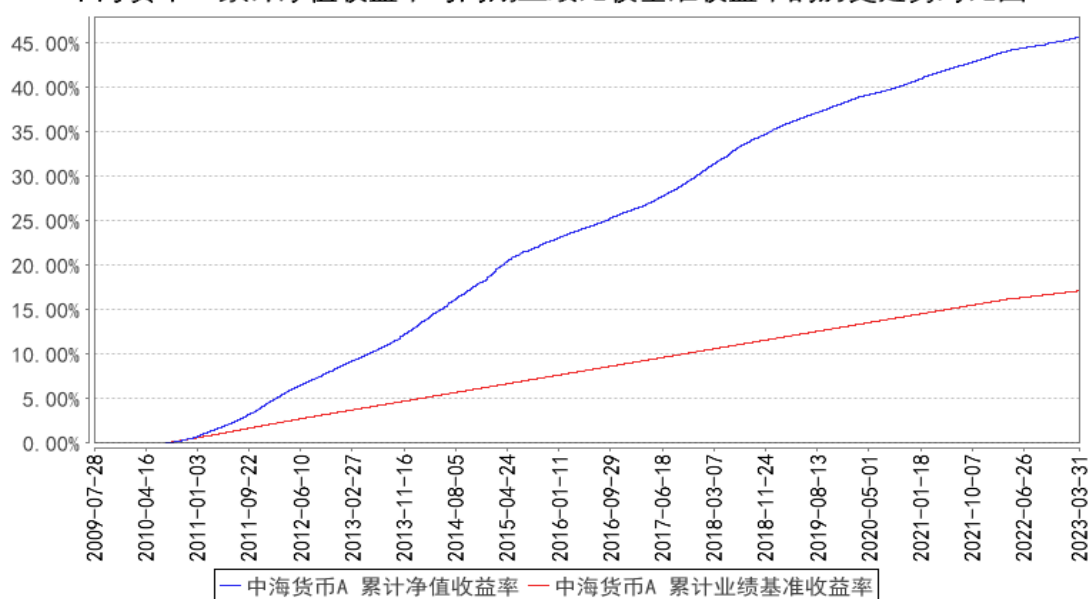
中海货币 B

阶段	净值收益率	净值收益率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

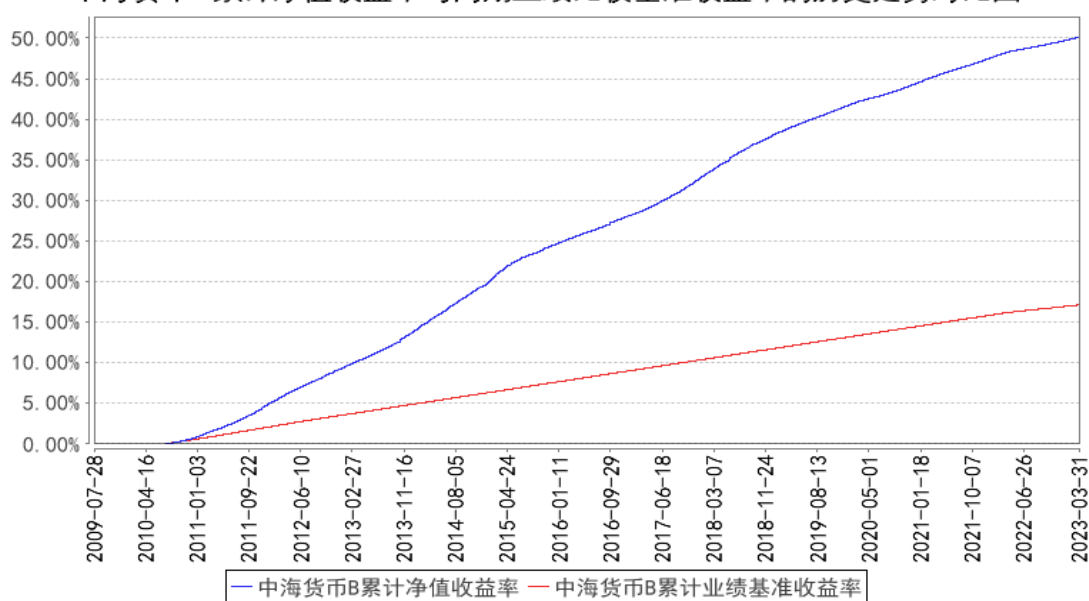
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.3465%	0.0038%	0.1957%	0.0000%	0.1508%	0.0038%
过去六个月	0.6791%	0.0046%	0.3986%	0.0000%	0.2805%	0.0046%
过去一年	1.2709%	0.0042%	0.8102%	0.0000%	0.4607%	0.0042%
过去三年	5.4635%	0.0029%	3.2431%	0.0000%	2.2204%	0.0029%
过去五年	11.8096%	0.0042%	5.7999%	0.0000%	6.0097%	0.0042%
自基金合同生效起至今	50.1048%	0.0070%	17.1112%	0.0001%	32.9936%	0.0069%

### 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



中海货币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



## § 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		
王萍莉	本基金基金经理、中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理	2019 年 2 月 19 日	—	8 年	王萍莉女士，上海交通大学金融专业硕士。曾任中海基金管理有限公司助理债券研究员、债券分析师；兴证证券资产管理有限公司固定收益部研究员、投资主办助理。2018 年 9 月进入本公司工作，现任基金经理。2019 年 2 月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理，2020 年 8 月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理。
赵雨濛	本基金的基金经理	2022 年 9 月 30 日	—	6 年	赵雨濛女士，上海财经大学教育经济与管理学硕士。历任交银施罗德基金管理有限公司机构业务助理、光大保德信基金管理有限公司债券交易员、投资经理助理、投资经理助理兼研究员。2021 年 9 月进入本公司工作，曾任基金经理助理，现任基金经理。2022 年 9 月至今任中海货币市场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。
- 2：证券从业的含义遵从行业协会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度，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的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司

制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，由公司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，对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析，并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

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。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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交易量不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，公司均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年一季度海外市场波动较大，交易主线频繁切换，大类资产以宽幅震荡为主。1 月美国通胀数据继续回落，市场延续“联储转向”交易。2 月美国各维度经济指标均出现回暖，通胀也展现出一定的粘性，市场开始修正对加息路径过于乐观的预期，开启紧缩交易。3 月中旬硅谷银行风险事件爆发，海外银行业流动性危机逐步发酵引发全球避险情绪升温，尽管监管层在第一时间展开救助，美联储急速扩表向中小银行提供流动性工具支持，并采取鸽派加息操作来平衡高通胀和金融稳定的双重压力，但出于对金融风险和经济衰退的担忧，市场对美联储的加息预期大幅弱化，认为美联储加息已接近终点且年内会有多轮降息。

国内经济在疫情后企稳回升，开启脉冲式修复。1-2 月经济指标全面回暖，结构上呈现需求好于生产、内需好于外需的特征。生产端因年初受到疫情和春节因素扰动，同比提升幅度相对有限。需求端整体修复的更快，但结构有所分化，一是虽然积压订单释放短期提振出口，但外需仍为主要拖累；二是投资表现好于预期，制造业、基建投资维持高景气度、房地产投资和销售也有明显改善；三是消费快速回升，服务消费是主要支撑，但耐用品消费表现疲弱。通胀方面，受春节错位因素影响，CPI 同比先涨后跌，2 月核心 CPI 环比再次转负显示出当前终端需求的修复尚不牢固，而 PPI 同比降幅在翘尾因素的拖累下继续扩大。

一季度宏观政策总基调为稳中求进。今年为应对内外部的风险和不确定性，政府工作报告中经济增长目标设定在 5% 左右偏预期下沿的位置，同时政策表述上无论是从定量还是定性来看也没

有大规模的刺激，整体以稳健为主。从政策来看，结合年初财政数据和新增专项债发行来看，今年财政在保持一定力度的同时节奏也继续前倾；货币政策定调精准有力，年初信贷实现开门红且结构得到改善，同时央行在资金紧张时点加大流动性投放，并在 3 月中旬宣布降准 0.25 个百分点补充银行长期流动性需求；房地产政策延续了积极定调，支持合理住房需求和防风险成为政策重点。

一季度债券收益率先上后下，市场主线由“强预期”逐步切换成“弱预期”。1 月国内疫情达峰速度较快，市场对经济复苏较为乐观，“强预期”行情引发市场风险偏好回升，债市承压下跌。2 月市场交易完复苏预期后开始关注现实基本面，今年返工节奏滞后导致高频数据分化，经济回升高度有待验证下债市转为震荡行情，但 2 月资金面波动加剧导致短端品种调整较多，期间债券收益率曲线快速走平。3 月经济增长和政策预期双双走弱，同时海外银行风险事件爆发导致避险情绪升温，债市逐步走强，收益率震荡下行。从整个一季度来看，1-3 年短利率收益率上行较多，长端利率变化不大，10 年国债收益率收至 2.85%，利率债收益率曲线呈现平坦化上行走势。信用债则表现强劲，票息策略受到追捧，信用利差大幅压缩，中低等级城投债表现最优。

本基金在 2023 年一季度以流动性管理为主，在操作上，各资产比例严格按照法规要求，未出现流动性风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金 A 类净值增长率为 0.3063%，高于业绩比较基准 0.1106 个百分点；B 类净值增长率为 0.3465%，高于业绩比较基准 0.1508 个百分点。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	392,451,374.36	42.61
	其中：债券	392,451,374.36	42.61
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	308,086,215.80	33.45
	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	194,434,116.45	21.11
4	其他资产	26,046,926.00	2.83

5	合计	921,018,632.61	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	0.06	
	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	—	—
	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：在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额没有超过资产净值的 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	48
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	48
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	15

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：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。

### 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	47.70	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
2	30 天（含）—60 天	15.98	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
3	60 天（含）—90 天	17.32	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天（含）—120 天	8.55	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	120 天（含）—397 天（含）	7.28	—



其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计	96.84	-

#### 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：报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况。

#### 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	10,227,649.23	1.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	78,013,430.47	8.48
	其中：政策性金融债	70,873,294.49	7.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	114,478,467.05	12.44
6	中期票据	30,606,200.41	3.33
7	同业存单	159,125,627.20	17.29
8	其他	-	-
9	合计	392,451,374.36	42.65
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	112317086	23 光大银行 CD086	500,000	49,736,117.30	5.40
2	112208057	22 中信银行 CD057	500,000	49,725,504.92	5.40
3	112205112	22 建设银行 CD112	500,000	49,703,721.69	5.40
4	072210071	22 国信证券 CP016	300,000	30,591,298.03	3.32
5	200402	20 农发 02	200,000	20,440,000.00	2.22
6	102000621	20 中油股 MTN001	200,000	20,403,820.34	2.22
7	072210067	22 广发证券 CP006	200,000	20,395,919.23	2.22
8	200202	20 国开 02	200,000	20,362,059.64	2.21
9	072210152	22 华西证券 CP004	200,000	20,179,190.99	2.19
10	072310007	23 东吴证券 CP001	200,000	20,108,392.63	2.19

#### 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	0.0386%
报告期内偏离度的最低值	0.0086%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0214%

#### 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达到 0.25%。

#### 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达到 0.5%。

### 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。

### 5.9.2 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

报告期内本基金投资的前十名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	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	26,046,926.00
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	26,046,926.00

### 5.9.4 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	中海货币 B
报告期期初基金份额总额	212,172,846.32	2,964,700,404.70

报告期期间基金总申购份额	211,128,964.06	2,133,123,457.64
报告期期间基金总赎回份额	200,888,300.22	4,399,978,605.82
报告期期末基金份额总额	222,413,510.16	697,845,256.52

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，基金管理人未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

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构投资者	1	2023-01-31 至 2023-02-05	270,864,575.32	1,029,936.35	200,000,000.00	71,894,511.67	7.8200
	2	2023-03-02, 2023-03-16 至 2023-03-29	0.00	600,350,758.78	600,350,758.78	0.00	0.0000
产品特有风险							
1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							
2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。							
3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。							
4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。							
5、提前终止基金合同的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。							

### § 9 备查文件目录

#### 9.1 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

## 9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

## 9.3 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  
2023 年 04 月 22 日