

# 中海货币市场证券投资基金

## 2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 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	4,332,847,834.57 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	249,412,532.99 份	4,083,435,301.58 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	中海货币 A	中海货币 B
1. 本期已实现收益	826,454.39	5,042,212.18
2. 本期利润	826,454.39	5,042,212.18
3. 期末基金资产净值	249,412,532.99	4,083,435,301.58

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

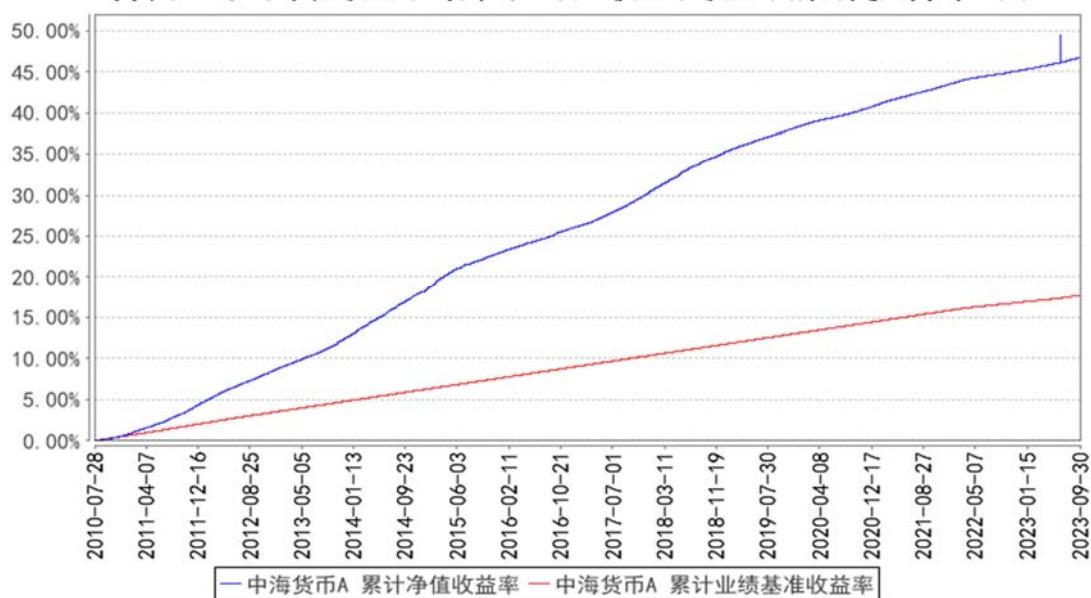
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.3915%	0.0030%	0.2940%	0.0000%	0.0975%	0.0030%
过去六个月	0.7113%	0.0048%	0.4931%	0.0000%	0.2182%	0.0048%
过去一年	1.3128%	0.0047%	0.8937%	0.0000%	0.4191%	0.0047%
过去三年	4.7251%	0.0034%	3.1283%	0.0000%	1.5968%	0.0034%
过去五年	9.2914%	0.0033%	5.6665%	0.0000%	3.6249%	0.0033%
自基金合同 生效起至今	46.7105%	0.0070%	17.6887%	0.0001%	29.0218%	0.0069%

中海货币 B

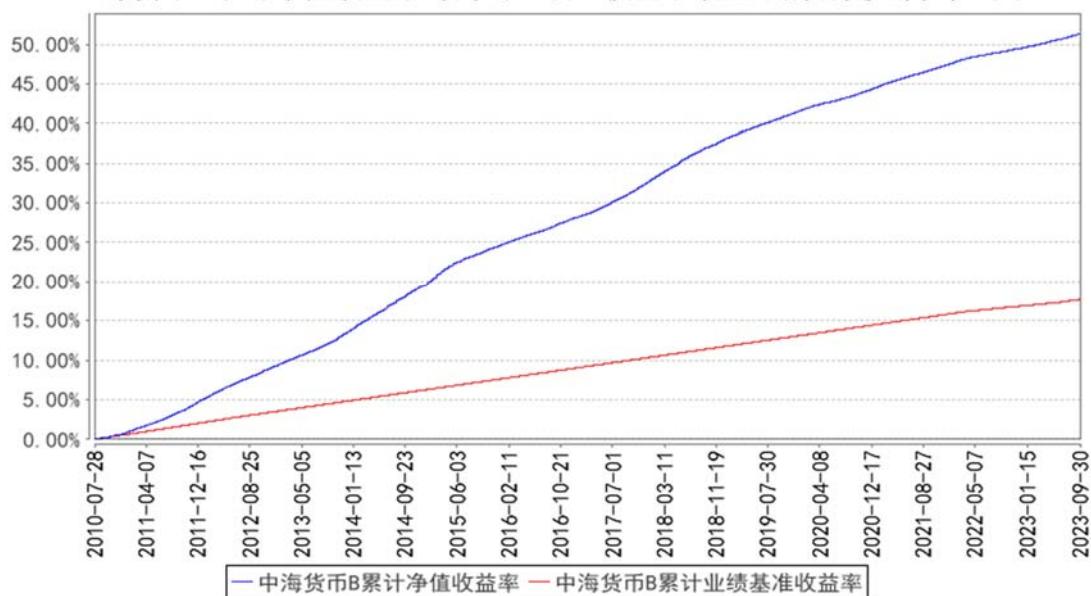
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.4522%	0.0030%	0.2940%	0.0000%	0.1582%	0.0030%
过去六个月	0.8133%	0.0048%	0.4931%	0.0000%	0.3202%	0.0048%
过去一年	1.4979%	0.0047%	0.8937%	0.0000%	0.6042%	0.0047%
过去三年	5.3824%	0.0034%	3.1283%	0.0000%	2.2541%	0.0034%
过去五年	10.5081%	0.0033%	5.6665%	0.0000%	4.8416%	0.0033%
自基金合同 生效起至今	51.3256%	0.0070%	17.6887%	0.0001%	33.6369%	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	-	9 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	本基金基金经理	2022 年 9 月 30 日	-	7 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遵规守信情况说明

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 年三季度全球经济国别差异较大：美国经济维持温和增长，相对具有韧性；欧洲经济景气度普遍低迷，德国等部分欧元区及新兴市场经济体继续走弱。海外央行货币政策立场分化，美联储暂停加息但态度仍偏鹰，美债收益率持续走高，美元震荡后继续攀升；英国央行和日央行维持利率不变；部分新兴经济体受美元走强等因素影响本币承压、金融条件有所恶化。

三季度国内经济依旧处于弱复苏，其中工业生产景气度缓慢回升。7 月份主要经济数据同比增速下行，生产转弱，基建和制造业投资持续下滑，地产销售低位徘徊，商品消费表现欠佳。8 月份经济温和改善，结构上供需同步回暖、内需好于外需；工业生产增速加快，服务业止跌回升，制造业投资需求有所恢复，社零同比增速回升，消费明显改善，地产景气度仍较弱。

货币政策方面，政治局会议之后，宽货币预期升温；8 月非对称降息，幅度和时点均超预期，货币政策进一步加大逆周期调节力度，引导实体融资成本进一步下行；9 月降准之后，资金面收敛状态边际有所缓解，同时季末央行加大公开市场投放维护季末银行间市场稳定。三季度央行货币政策委员会例会纪要的公布，表明货币政策将维持中性宽松基调，强调逆周期调节，货币政策力度不会减弱。

债券市场走势方面，三季度总体收益率窄幅震荡。7 月政治局会议后，债市下跌；8 月初金融和经济数据走弱，加之央行降息，10 年期国债收益率一度下行至 2.54%；8 月末相关住房信贷政策发布，资金利率边际收紧，经济、金融数据等有所好转，9 月债市小幅回调。信用风险方面，

行业信用风险仍集中在民营房企领域，个别房企债务危机持续暴露。信用利差普遍收窄，其中短期限和低评级品种信用利差在政治局会议提出一揽子化债方案后压缩更多；市场近期对城投债配置力度有所增强，但尾部负面舆情仍需保持关注。

本基金在 2023 年三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 0.3915%，高于业绩比较基准 0.0975 个百分点；B 类净值增长率为 0.4522%，高于业绩比较基准 0.1582 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	2,136,269,807.53	49.30
	其中：债券	2,136,269,807.53	49.30
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	1,725,283,377.21	39.81
	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	472,017,827.46	10.89
4	其他资产	—	—
5	合计	4,333,571,012.20	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	1.02
	其中：买断式回购融资	—
序号	项目	金额（元）
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	34
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	54
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	34

#### 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	73.16	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	8.51	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	7.58	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	1.62	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	8.96	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.83	-

#### 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	39,782,474.78	0.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	204,324,334.29	4.72
	其中：政策性金融债	183,697,114.33	4.24
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	187,229,770.54	4.32
6	中期票据	-	-

7	同业存单	1,704,933,227.92	39.35
8	其他	-	-
9	合计	2,136,269,807.53	49.30
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	112396894	23 广州农村商业银行 CD046	2,000,000	199,741,321.71	4.61
2	112397178	23 昆仑银行 CD009	1,500,000	149,778,964.22	3.46
3	112396337	23 长沙银行 CD078	1,000,000	99,927,927.99	2.31
4	112316038	23 上海银行 CD038	1,000,000	99,927,925.80	2.31
5	112214160	22 江苏银行 CD160	1,000,000	99,856,182.28	2.30
6	112289188	22 上海农商银行 CD078	1,000,000	99,844,425.07	2.30
7	112320040	23 广发银行 CD040	1,000,000	99,699,995.84	2.30
8	112315395	23 民生银行 CD395	1,000,000	99,454,548.72	2.30
9	220308	22 进出 08	500,000	50,823,121.54	1.17
10	112288503	22 杭州银行 CD274	500,000	49,963,991.64	1.15

### 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	0.0340%
报告期内偏离度的最低值	-0.0121%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0205%

#### 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	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	-

注：本基金本报告期末未持有其他资产。

### 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	222,468,381.32	1,307,698,444.45
报告期期间基金总申购份额	199,708,583.89	5,166,618,247.33
报告期期间基金总赎回份额	172,764,432.22	2,390,881,390.20
报告期期末基金份额总额	249,412,532.99	4,083,435,301.58

## §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	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	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	1	2023-7-4 至 2023-7-30	0.00	400,228,973.71	400,228,973.71	0.00	0.0000
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>							

## §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 10 月 25 日**