

# 中海货币市场证券投资基金

## 2020 年第 2 季度报告

2020 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：2020 年 7 月 21 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 2020 年 7 月 16 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 2020 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
交易代码	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	879,563,834.18 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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>4、流动性管理策略</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。 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	196,566,162.59 份	682,997,671.59 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（2020年4月1日—2020年6月30日）	
	中海货币 A	中海货币 B
1. 本期已实现收益	766,205.68	3,451,353.74
2. 本期利润	766,205.68	3,451,353.74
3. 期末基金资产净值	196,566,162.59	682,997,671.59

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。

注 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 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

中海货币 A

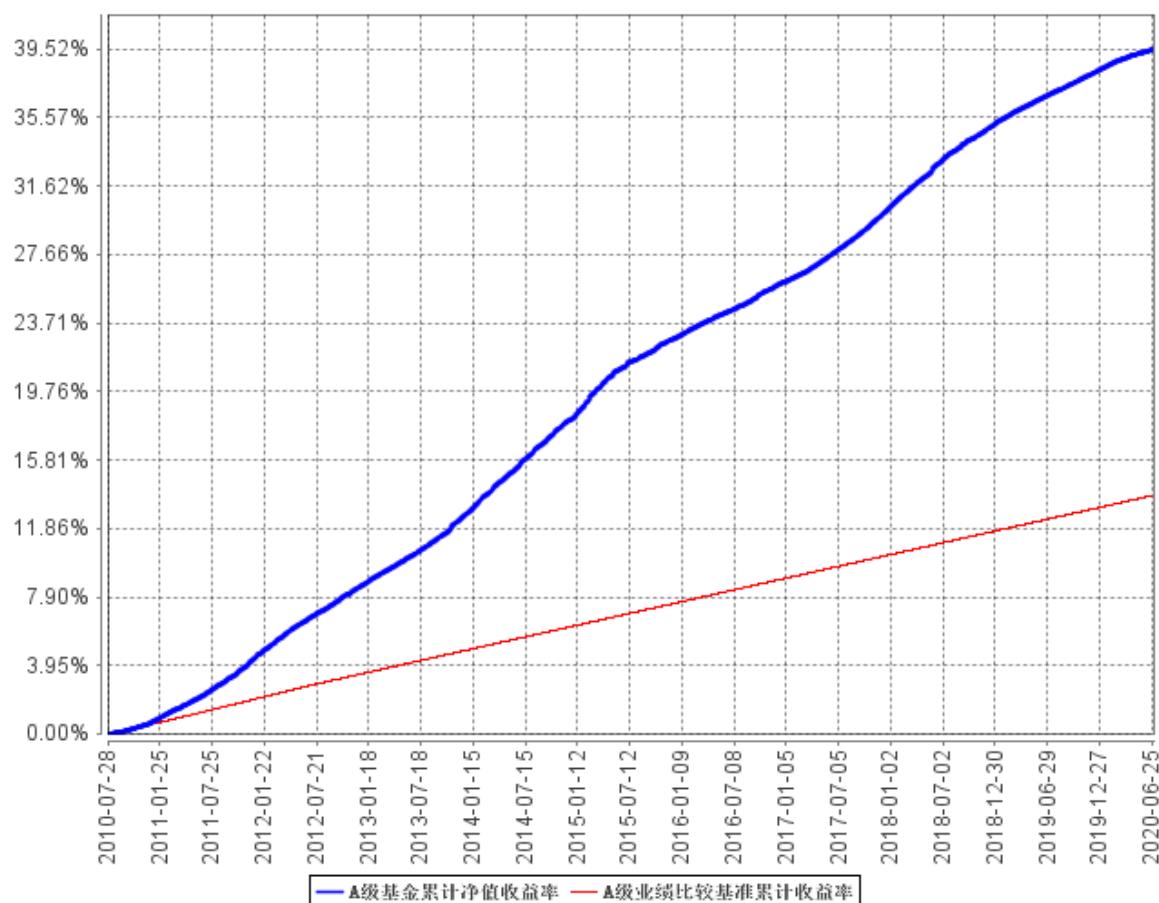
阶段	净值收益率 率①	净值收益率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	0.3463%	0.0023%	0.3008%	0.0000%	0.0455%	0.0023%
过去六个 月	0.8383%	0.0025%	0.6035%	0.0000%	0.2348%	0.0025%
过去一年	1.9420%	0.0024%	1.2210%	0.0000%	0.7210%	0.0024%
过去三年	9.0822%	0.0051%	3.7512%	0.0000%	5.3310%	0.0051%
过去五年	15.0647%	0.0050%	6.4112%	0.0000%	8.6535%	0.0050%
自基金合 同生效起 至今	39.5179%	0.0074%	13.7774%	0.0001%	25.7405%	0.0073%

中海货币 B

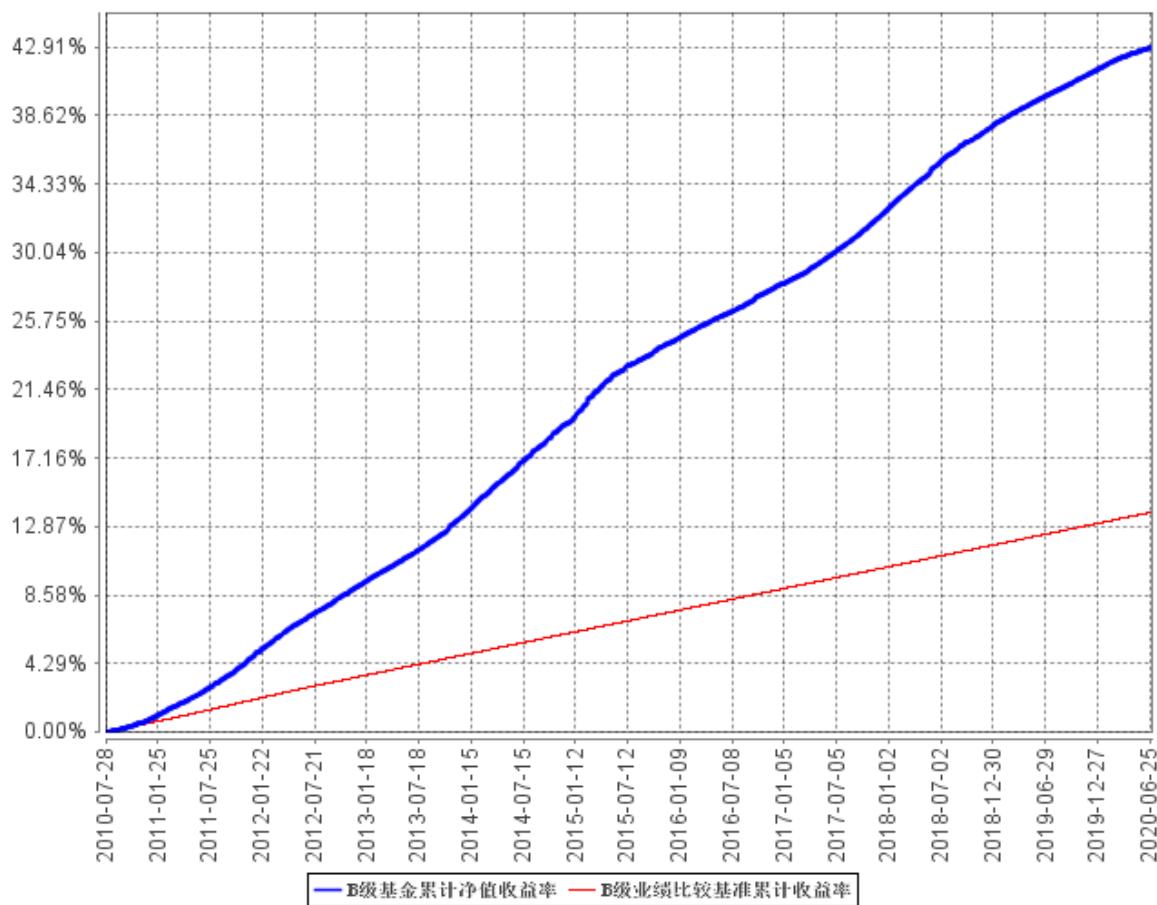
阶段	净值收益率 ①	净值收益率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	0.4063%	0.0023%	0.3008%	0.0000%	0.1055%	0.0023%
过去六个 月	0.9589%	0.0025%	0.6035%	0.0000%	0.3554%	0.0025%
过去一年	2.1877%	0.0024%	1.2211%	0.0000%	0.9666%	0.0024%
过去三年	9.8596%	0.0051%	3.7478%	0.0000%	6.1118%	0.0051%
过去五年	16.4432%	0.0050%	6.4077%	0.0000%	10.0355%	0.0050%
自基金合 同生效起 至今	42.9070%	0.0075%	13.7737%	0.0001%	29.1333%	0.0074%

### 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



## § 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		
王含嫣	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、中海纯债债券型证券投资基金基金经理、中海增强收	2017年7月28日	-	9年	王含嫣女士，澳大利亚新南威尔士大学金融学硕士。历任澳大利亚择富集团信贷分析师、上海大智慧股份有限公司金融工程研究员。2013年11月至2017年3月任中海基金管理有限公司投研中心助理债券研究员、债券分析师、基金经理助理。2017年6月进入本公司工作，曾任投研中心基金经理助理，2017年7月至2019年3月任中海中鑫灵活

	益债券型 证券投资基 金基金经理				配置混合型证券投资基金基金经理，2017年7月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2017年7月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理，2017年9月至今任中海纯债债券型证券投资基金基金经理，2019年3月任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理。
王萍莉	本基金基 金经理	2019年2月 19日	-	5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月进入中海基金管理有限公司工作，任投研中心拟任基金经理。2019年2月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理。

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年二季度，欧日疫情控制较好，美国疫情有所反弹，新兴市场国家疫情恶化。美国经济重启显著推升就业水平，经济景气度有所好转。美联储急速扩张资产规模，表示后续维持零利率水平和购债规模。欧央行亦维持利率不变，扩大抗疫购债规模。美元先偏强后走弱、中美关系先紧张后缓和，带动人民币先贬后升。

二季度国内经济逐月修复。3、4 月份生产端率先修复，需求端恢复略滞后，价格指数大幅下跌；5 月份，需求端恢复好于生产端，供需缺口缩窄，物价指数企稳。6 月份，需求持续改善但弱于生产，外需进一步恶化但压力走弱，价格端有所回升。从细项看，固定资产投资的恢复略快于消费，其中基建和地产为主要推动力量，尤其是 5 月份基建增速增幅扩大。消费增速在疫情得到控制后逐步恢复，其中地产相关和汽车消费 5 月反弹较多。在海外陆续复工复产以及社融高增长的推动下，经济继续回升的趋势仍在延续。

货币政策方面，货币政策从“应急”阶段过渡到“宽信用”阶段。4 月至 5 月中旬，央行通过定向降准，再贷款再贴现投放，维持了流动性充裕状态。5 月下旬开始，随着监管层致力于整治套利行为，并推出直达实体经济的再贷款政策，逆回购投放逐步回归常态，资金面回归适度状态。长短期资金价格均随着流动性变化，先大幅下行后大幅上行。二季度社融连续大幅扩张，居民、企业贷款持续扩张，信贷质量持续改善，企业资金活力先弱后强。

债券收益率先下后上，整体呈 V 型反转。4 月初，央行下调超额存款准备金利率打开利率走廊下限，短期品种收益率明显受益，收益率陡峭化下行，短端突破了 16 年的低点。5 月开始，新

增地方专项债及特别国债等财政政策进一步清晰，债券市场整体供给放量，资金利率抬升，叠加货币政策宽松不及预期，整体情绪偏弱，债市出现明显下跌，信用债交投活跃度也有所下降，曲线熊平。整个二季度，10 年期国债和国开债活跃券分别上行 27BP 和 11BP 至 2.85% 和 3.15%。估值曲线基本回到 2 月份的水平。信用风险方面，违约事件明显减少，评级调整中，上调主体明显增多，以城投为主，下调仍集中在前期已出现过风险因素的主体及民企。宽信用政策推动下，市场对城投债仍较为青睐，但对敏感地区仍保持谨慎。

本基金在 2020 年二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，没有出现流动性风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金 A 类份额净值增长率为 0.3463%，高于业绩比较基准 0.0455 个百分点。报告期内本基金 B 类份额净值增长率为 0.4063%，高于业绩比较基准 0.1055 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	737,664,744.53	72.33
	其中：债券	737,664,744.53	72.33
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	243,534,880.30	23.88
	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	35,625,199.04	3.49
4	其他资产	2,993,094.77	0.29
5	合计	1,019,817,918.64	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	869,676,199.15	1.44
	其中：买断式回购融资	—	—
2	报告期末债券回购融资余额	139,499,590.75	15.86
	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	46
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	60
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

### 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	53.34	15.86
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
2	30 天(含)-60 天	27.25	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
3	60 天(含)-90 天	26.02	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天(含)-120 天	—	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	120 天(含)-397 天(含)	9.00	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—

合计	115.61	15.86
----	--------	-------

#### 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	10,011,574.55	1.14
2	央行票据	—	—
3	金融债券	40,065,301.17	4.56
	其中：政策性金融债	40,065,301.17	4.56
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	229,977,304.18	26.15
6	中期票据	—	—
7	同业存单	457,610,564.63	52.03
8	其他	—	—
9	合计	737,664,744.53	83.87
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	072000095	20 广发证券 CP004	500,000	50,005,437.89	5.69
2	072000088	20 财通证券 CP004	500,000	50,000,964.62	5.68
3	072000119	20 国金证券 CP003	500,000	49,972,425.91	5.68
4	111910355	19 兴业银行 CD355	500,000	49,874,362.25	5.67
5	111912077	19 北京银行 CD077	500,000	49,859,255.96	5.67
6	112020102	20 广发银行 CD102	500,000	49,771,715.76	5.66
7	111920142	19 广发银行 CD142	500,000	49,715,082.45	5.65
8	111915448	19 民生银行 CD448	500,000	49,660,004.10	5.65

9	112003013	20 农业银行 CD013	500,000	49,471,768.81	5.62
10	072000084	20 东北证券 CP003	400,000	40,000,613.13	4.55

## 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	0.1961%
报告期内偏离度的最低值	0.0248%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1097%

### 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序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受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除财通证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、北京银行股份有限公司、广发银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司受到处罚外，其他发行主体未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。

2019 年 10 月 9 日，财通证券因作为保荐机构对发行人经销模式、银行借款、销售客户等事项的核查不充分，受到中国证监会出具警示函的行政监管措施。2020 年 4 月 17 日，财通证券因公司发生部分交易报盘中断的非人员原因较大信息系统安全事件；在渗透性测试中发现公司视频

会议系统存在漏洞，受到中国证监会出具警示函的行政监管措施。

2019 年 8 月 5 日，广发证券因对其控股子公司风险管理缺失、合规管理存在缺陷、内部管控不足及向证监会报送数据不准确的原因，受到证监会采取的限制增加场外衍生品业务规模 6 个月、限制增加新业务种类 6 个月的行政监管措施。2020 年 1 月 3 日，广发证券因内部制度不完善，合规管理方面存在多项问题，未能依法履行职责，受到中国证监会出具警示函的行政监管措施。2020 年 4 月 9 日，广发证券作为保荐代表人未能审慎执业、勤勉尽责，未能督促发行人完整披露关联方及关联交易，受到中国证监会出具警示函的行政监管措施。2020 年 4 月 30 日，广发证券在担任资产管理计划财务顾问过程中存在对相关项目尽职调查、投资决策、投后管理不够审慎，内部业务授权管控不足等问题，受到中国证监会出具警示函的行政监管措施。

2020 年 2 月 21 日，国金证券因未完全履行受托管理人职责的问题，中国证券业协会对其采取了警示的自律管理措施。同日，国金证券因因其证券研究报告业务中存在合规审查节点设置存在不足等问题，中国证券业协会对其采取了警示的自律管理措施。同日，因国金证券存在未接受托管理协议约定在年度受托管理事务报告中对债券募集资金使用问题进行披露，中国证券业协会对其出具了惩戒函。

2019 年 9 月 11 日，北京银行因个人消费贷款被挪用于支付购房首付款或投资股权、个别个人商办用房贷款违反房地产调控政策、同业投资通过信托通道违规发放土地储备贷款，受到北京银保监局责令改正，并给予合计 110 万元罚款的行政处罚。2019 年 10 月 8 日，北京银行因员工大额消费贷款违规行为长期未有效整改、同业业务专营部门制改革不到位、同业投资违规接受第三方金融机构信用担保，受到北京银保监局责令改正，并给予合计 100 万元罚款的行政处罚。2020 年 5 月 14 日，北京银行因未按照规定进行国际收支统计申报；未按照规定报送财务会计报告、统计报表等资料，受到北京外汇管理部责令改正，给予警告，处 14 万元人民币罚款的处罚。

2019 年 8 月 27 日，广发银行因公司在开展基金销售和托管业务中存在以下问题：1. 基金销售业务部门负责人、部分从事基金销售业务及部分从事基金核算业务的人员未取得基金从业资格，受到广东证监局责令整改的行政监管措施。2019 年 12 月 17 日，广发银行因办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其外汇收支的一致性进行合理审查；违反规定办理结汇；违反外汇账户管理规定，受到国家外汇管理局广东省分局责令改正，给予警告，没收违法所得 370961.98 元人民币，并处 120 万元人民币罚款。

2019 年 12 月 20 日，根据京银保监罚决字(2019)56 号，民生银行因总行票据业务管理失控；未能有效管理承兑业务；分行未依法办理票据贴现业务，转贴现卖断业务担保情况数据失实等问题，被北京银保监局罚款人民币 700 万元。2020 年 2 月 14 日，民生银行因存在未按规定履行客

户身份识别义务等多项反洗钱管理问题，受到中国人民银行罚款 2360 万元的处罚。

2020 年 3 月 18 日，中国农业银行因在代理人保寿险保险业务中违反审慎经营规则的行为；农业银行支行代理的人保寿险涉及可追溯的保险业务存在虚假代理业务行为，受到银保监会共计 200 万元的罚款处罚。2020 年 5 月 9 日，农业银行因农业银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，受到中国银行保险监督管理委员会罚款合计 230 万元。2020 年 5 月 9 日，农业银行因“两会一层”境外机构管理履职不到位；个别风险管理不满足监管要求；信贷资金被挪用作保证金；未将集团成员纳入集团客户统一授信管理，受到中国银行保险监督管理委员会罚款合计 200 万元。

本基金投资该上市公司的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对该上市公司进行了及时分析和跟踪研究，认为上述事件对以上公司投资价值未产生实质性影响。

### 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	2,258,941.00
4	应收申购款	734,153.77
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,993,094.77

### 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	242,456,513.45	965,954,219.62
报告期内基金总申购份额	53,118,332.54	454,273,090.83
报告期内基金总赎回份额	99,008,683.40	737,229,638.86
报告期末基金份额总额	196,566,162.59	682,997,671.59

## § 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 备查文件目录

### 8.1 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

### 8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

### 8.3 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

2020 年 7 月 21 日