

# 中海货币市场证券投资基金

## 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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：2022 年 1 月 24 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 2022 年 1 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 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
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	6,580,285,331.15 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</p> <p>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</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	147,471,859.76 份	6,432,813,471.39 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（2021 年 10 月 1 日 — 2021 年 12 月 31 日）	
	中海货币 A	中海货币 B
1. 本期已实现收益	655,634.14	19,626,792.04
2. 本期利润	655,634.14	19,626,792.04
3. 期末基金资产净值	147,471,859.76	6,432,813,471.39

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 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	0.4642%	0.0013%	0.2987%	0.0000%	0.1655%	0.0013%

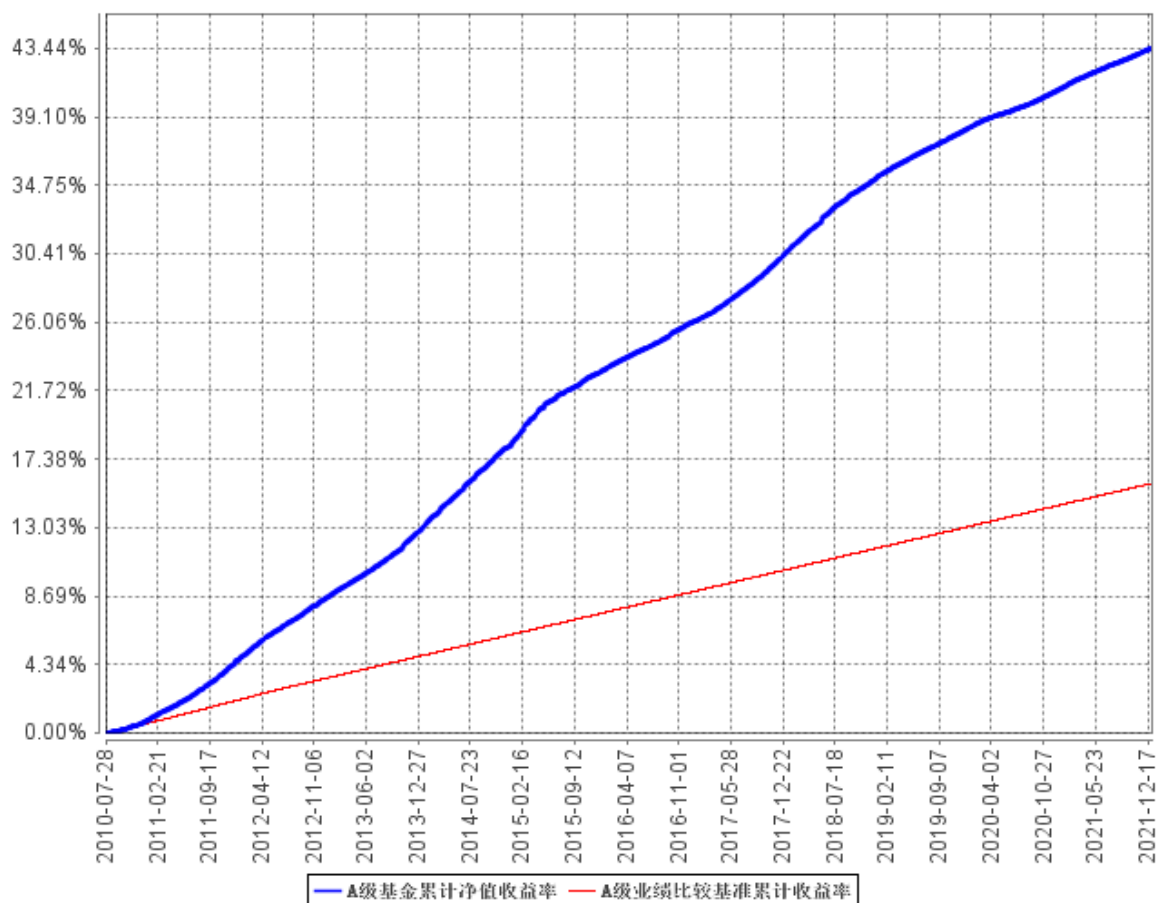
过去六个月	0.8880%	0.0017%	0.5993%	0.0000%	0.2887%	0.0017%
过去一年	1.8569%	0.0024%	1.1958%	0.0000%	0.6611%	0.0024%
过去三年	6.0899%	0.0024%	3.6788%	0.0000%	2.4111%	0.0024%
过去五年	13.7555%	0.0044%	6.2830%	0.0000%	7.4725%	0.0044%
自基金合同生效起至今	43.4428%	0.0071%	15.8324%	0.0001%	27.6104%	0.0070%

## 中海货币 B

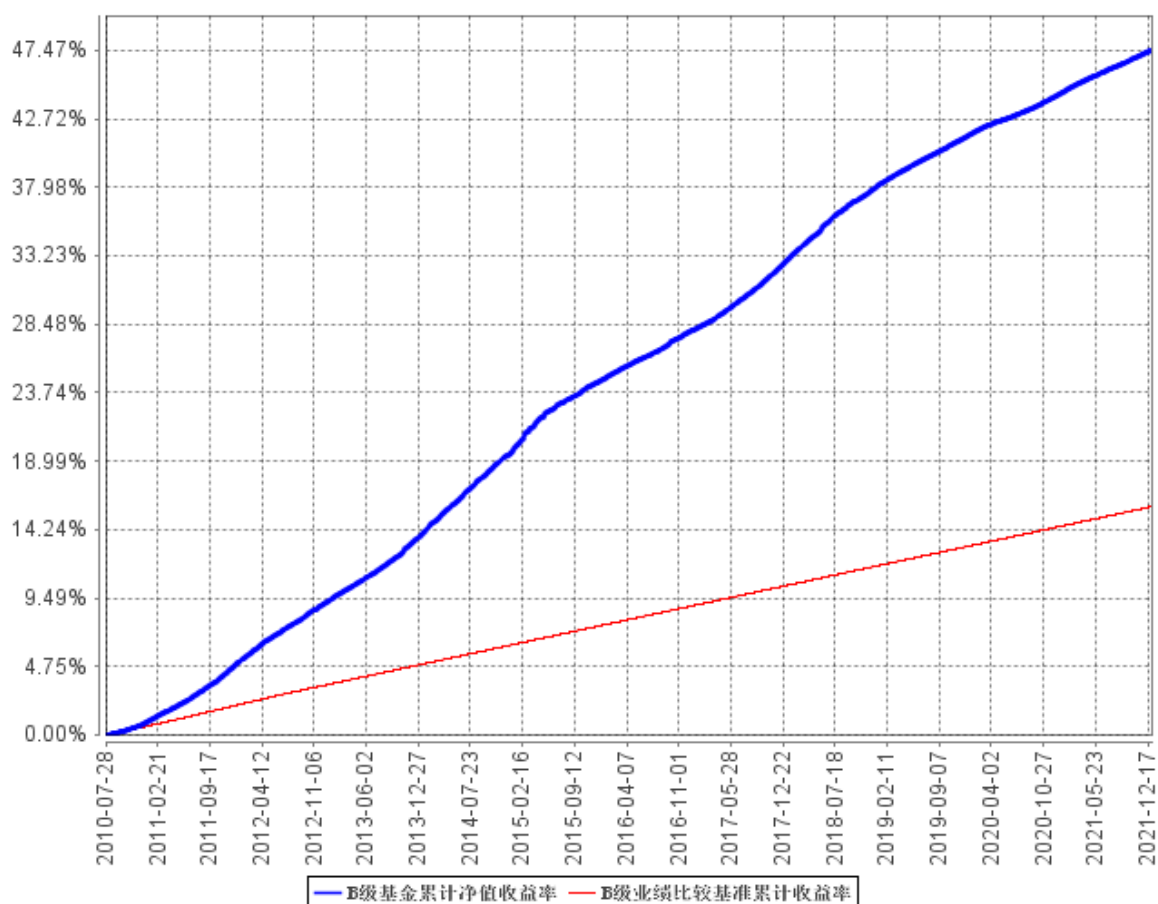
阶段	净值收益率 ①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.5250%	0.0013%	0.2987%	0.0000%	0.2263%	0.0013%
过去六个月	1.0102%	0.0017%	0.5993%	0.0000%	0.4109%	0.0017%
过去一年	2.1017%	0.0024%	1.1958%	0.0000%	0.9059%	0.0024%
过去三年	6.8577%	0.0024%	3.6788%	0.0000%	3.1789%	0.0024%
过去五年	15.1305%	0.0044%	6.2830%	0.0000%	8.8475%	0.0044%
自基金合同生效起至今	47.4747%	0.0071%	15.8324%	0.0001%	31.6423%	0.0070%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长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	-	7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，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。

王影峰	固定收益投资部总经理、固定收益投资总监、资产管理一部总经理、投资总监、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、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海增强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	2021 年 8 月 6 日	-	16 年	王影峰先生，上海财经大学金融学专业硕士。历任上海证券有限责任公司债券交易部高级经理、上海耀之资产管理中心（有限合伙）投资交易部投资总监、耀之国际资产管理有限公司投资部投资总监、上海耀之资产管理中心（有限合伙）投资交易部投资交易总监、耀之国际资产管理有限公司投资部投资总监、华宝证券股份有限公司资产管理业务总部固定收益投资总监。2021 年 6 月进入本公司工作，现任固定收益投资部总经理、固定收益投资总监、资产管理一部总经理、投资总监、基金经理。2021 年 8 月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理，2021 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，2021 年 8 月至今任中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月至今任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月至今任中海纯债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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

2021 年四季度，海外疫情明显恶化，国别差异仍较显著，美国疫情改善快于欧洲；全球经济复苏势头减弱，主要发达国家制造业及服务业景气度均回落。美国通胀上行压力持续，就业复苏较为强劲，美联储 Taper 提速，政策立场加速转鹰，美元指数维持强势；欧洲央行维持利率不变，但加速退出宽松的讨论增加；日本经济面临多重压力，债务风险高企，日本央行政策态度维持中性但边际转鹰；新兴经济体供需改善明显。

四季度国内疫情反复，但负面影响减弱，经济增长明显强于上季度表现。10 月，工业增加值小幅走高，制造业投资继续改善，地产投资缓步下滑，基建弱回升，消费延续疲软，出口韧性十足。11 月，经济延续回暖，工业景气度继续上升，固定资产投资增速明显上升至年内较高水平，房地产销售增速企稳回升，政策纠偏已体现；出口景气度仍偏高，其中汽车产业链表现依旧亮眼。12 月制造业 PMI 继续上行，需求小幅改善但仍在收缩，保供稳价效应持续释放，价格指数延续回落；建筑业季节性影响下景气回落，出口增速缓慢回落，但仍有韧性。



货币政策方面维稳态度明确，更加主动有为。11 月三季度货政执行报告中删除“总闸门”一词，跨月操作继续加码，市场降准预期再起；12 月宽货币兑现，降准落地，1 年期 LPR 调降，稳增长信号明确。四季度央行货币政策委员会例会提出跨周期与逆周期结合、总量与结构双发力，特别提出“切实担负起稳定宏观经济的责任，主动推出有利于经济稳定的货币金融政策”，强调“稳增长”的迫切性和坚决性。

债券收益率震荡下行。10 月降准预期落空，国债收益率明显上行，一度冲高至 3.05%。11 月货币政策维稳态度明确，12 月二次降准落地，LPR 不对称降息，后续政策利率降息预期升温，债市收益率震荡下行突破 2.80%。信用风险方面，地产监管政策虽边际放松，头部民企境内融资略有修复，但部分高杠杆房企的流动性危机仍然难解，债务风险持续发酵，分化加剧，须继续关注并保持谨慎。信用利差分化，期限利差压缩，市场对城投债仍较为青睐，但尾部信用瑕疵频发，叠加土地出让收入超预期下滑，对敏感地区仍需保持谨慎。

四季度资金面基本保持平稳，但 12 月底跨年资金趋紧，跨年资金拆借成本高企。我们针对年底可能的流动性趋紧提前做了流动性安排，在 12 月底进行了资产再配置。

#### 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 0.4642%，高于业绩比较基准 0.1655 个百分点；B 类净值增长率为 0.5250%，高于业绩比较基准 0.2263 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	3,752,112,390.06	57.01
	其中：债券	3,752,112,390.06	57.01
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	2,490,196,615.28	37.83
	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	264,562,489.16	4.02
4	其他资产	74,970,680.26	1.14
5	合计	6,581,842,174.76	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	808,607,491.69	0.44
	其中：买断式回购融资	—	—
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	31
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	53
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	24

## 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	67.08	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
2	30 天(含)-60 天	13.34	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
3	60 天(含)-90 天	10.44	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天(含)-120 天	2.88	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	120 天(含)-397 天（含）	5.14	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—

合计	98.88	-
----	-------	---

#### 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	179,215,284.90	2.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	269,931,271.03	4.10
	其中：政策性金融债	269,931,271.03	4.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	710,102,975.02	10.79
6	中期票据	30,201,352.68	0.46
7	同业存单	2,562,661,506.43	38.94
8	其他	-	-
9	合计	3,752,112,390.06	57.02
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	112111004	21 平安银行 CD004	3,000,000	299,862,304.97	4.56
2	112110009	21 兴业银行 CD009	1,500,000	149,938,753.95	2.28
3	112116231	21 上海银行 CD231	1,500,000	149,866,431.33	2.28
4	012104039	21 华能 SCP016	1,300,000	129,989,813.13	1.98
5	112109093	21 浦发银行 CD093	1,100,000	109,518,958.05	1.66
6	072110034	21 平安证券 CP011	1,000,000	100,036,909.91	1.52
7	190202	19 国开 02	1,000,000	100,032,875.15	1.52
8	112116229	21 上海银行 CD229	1,000,000	99,958,707.20	1.52
9	112117010	21 光大银行 CD010	1,000,000	99,907,548.14	1.52
10	112111238	21 平安银行 CD238	1,000,000	99,735,879.96	1.52

### 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	0.0218%
报告期内偏离度的最低值	-0.0124%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0112%

#### 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。

#### 5.9.3 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	8,894,271.64
4	应收申购款	66,076,408.62
5	其他应收款	—
6	其他	—
7	合计	74,970,680.26

#### 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	156,905,111.74	7,304,408,830.53
报告期期间基金总申购份额	67,562,295.01	6,129,933,784.03
报告期期间基金总赎回份额	76,995,546.99	7,001,529,143.17
报告期期末基金份额总额	147,471,859.76	6,432,813,471.39

### § 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

2022 年 1 月 24 日