

# 中海货币市场证券投资基金

## 2022年第4季度报告

2022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：2023年1月20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 1 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 2022 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
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	3,176,873,251.02 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	212,172,846.32 份	2,964,700,404.70 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	中海货币 A	中海货币 B
1. 本期已实现收益	775,997.40	7,296,030.01
2. 本期利润	775,997.40	7,296,030.01
3. 期末基金资产净值	212,172,846.32	2,964,700,404.70

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	0.2901%	0.0053%	0.2025%	0.0000%	0.0876%	0.0053%
过去六个月	0.5199%	0.0042%	0.4124%	0.0000%	0.1075%	0.0042%
过去一年	1.2456%	0.0036%	0.9065%	0.0000%	0.3391%	0.0036%
过去三年	4.9780%	0.0028%	3.3524%	0.0000%	1.6256%	0.0028%
过去五年	11.3640%	0.0044%	5.9162%	0.0000%	5.4478%	0.0044%
自基金合同 生效起至今	45.2295%	0.0070%	16.8824%	0.0001%	28.3471%	0.0069%

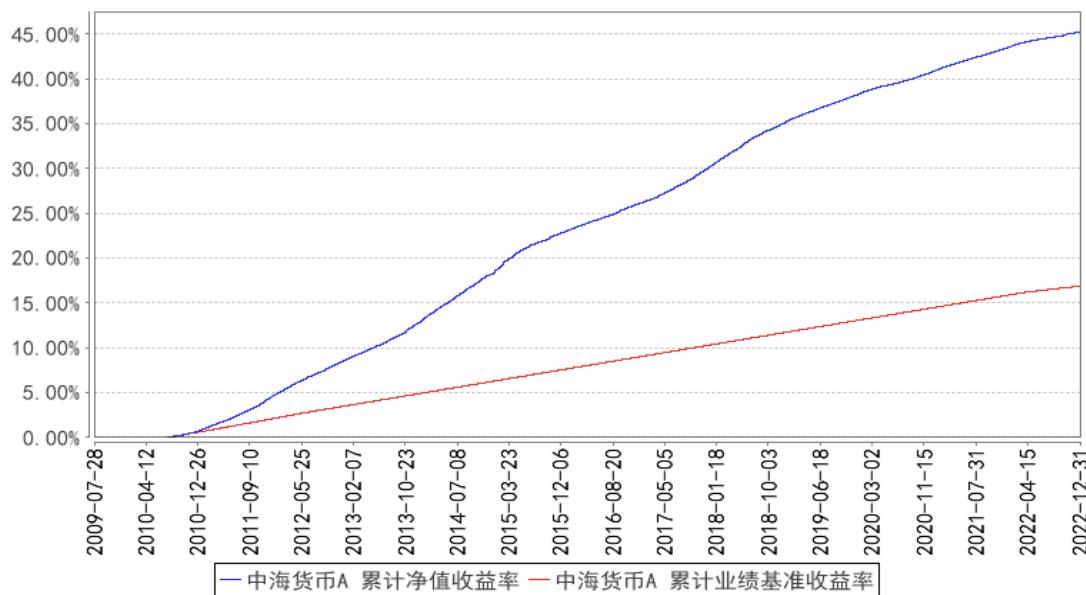
中海货币 B

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

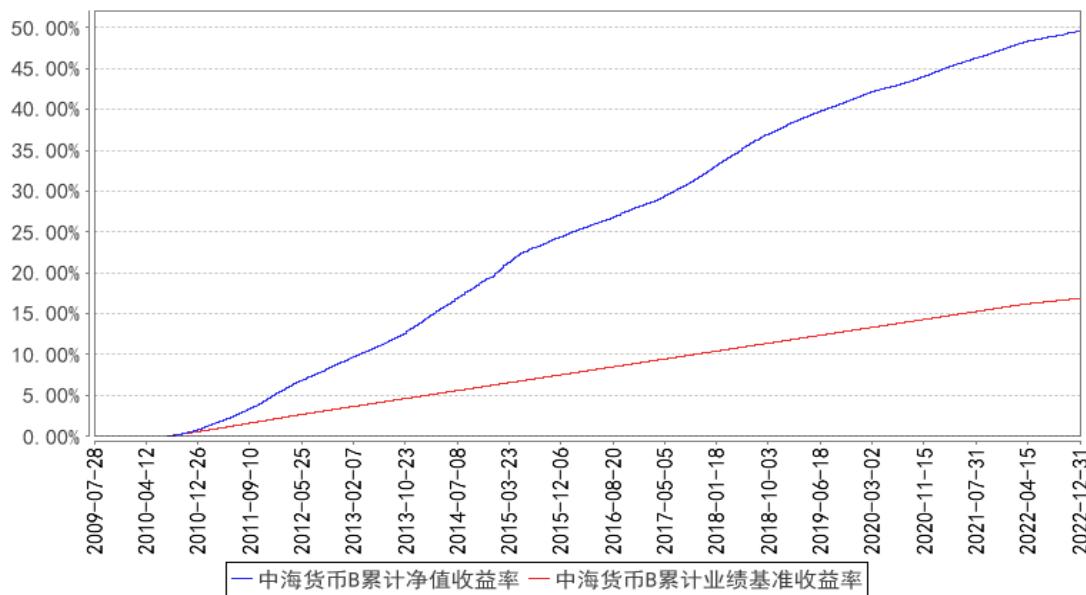
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	0.3315%	0.0053%	0.2025%	0.0000%	0.1290%	0.0053%
过去六个月	0.6043%	0.0042%	0.4124%	0.0000%	0.1919%	0.0042%
过去一年	1.4320%	0.0036%	0.9065%	0.0000%	0.5255%	0.0036%
过去三年	5.6778%	0.0028%	3.3524%	0.0000%	2.3254%	0.0028%
过去五年	12.6468%	0.0044%	5.9162%	0.0000%	6.7306%	0.0044%
自基金合同 生效起至今	49.5865%	0.0070%	16.8824%	0.0001%	32.7041%	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管理人，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管理人。

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

四季度外部约束有所减弱，美国通胀数据连续两个月超预期回落后，市场预期美联储将放缓加息步伐，大类资产开启“联储转向”交易。虽然 12 月美联储如期放缓加息步长，仅加息 50 个基点，但相较于市场的乐观情绪，美联储的措辞则相对偏鹰，鲍威尔继续表达了对通胀的担忧，尤其是住房通胀和服务通胀，并表示相较于加息幅度，未来更关键的还是利率终点和加息的持续性。

国内经济复苏再遇波折，一方面海外经济增速放缓导致外需快速回落，另一方面国内疫情反复、地产拖累加剧对内需也形成冲击，外需回落、内需不足的矛盾继续压制基本面表现，四季度仅基建投资保持韧性，其他供需指标全线回落。通胀则相对温和，CPI 同比连续两个月回落降至 2%以下，PPI 同比在高基数作用下维持负增。

四季度宏观政策出现了较大变化，一是疫情防控政策大幅优化；二是地产纾困放松从需求端转向供给端，地产融资“三支箭”相继落地有利于改善房企融资环境、缓解未出险房企的流动性压力。同时四季度资金面波动加大，但央行 12 月实施降准操作打消市场对货币政策转向的担忧。年底中央经济工作会议召开，整体定调积极，强调全局工作要从改善预期和提振信心入手，本次会议的两个重点，一是要扩大内需，主要涉及消费和地产，同时部分影响经济偏严的监管政策有望阶段性纠偏，二是强调重视安全和自主自强。

债券市场则呈现出剧烈波动。10 月债市步入超跌反弹行情，收益率中枢一度接近震荡区间下沿。但 11 月防疫和地产政策均出现大幅转向，债牛基础动摇，政策变动使得市场对未来基本面预

期有所改善，债市出现快速调整，同时在理财赎回的负反馈下引发债市加速下跌。而赎回潮下信用债被大举抛售，信用利差从低位快速走扩。债市急跌之下，为维护金融市场平稳运行，央行于十一月中下旬开始通过加大公开市场操作、降低存款准备金率、增量续作十二月到期 MLF 等方式，使得银行间资金市场流动性维持合理充裕直至年底，债市随之亦走出一波止跌转涨行情。资金价格方面，总体看四季度银行间 DR007 均值为 1.74%，较三季度均值 1.52% 上行 22bp；四季度 R007 均值为 2.04%，较三季度均值 1.64% 上行 40bp，四季度资金分层现象有所加大，市场资金利率逐步向政策利率靠拢，但总体市场资金利率仍低于中枢利率。

本基金在 2022 年四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 0.2901%，高于业绩比较基准 0.0876 个百分点；B 类净值增长率为 0.3315%，高于业绩比较基准 0.1290 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	1,513,441,959.36	47.63
	其中：债券	1,513,441,959.36	47.63
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,262,695,569.91	39.73
	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	401,691,306.20	12.64
4	其他资产	-	-
5	合计	3,177,828,835.47	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	0.04	
	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	18
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	46
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10

### 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	83.18	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	8.80	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	7.85	-
	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）	-	-
	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	90,245,547.57	2.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,917,587.54	3.21

	其中：政策性金融债	101,917,587.54	3.21
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	313,212,534.35	9.86
6	中期票据	—	—
7	同业存单	1,008,066,289.90	31.73
8	其他	—	—
9	合计	1,513,441,959.36	47.64
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	112216201	22 上海银行 CD201	1,000,000	99,925,061.15	3.15
2	112214007	22 江苏银行 CD007	1,000,000	99,919,046.56	3.15
3	112214210	22 江苏银行 CD210	1,000,000	99,918,990.22	3.15
4	112283293	22 杭州银行 CD198	1,000,000	99,874,721.80	3.14
5	112273178	22 宁波银行 CD351	1,000,000	99,867,358.73	3.14
6	220201	22 国开 01	800,000	81,611,976.46	2.57
7	112282897	22 苏州银行 CD214	600,000	59,948,734.67	1.89
8	072210119	22 中信建投 CP004	500,000	50,377,387.76	1.59
9	012282444	22 上海机场 SCP008	500,000	50,374,886.77	1.59
10	012283909	22 招商局 SCP009	500,000	50,103,032.48	1.58

### 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	0.0958%
报告期内偏离度的最低值	-0.0027%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0246%

#### 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

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	148,867,399.60	2,804,651,537.66
报告期期间基金总申购份额	271,416,479.95	5,426,587,520.98
报告期期间基金总赎回份额	208,111,033.23	5,266,538,653.94
报告期期末基金份额总额	212,172,846.32	2,964,700,404.70

## § 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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)

别	或者超过 20%的时间区 间						
机 构	1 2022-11-29 至 2022-12-1	269,749,641.71	1,114,933.61	0.00	270,864,575.32	8.5300	
	2 2022-12-2 至 2022-12-5, 2022-12-9 至 2022-12-15	0.00	900,434,528.33	900,434,528.33	0.00	0.0000	
	3 2022-10-1 至 2022-10-11	600,160,093.13	199,852,017.92	600,000,000.00	200,012,111.05	6.3000	
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 1 月 20 日