

# 中海货币市场证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：2019 年 10 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 2019 年 10 月 21 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 2019 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
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	2,327,048,850.43 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>

	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	287,622,156.01 份	2,039,426,694.42 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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	中海货币 A	中海货币 B
1. 本期已实现收益	1,695,062.34	6,891,218.23
2. 本期利润	1,695,062.34	6,891,218.23
3. 期末基金资产净值	287,622,156.01	2,039,426,694.42

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	净值收益率标	业绩比较基	业绩比较基准收	①-③	②-④
----	------	--------	-------	---------	-----	-----

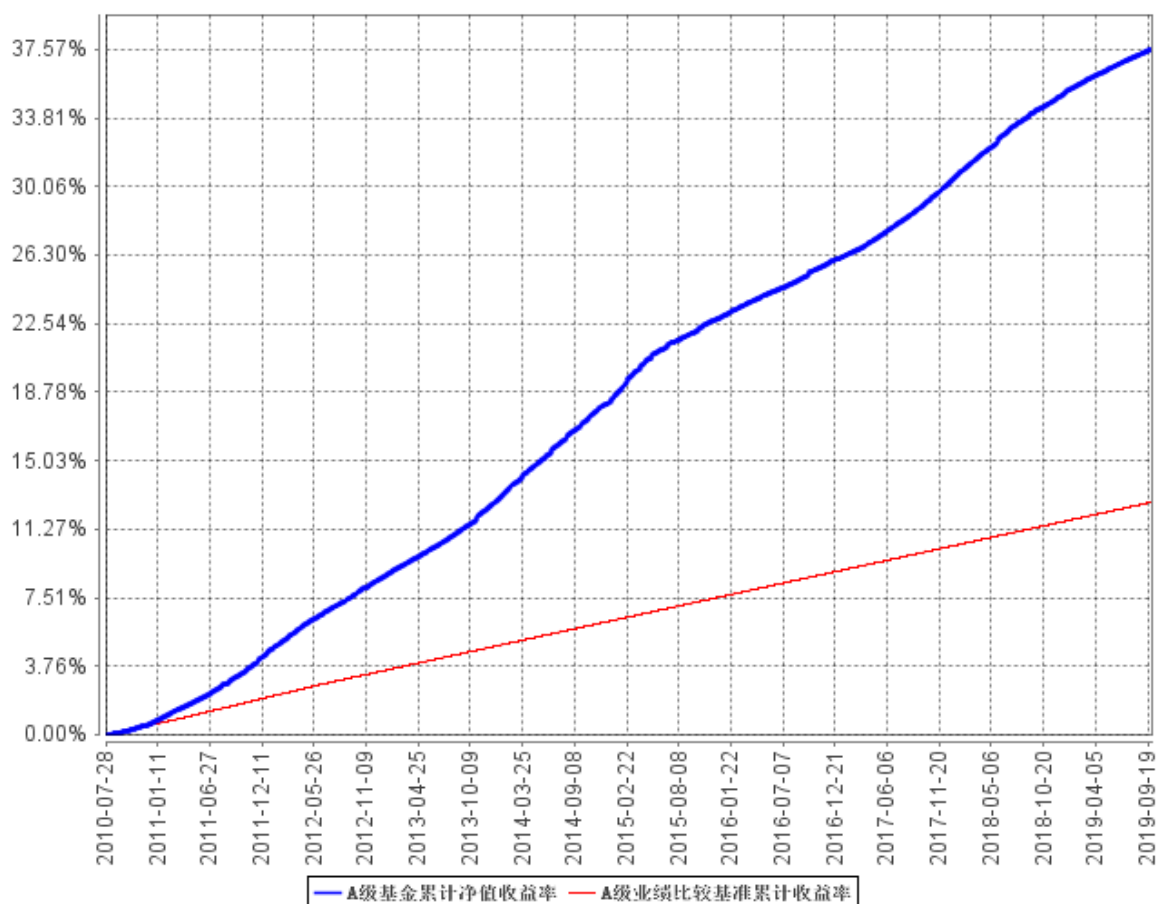
	率①	准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	0.5200%	0.0014%	0.3069%	0.0000%	0.2131%	0.0014%

中海货币 B

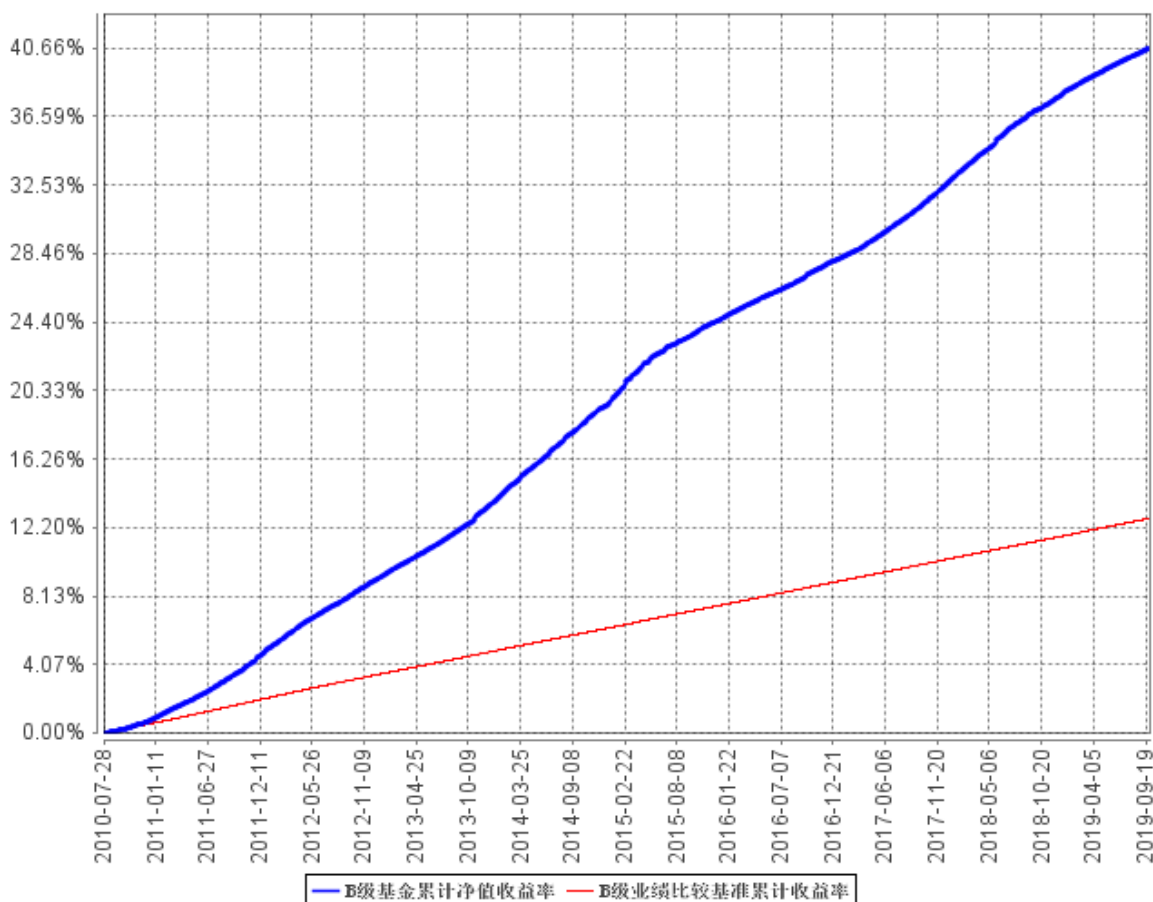
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5810%	0.0014%	0.3069%	0.0000%	0.2741%	0.0014%

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	-	8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	-	4 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

2019 年三季度，海外环境更趋复杂严峻，主要经济体增长同步放缓，全球开启降息潮。美国制造业 PMI 三年来首次跌入荣枯线以下，出口连续数月处于负增长，经济持续放缓。在此情况下，美联储 7 月和 9 月连续两次降息，并考虑扩表，以期美国经济延续相对较好的局面。欧元区经济持续低迷，英国硬脱欧派首相上台，无协议脱欧风险大增，对欧元区经济前景形成不利冲击，欧央行 9 月宣布降息并重启 QE。中美贸易冲突 7 月有所缓而后持续升级，互相加征了新一轮关税，人民币兑美元因此破 7。

国内经济延续供需双弱趋势，结构性通胀延续。从需求端来看，投资和消费双双下滑。固定资产投资增速缓慢下行，其中地产投资仍然是主要支撑，但因融资政策收紧，资金来源增速持续下滑，土地购置增速也较低，后续地产投资对投资的支撑力度或将逐步减弱；制造业投资结束连续三个月的回升趋势，开始从高位下行，上中下游增速均有所下降，库存周期向主动补库存的转变较为缓慢；基建投资增速较上月小幅回升，显示财政发力效果逐步显现，但增速仍然处于较低水平，难以大幅提振经济。消费数据不及预期，主要受汽车消费拖累。从生产端来看，8 月份工业增加值增速进一步下降至近 10 年低点，显示生产较为疲弱。在此背景下，核心通胀也略显疲弱，PPI 由正转负。但受猪肉价格影响，CPI 持续走高，8 月份已上升至 2.8% 的高位，结构性通胀延续。

货币政策延续宽松，流动性仍较充裕。因国内经济下行压力加大，外围环境复杂，国内逆周期调节政策加码，央行在 6、7 月定向降准落地后，9 月又实施全面降准叠加定向降准，叠加财政

支出投放较多增量资金，三季度公开市场操作净回笼 4663 亿元，流动性总体仍保持充裕状态，货币市场价格平稳。期间，DR001、DR007、DR014 平均值分别为 2.38%、2.58%和 2.58%，DR001 和 DR007 均值较二季度有所上行，14 天品种均值较二季度下行 10BP 左右。

债券市场收益率先下后上，9 月份收益率调整幅度较大，主要原因一是担忧通胀及其对货币政策进一步宽松的掣肘，二是社融回升增大了经济企稳的预期，三是收益率下行至年内低点以下，债券市场对利空因素更为敏感。

向后看，后续影响债市的因素有多个方面。在贸易战持续升级等内忧外患的冲击下，短期国内经济继续下行的压力仍然较大，基本面对债券市场仍然利好。但，通胀压力以及逆周期调控政策等方面对后续债市仍有不利影响。

本基金在 2019 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，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 0.5200%，高于业绩比较基准 0.2131 个百分点。报告期内本基金 B 类份额净值增长率为 0.5810%，高于业绩比较基准 0.2741 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	1,394,700,113.41	59.91
	其中：债券	1,394,700,113.41	59.91
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	819,578,269.37	35.21
	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	106,873,079.60	4.59
4	其他资产	6,839,708.27	0.29
5	合计	2,327,991,170.65	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	1,548,828,279.00	1.67
	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	43
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	26

### 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	69.03	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	9.86	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	7.71	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-

4	90 天(含)-120 天	1.72	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	11.43	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.75	-

#### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	140,158,561.17	6.02
	其中：政策性金融债	140,158,561.17	6.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	470,195,945.09	20.21
6	中期票据	-	-
7	同业存单	784,345,607.15	33.71
8	其他	-	-
9	合计	1,394,700,113.41	59.93
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	111812205	18 北京银行 CD205	1,000,000	99,850,115.98	4.29
2	071900066	19 中信 CP008	900,000	90,059,213.43	3.87
3	071900062	19 华泰证券 CP002	800,000	80,033,798.49	3.44
4	071900064	19 东北证券 CP005	700,000	70,043,463.00	3.01
5	071900061	19 浙商证券 CP002	500,000	50,028,410.35	2.15

6	071900082	19 天风证券 CP003	500,000	50,003,361.01	2.15
7	071900096	19 国元证券 CP002	500,000	50,001,746.19	2.15
8	111987818	19 天津农村 商业银行 CD307	500,000	49,939,663.60	2.15
9	111921346	19 渤海银行 CD346	500,000	49,891,995.38	2.14
10	111888866	18 厦门国际 银行 CD264	500,000	49,830,041.82	2.14

### 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	0.0496%
报告期内偏离度的最低值	0.0109%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0243%

#### 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 报告期末按公允价值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华泰证券、北京银行、渤海银行、天津农村商业银行受到处罚外，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。

根据江苏证监局[2019]65号，华泰证券因在代销“聚潮资产-中科招商新三板 I 期 A、B 专项资管计划”过程中，存在使用未经报备的宣传推介材料的情形，违反代销规定，反映公司内部控制不完善，受到江苏证监局责令改正的行政监管措施。

根据京银保监罚决字（2019）28号，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。

根据银保监银罚决字（2018）9号，渤海银行因内控管理严重违反审慎经营规则、理财及自营投资资金违规用于缴交土地款、理财业务风险隔离不到位、为非保本理财产品提供保本承诺、同业投资他行非保本理财产品审查不到位，受到银保监会罚款 2530 万元的处罚。

根据津银保监罚决字（2019）27号，天津农村商业银行因掩盖真实资产质量、流动资金贷款贷后管理不到位，受到天津银保监局罚款人民币合计 80 万元的处罚。

本基金投资上述证券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上述证券进行了及时分析和跟踪研究，认为以上事件对上述证券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	6,839,708.27
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	6,839,708.27

### 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	366,129,910.19	1,238,921,057.92
报告期期间基金总申购份额	49,593,627.01	1,863,495,335.22
报告期期间基金总赎回份额	128,101,381.19	1,062,989,698.72
报告期期末基金份额总额	287,622,156.01	2,039,426,694.42

## § 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

2019 年 10 月 24 日