

中银货币市场证券投资基金
2023 年第 1 季度报告
2023 年 3 月 31 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月十日

§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 4 月 7 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银货币
基金主代码	163802
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 6 月 7 日
报告期末基金份额总额	16,260,803,817.08 份
投资目标	在保持本金安全和资产流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	1、短期利率预测。深入分析国家货币政策、短期资金市场利率波动、资本市场资金面的情况和流动性的变化，以及可能对国内利率引起变化的国际金融动态和中国汇率政策，对短期利率走势形成合理预期，并据此调整基金货币资产的配置策略。 2、组合久期制定。根据对宏观经济和短期资金市场的利率走势,来确定投资组合的平均剩余到期期限。具体而言,在预期短期市场利率上升时,适当缩短投资品种的平均期限；在预期短期利率下降时,适当增大投资品种的平均期限。 3、类别品种配置。在保持组合资产相对稳定的条件下，根据各类短期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、收益率曲线分析。本基金将根据债券市场收益率曲线以及隐含的即期收益率和远期利率提供的价值判断基础，结合对资金面的分析，匹配各期限的回购与债券品种的到期日,实现现金流的有效管理。 5、跨市场套利。短期资金市场分为银行间市场和交易所市场两个子市场,其中投资群体、交易方式等市场要素不同,使得两个市场的资金面和市场短期利率在一定期间内可能存在定价偏离。本基金在充分论证这种套利机会可行性的基础上,寻找最佳介入时机,进行跨市场操作,获得安全的超额收益。 6、跨品种套利。由于投资群体的差异,对期

	限相近的品种,因为其流动性、税收等因素造成内在价值出现明显偏离时,本基金可以在保证流动性的基础上,进行品种间的套利操作,增加超额收益。 7、滚动配置策略。根据具体投资品种的市场特性,采用持续滚动投资的方法,以提高基金资产的整体持续的变现能力。	
业绩比较基准	税后活期存款利率: (1-利息税) × 活期存款利率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性, 低风险的品种, 其预期风险和预期收益率都低于股票型, 债券型和混合型基金。	
基金管理人	中银基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银货币 A	中银货币 B
下属两级基金的交易代码	163802	163820
报告期末下属两级基金的份额总额	491,748,379.45 份	15,769,055,437.63 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 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	中银货币 A	中银货币 B
1.本期已实现收益	1,841,676.37	73,806,222.10
2.本期利润	1,841,676.37	73,806,222.10
3.期末基金资产净值	491,748,379.45	15,769,055,437.63

注: (1) 自2012年3月29日起对本基金实施基金份额分级, 分设两级基金份额: A级基金份额和B级基金份额。详情请参阅相关公告。

(2) 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。

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

1、中银货币 A:

阶段	份额净值收益率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	0.5008%	0.0017%	0.0875%	0.0000%	0.4133%	0.0017%
过去六个月	0.9128%	0.0019%	0.1769%	0.0000%	0.7359%	0.0019%
过去一年	1.7953%	0.0015%	0.3549%	0.0000%	1.4404%	0.0015%
过去三年	5.8919%	0.0014%	1.0646%	0.0000%	4.8273%	0.0014%
过去五年	11.4189%	0.0021%	1.7753%	0.0000%	9.6436%	0.0021%

自基金合同生效 日起	65.7108%	0.0053%	12.9743%	0.0023%	52.7365%	0.0030%
---------------	----------	---------	----------	---------	----------	---------

2、中银货币 B:

阶段	份额净值收 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	0.5600%	0.0017%	0.0875%	0.0000%	0.4725%	0.0017%
过去六个月	1.0331%	0.0019%	0.1769%	0.0000%	0.8562%	0.0019%
过去一年	2.0391%	0.0015%	0.3549%	0.0000%	1.6842%	0.0015%
过去三年	6.6549%	0.0014%	1.0646%	0.0000%	5.5903%	0.0014%
过去五年	12.7616%	0.0021%	1.7753%	0.0000%	10.9863%	0.0021%
自基金合同生效 日起	41.3001%	0.0033%	3.9418%	0.0001%	37.3583%	0.0032%

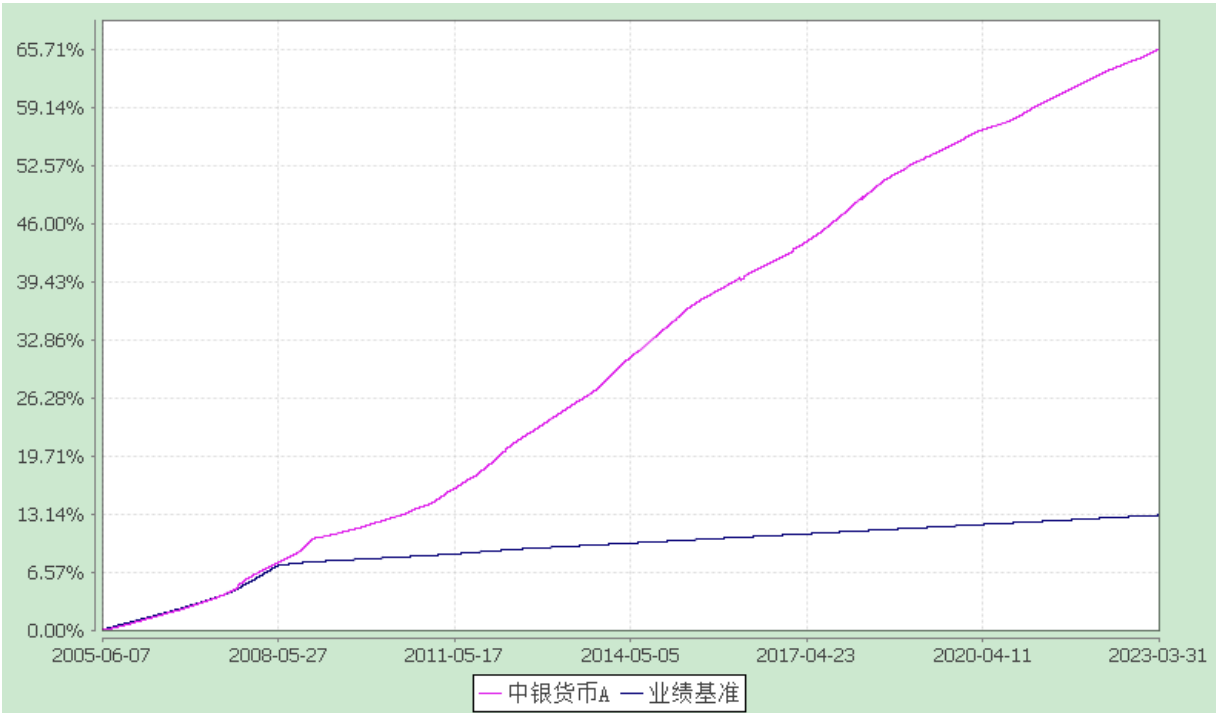
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银货币市场证券投资基金

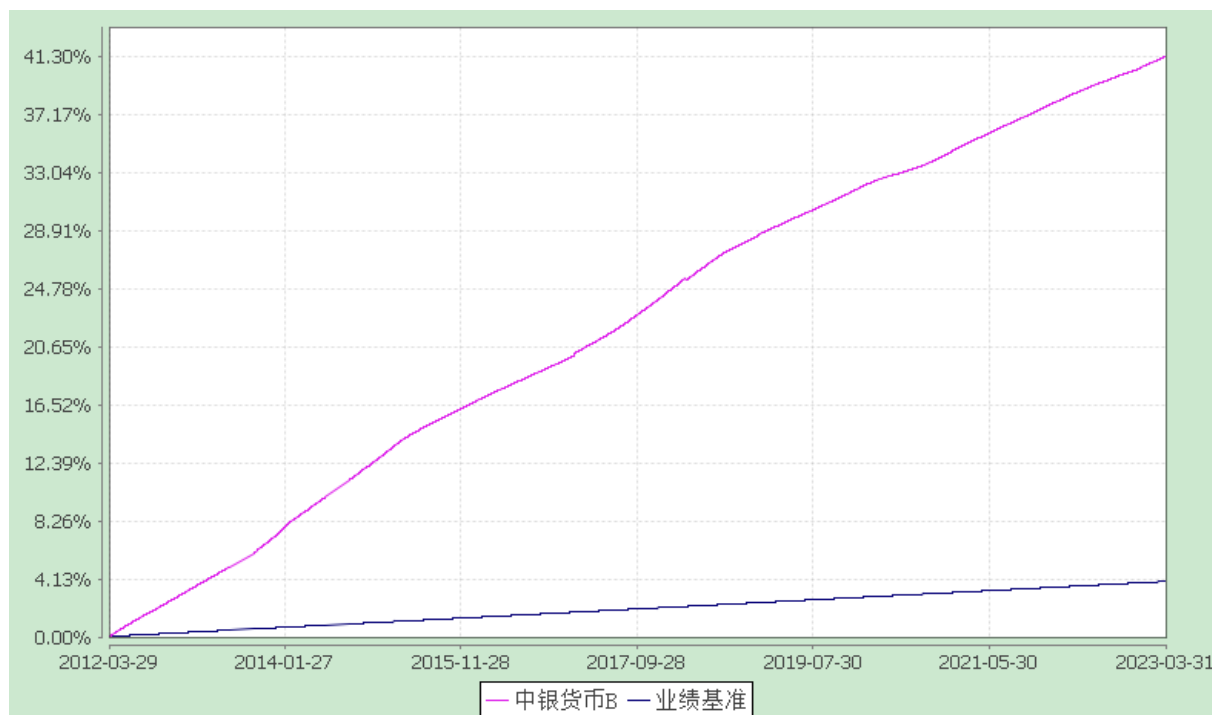
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005 年 6 月 7 日至 2023 年 3 月 31 日)

1、中银货币 A



2、中银货币 B



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
蔡静	基金经理	2020-03-02	-	11	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），工学硕士。曾任兴业银行总行计划财务部交易经理。2019 年加入中银基金管理有限公司。2020 年 3 月至今任中银货币基金基金经理，2020 年 3 月至今任中银机构货币基金基金经理，2020 年 8 月至今任中银薪钱包货币基金基金经理。具备基金、证券、银行间本币市场交易员从业资格。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规

则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，一季度全球发达国家在高通胀和金融条件尚未明显转松背景下依然存在经济下行压力，不过仍有韧性。欧美经济差有收窄迹象，美国通胀继续回落，就业市场维持偏紧状态，2 月失业率较 2022 年 12 月上行 0.1 个百分点至 3.6%，2 月制造业 PMI 较 2022 年 12 月回落 0.7 个百分点至 47.7%，2 月服务业 PMI 较 2022 年 12 月回升 5.9 个百分点至 55.1%。美联储 2 月、3 月各加息 25bps，在降低银行业风险事件影响而临时扩表。欧元区经济有所分化，服务业好于制造业，2 月失业率较 2022 年 12 月下行 0.1 个百分点至 6.6%，3 月制造业 PMI 较 2022 年 12 月回落 0.5 个百分点至 47.3%，3 月服务业 PMI 较 2022 年 12 月上行 5.8 个百分点至 55.6%，欧央行 2 月、3 月各加息 50bps。日本央行维持基准利率不变，经济恢复势头尚可，通胀有所回落，2 月 CPI 同比较 2022 年

12 月回落 0.7 个百分点至 3.3%，3 月制造业 PMI 较 2022 年 12 月回升 0.3 个百分点至 49.2%。综合来看，全球经济 2023 年全年下行压力仍在，主要经济体央行货币政策可能会维持收紧状态，短期难以看到政策转向。

国内经济方面，国内经济数据整体有所回升，投资增速小幅回升，出口延续负增速不过有所收窄，消费有所回暖，地产维持负增长，经济总体处于平稳复苏态势，PPI 与 CPI 通胀均回落。具体来看，一季度领先指标中采制造业 PMI 重回荣枯线上方，3 月值较 2022 年 12 月值走高 4.9 个百分点至 51.9%，同步指标工业增加值 2 月同比增长 18.77%，较 2022 年 12 月回升 17.5 个百分点。从经济增长动力来看，出口增速继续处于负值区间不过有所收窄，消费在春节效应下增速回正，投资增速也小幅回升：2 月美元计价出口增速较 2022 年 12 月回升 8.7 个百分点至 -1.3%，1-2 月社会消费品零售总额增速较 2022 年 12 月回升 5.3 个百分点至 3.5%，基建投资与制造业投资小幅回升，房地产投资延续负增长，1-2 月固定资产投资增速较 2022 年 1-12 月回升 0.4 个百分点至 5.5% 的水平。通胀方面，CPI 回落，2 月同比增速从 2022 年 12 月的 1.8% 回落 0.8 个百分点至 1.0%，PPI 继续回落，2 月同比增速从 2022 年 12 月的 -0.7% 回落 0.7 个百分点至 -1.4%。

2. 市场回顾

债券市场方面，一季度债市各品种涨跌不一。其中，一季度中债总全价指数下跌 0.16%，中债银行间国债全价指数上涨 0.15%，中债企业债总全价指数上涨 1.18%。在收益率曲线上，一季度收益率曲线走势进一步平坦化。其中，一季度 10 年期国债收益率从 2.835% 上行 1.5bp 至 2.85%，10 年期金融债（国开）收益率从 2.99% 上行 3bp 至 3.02%。货币市场方面，央行于 2023 年 3 月降准 25bp，央行公开市场整体超额续作 MLF 且在跨年、跨季时期增量投放逆回购，不过在 1 月缴税缴款与春节取现临近、年初银行积极投放信贷消耗超储等因素影响下，银行间资金面总体均衡但波动加大，资金价格向政策利率收敛，其中，一季度银行间 1 天回购加权平均利率均值在 1.80% 左右，较上季度均值上行 39bp，银行间 7 天回购利率均值在 2.35% 左右，较上季度均值上行 31bp。

3. 运行分析

一季度银行间资金面运行平稳，1-2 月份受大行天量信贷投放影响，市场利率有所上行，3 月份后央行态度呵护叠加月末降准，资金市场运行平稳。本基金一季度的组合保持较短的组合剩余期限，加大同业存单和短期融资券的配置，积极把握利率波动中交易性机会，保证了在低风险状况下的较好回报。

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 0.5008%，同期业绩比较基准收益率为 0.0875%。

报告期内，本基金 B 类份额净值增长率为 0.5600%，同期业绩比较基准收益率为 0.0875%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	7,085,061,322.62	40.90
	其中：债券	7,004,278,418.51	40.43
	资产支持证券	80,782,904.11	0.47
2	买入返售金融资产	4,050,104,011.41	23.38
	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	6,128,851,582.08	35.38
4	其他资产	59,862,054.15	0.35
5	合计	17,323,878,970.26	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	6.10	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	1,039,417,272.70	6.39
	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

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	84
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	39

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过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比例 (%)	各期限负债占基金资产净值比例 (%)
1	30天以内	30.29	6.39
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	8.93	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	34.24	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.80	-
4	90天（含）—120天	17.46	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	15.25	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		106.17	6.39

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

本报告期内投资组合平均剩余存续期未出现超过240天的情况。

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	39,988,614.93	0.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,007,640,767.45	6.20
	其中：政策性金融债	946,454,764.94	5.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	919,514,025.22	5.65
6	中期票据	-	-
7	同业存单	5,037,135,010.91	30.98
8	其他	-	-
9	合计	7,004,278,418.51	43.07
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	129,519,115.92	0.80

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	112317092	23 光大银行	3,700,000	367,876,843.87	2.26

		CD092			
2	112317084	23 光大银行 CD084	3,000,000	298,451,483.57	1.84
3	112206204	22 交通银行 CD204	3,000,000	298,230,536.99	1.83
4	112282200	22 长沙银行 CD160	3,000,000	298,217,991.99	1.83
5	112209158	22 浦发银行 CD158	3,000,000	298,204,636.50	1.83
6	112216116	22 上海银行 CD116	3,000,000	298,088,856.31	1.83
7	042280299	22 电网 CP008	2,500,000	253,392,647.99	1.56
8	2303661	23 进出 661	2,500,000	249,880,488.05	1.54
9	112303043	23 农业银行 CD043	2,500,000	248,570,411.40	1.53
10	042280297	22 电网 CP009	2,400,000	243,194,741.67	1.50

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 次
报告期内偏离度的最高值	0.0298%
报告期内偏离度的最低值	-0.0001%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0184%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内无正偏离度绝对值达到0.5%的情况。

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	摊余成本(元)	占基金资产净值 比例(%)
1	180950	星辰 9A	500,000	50,501,808.22	0.31
2	112046	星辰 10A	300,000	30,281,095.89	0.19

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计价，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提应收利息，并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

本基金采用 1.00 元固定单位净值交易方式，自基金成立日起每日将实现的基金净收益分配给基金持有人，并按月结转到投资人基金账户。

5.9.22023 年一季度，本基金投资的前十大证券的发行主体中，光大银行、交通银行、长沙银行、浦发银行、上海银行、农业银行等受到中国银行保险监督管理委员会或地方银保监局的行政处罚。基

金管理人通过对上述发行人进一步了解分析后,认为以上处分不会对所持有的 23 光大银行 CD092(112317092.IB)、23 光大银行 CD084 (112317084.IB)、22 交通银行 CD204 (112206204.IB)、22 长沙银行 CD160 (112282200.IB)、22 浦发银行 CD158 (112209158.IB)、22 上海银行 CD116(112216116.IB)、23 农业银行 CD043 (112303043.IB) 的投资价值构成实质性影响。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余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 其他各项资产构成

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	59,861,561.84
5	其他应收款	492.31
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	59,862,054.15

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告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	中银货币A	中银货币B
本报告期期初基金份额总额	343,163,961.86	9,929,322,726.01
本报告期基金总申购份额	403,208,795.63	11,681,499,174.14
本报告期基金总赎回份额	254,624,378.04	5,841,766,462.52
报告期期末基金份额总额	491,748,379.45	15,769,055,437.63

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	红利发放	2023-01-11	5,937.09	-	0.0000%
2	红利发放	2023-02-13	5,997.19	-	0.0000%
3	红利发放	2023-03-13	5,223.60	-	0.0000%
4	赎回	2023-03-14	-130,000,000.00	-130,008,650.71	0.0000%
5	赎回	2023-03-30	-15,000,000.00	-15,019,275.88	0.0000%
6	赎回	2023-03-31	-10,000,000.00	-10,013,557.99	0.0000%
7	申购	2023-01-11	50,000,000.00	50,000,000.00	0.0000%
8	申购	2023-02-09	50,000,000.00	50,000,000.00	0.0000%
9	红利发放	2023-01-11	592,794.77	-	0.0000%
10	红利发放	2023-01-11	13,557.72	-	0.0000%
11	红利发放	2023-01-11	44,649.81	-	0.0000%
12	红利发放	2023-01-11	112,929.30	-	0.0000%

13	红利发放	2023-01-11	71,504.66	-	0.0000%
14	红利发放	2023-02-13	714,481.45	-	0.0000%
15	红利发放	2023-02-13	13,891.60	-	0.0000%
16	红利发放	2023-02-13	45,749.33	-	0.0000%
17	红利发放	2023-02-13	115,710.39	-	0.0000%
18	红利发放	2023-02-13	164,747.06	-	0.0000%
19	红利发放	2023-03-13	693,534.21	-	0.0000%
20	红利发放	2023-03-13	12,068.93	-	0.0000%
21	红利发放	2023-03-13	39,746.81	-	0.0000%
22	红利发放	2023-03-13	100,528.64	-	0.0000%
23	红利发放	2023-03-13	143,131.46	-	0.0000%
合计			-52,103,815.98	-55,041,484.58	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中银货币市场证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银货币市场证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银货币市场证券投资基金基金招募说明书》；
- 4、《中银货币市场证券投资基金基金托管协议》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 9、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登陆基金管理人网站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司

二〇二三年四月十日