中海货币市场证券投资基金
2023年第4季度报告

2023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：2024年1月22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 2024 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 2023 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	5,373,099,785.23 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	237,816,584.11 份	5,135,283,201.12 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	中海货币 A	中海货币 B
1.本期已实现收益	1,020,632.95	12,366,967.09
2.本期利润	1,020,632.95	12,366,967.09
3.期末基金资产净值	237,816,584.11	5,135,283,201.12

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

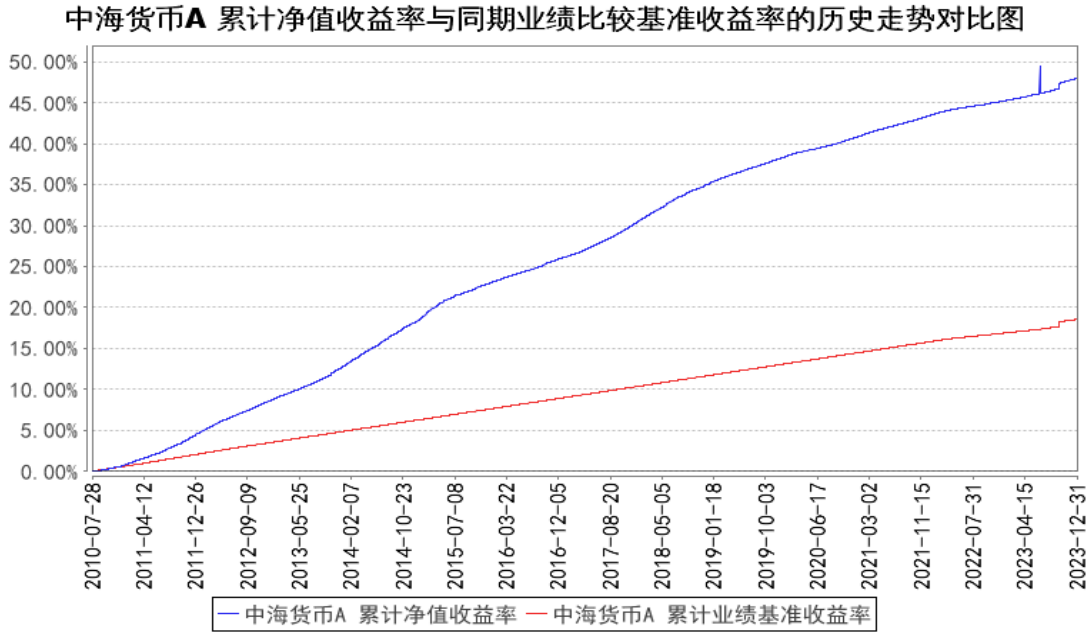
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.4454%	0.0020%	0.2918%	0.0000%	0.1536%	0.0020%
过去六个月	0.8387%	0.0026%	0.5853%	0.0000%	0.2534%	0.0026%
过去一年	1.6714%	0.0037%	1.1679%	0.0000%	0.5035%	0.0037%
过去三年	5.0951%	0.0032%	3.5874%	0.0000%	1.5077%	0.0032%
过去五年	9.4627%	0.0029%	6.1290%	0.0000%	3.3337%	0.0029%
自基金合同生效起至今	48.0032%	0.0069%	18.5699%	0.0001%	29.4333%	0.0068%

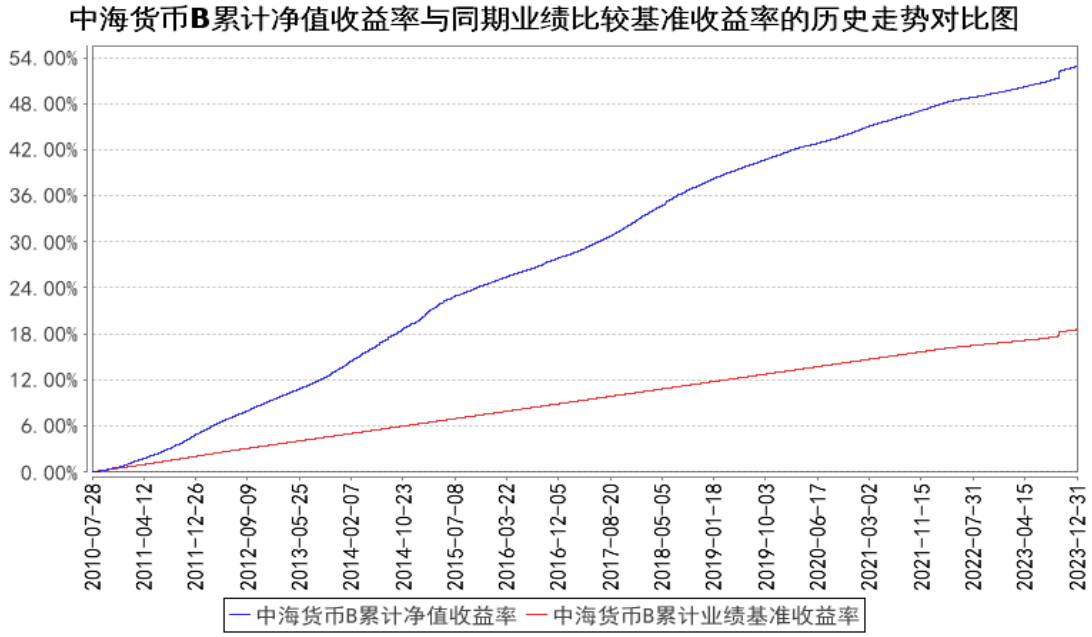
中海货币 B

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	0.5062%	0.0020%	0.2918%	0.0000%	0.2144%	0.0020%
过去六个月	0.9607%	0.0026%	0.5853%	0.0000%	0.3754%	0.0026%
过去一年	1.9156%	0.0037%	1.1679%	0.0000%	0.7477%	0.0037%
过去三年	5.8544%	0.0032%	3.5874%	0.0000%	2.2670%	0.0032%
过去五年	10.7852%	0.0029%	6.1290%	0.0000%	4.6562%	0.0029%
自基金合同生效起至今	52.8951%	0.0069%	18.5699%	0.0001%	34.3252%	0.0068%

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





§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	-	9 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 月进入本公司工作，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。
赵雨濛	本基金基金经理	2022 年 9 月 30 日	-	7 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。

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

2023 年四季度全球经济放缓，经济景气度分化收窄，主要发达经济体的通胀仍在下行通道，暂停加息成为主流。美欧央行加息周期结束，美联储“转鸽”首谈降息，欧央行释放鹰派信号；英央行继续鹰派基调，日本央行仍维持宽松的货币政策。部分新兴经济体则是进一步提升利率水平，土耳其、俄罗斯及印尼等国央行均实现不同程度的加息。市场对海外央行明年政策转向的预期有所前置，美元及美债收益率均处于年内低位。

国内经济循环不畅，内需整体仍偏弱。10 月假期错位对生产带来扰动，经济增速较 9 月小幅回落，工业企业出口保持修复，消费延续回暖；投资成明显拖累项，地产投资仍在筑底、制造业及基建投资放缓。11 月低基数推升各项经济指标，国内生产相对平稳，经济动能走弱，剔除基数效应后的消费、投资和出口等环比增速均处于近年来较低水平；12 月经济运行基本平稳，制造业动能偏弱，PMI 延续回落，社零稳步增长，房地产销售有所恢复。

货币政策总基调维持精准有力，强调信贷结构调整。央行三季度货币政策执行报告更加关注同财政政策的配合，强调在房地产供求关系发生重大变化、防范化解地方债务风险的背景下，盘活存量资金、提高资金使用效率；更加注重做好跨周期和逆周期调节。四季度央行货币政策委员会例会整体延续中央经济工作会议基调，对货币结构性调整的重视更高，结构性货币政策工具将持续发力。

债券市场震荡走强。10 月资金偏紧，万亿特别国债发行，稳增长持续发力，10 年期国债收益

率上行至 2.72%左右。11 月基本面内生动能偏弱，叠加地产利好政策密集出台，收益率在 2.64-2.72%间震荡。12 月央行呵护跨年资金面，中央经济工作会议强刺激信号有限，存款利率下调带动降息预期升温，债市走强，10 年期国债收益率下破 2.60%。信用债走势强劲，信用利差大幅压缩，城投融资持续收缩，“一揽子化债”政策下信用风险得到缓释，资产荒逻辑持续，但尾部信用瑕疵频发，仍需保持警惕。

本基金在 2023 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 0.4454%，高于业绩比较基准 0.1536 个百分点；B 类净值增长率为 0.5062%，高于业绩比较基准 0.2144 个百分点。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	2,682,586,173.45	49.92
	其中：债券	2,682,586,173.45	49.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,040,513,968.78	37.97
	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	615,226,376.11	11.45
4	其他资产	35,809,879.43	0.67
5	合计	5,374,136,397.77	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	0.06	
	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	23
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	52
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	23

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	72.61	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	17.09	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	7.78	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	1.68	-
	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		99.16	-

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	159,495,297.38	2.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	205,535,567.34	3.83
	其中：政策性金融债	205,535,567.34	3.83

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	252,407,527.44	4.70
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,065,147,781.29	38.43
8	其他	-	-
9	合计	2,682,586,173.45	49.93
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	112312111	23 北京银行 CD111	2,000,000	199,673,418.02	3.72
2	112389040	23 杭州银行 CD240	1,500,000	149,763,330.01	2.79
3	112397853	23 南京银行 CD049	1,500,000	149,751,983.43	2.79
4	112310290	23 兴业银行 CD290	1,000,000	99,923,546.03	1.86
5	112396411	23 广州农村商业银行 CD033	1,000,000	99,922,477.43	1.86
6	112397096	23 长沙银行 CD093	1,000,000	99,860,363.04	1.86
7	112312107	23 北京银行 CD107	1,000,000	99,860,326.28	1.86
8	112397618	23 厦门银行 CD041	1,000,000	99,816,243.48	1.86
9	112313188	23 浙商银行 CD188	1,000,000	99,804,045.56	1.86
10	112303233	23 农业银行 CD233	1,000,000	99,782,816.21	1.86

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	0.0249%
报告期内偏离度的最低值	-0.0069%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0082%

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

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	35,809,879.43
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	35,809,879.43

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	249,412,532.99	4,083,435,301.58
报告期期间基金总申购份额	183,367,278.89	8,781,407,312.89
报告期期间基金总赎回份额	194,963,227.77	7,729,559,413.35
报告期期末基金份额总额	237,816,584.11	5,135,283,201.12

§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

投资者类别	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或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	2023-12-12，2023-12-14	282,851,367.44	1,432,551.80	0.00	284,283,919.24	5.2900
产品特有风险							

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。
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。
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。
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。
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。

§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
2024 年 1 月 22 日