# 中海可转换债券债券型证券投资基金

## 【2013】第四季度报告

**基金管理人:中海基金管理有限公司**
**基金托管人:中国农业银行股份有限公司**
**报告送出日期:2014年1月21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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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2013年10月1日起至12月31日止。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中海可转债债券 |
| 基金主代码 | 000003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年3月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 212,017,416.00份 |
| 投资目标 | 本基金以可转换债券为主要投资目标,在严格控制投资组合风险的基础上,充分把握可转换债券兼具股性和债性的风险收益特征,实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 1.整体资产配置策略<br>在严格风控基础上,通过对国内外宏观经济形势、证券市场估值水平、财政及货币政策以及信用风险情况等因素的综合研判,预测各大类资产(可转债、股票、债券等)在不同经济周期阶段内的风险收益特征,进而在各大类资产之间进行整体动态配置,力争为基金资产获取持续稳健回报。<br>2.可转换债券投资策略<br>(1)一级市场<br>将积极参与公司基本面优秀、发行条款较好、申购预期收益较高的可转债一级市场申购,上市后根据个券即时市场价格等因素做出持有或卖出的决策。<br>(2)二级市场<br>将结合历史估值情景,综合运用基本面分析、理论定价分析、相对价值分析等方法,在严格控制风险的前提上,把握可转换债券的价值走向,精选个券,力争实现更高的投资收益。同时,由于可转债一般还设置提前赎回权、向下修正权、提前回售权等条款,因此,还需要详细分析各条款本身的潜在价值,力争抓住每一次条款博弈投资机会。另外,由于可转债和标的股票之间可能存在风险相对较小的套利机会,因此,还需要密切关注相应投资机会。<br>3.普通债券投资策略<br>将采取利率策略、期限结构策略、信用策略、息差策略和个券选择策略,判断不同债券在经济周期的不同阶段的相对投资价值,并确定不同债券在组合资产中的配置比例,实现组合的稳健增值目标。<br>4.中小企业私募债投资策略<br>对中小企业私募债的投资主要以信用品种投资策略为基础,重点分析私募债的信用风险及流动性风险。首先,确定经济周期所处阶段,投资具有积极因素的行业,规避具有潜在风险的行业;其次,对中小企业私募债发行人的经营管理、发展前景、公司治理、财务状况及偿债能力综合分析。<br>5.股票投资策略<br>(1)一级市场<br>作为固定收益类产品,将充分依靠公司研究平台和股票估值体系,深入研究首次发行(IPO)股票的上市公司基本面,在有效控制风险的前提下制定相应的新股认购策略。<br>(2)二级市场<br>本基金将采用定量分析与定性分析相结合的方法,优先选择具有相对比较优势的同时估值水平相对较低的优质上市公司进行投资。定性分析主要包括:公司治理结构、自主知识产权、品牌影响力、市场定价能力、成本控制能力等。定量分析主要包括:估值水平指标、资产质量指标、各种财务指标等。 |
| 业绩比较基准 | 中信标普可转债指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×20%+上证红利指数×10% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险、中低预期收益品种,其预期风险和预期收益水平低于股票型、混合型基金,高于货币市场基金。<br>本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。 |
| 基金管理人 | 中海基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

| 下属两级基金的基金简称 | 中海可转债债券A | 中海可转债债券C |
|---|---|---|
| 下属两级基金的交易代码 | 000003 | 000004 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 161,474,019.73份 | 50,543,396.27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(2013年10月1日-2013年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 中海可转债债券A | 中海可转债债券C |
| 1.本期已实现收益 | -1,225,148.08 | -423,552.20 |
| 2.本期利润 | -9,082,409.90 | -2,820,494.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0508 | -0.0507 |
| 4.期末基金资产净值 | 150,754,562.77 | 47,058,583.77 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.934 | 0.931 |

注1:本期指2013年10月1日至2013年12月31日,上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,申购、赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中海可转债债券A

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差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 | -5.37% | 0.84% | -3.97% | 0.41% | -1.40% | 0.43% |

中海可转债债券C

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差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 | -5.48% | 0.84% | -3.97% | 0.41% | -1.51% | 0.43% |

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

注1:按相关法规规定,本基金自基金合同2013年3月20日生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

注2:本基金合同生效日2013年3月20日起至披露时点不满一年。

**§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 | | |
| 周其源 | 金融工程副总监、本基金基金经理、中海量化策略股票型证券投资基金基金经理 | 2013年3月20日 | - | 5 | 周其源先生,上海交通大学管理科学与工程专业博士。历任杭州恒生电子集团业务员、Lombard Risk Management Ltd. Co.(Lombard风险管理有限责任公司)金融工程师、太平洋资产管理有限责任公司高级研究员、高级投资经理。2012年5月进入本公司工作,现任金融工程副总监。2013年3月至今任中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理,2013年10月至今任中海量化策略股票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遵规守信情况的说明

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,由公司风险管理部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,对于相关溢价金额和组合的收益率进行了重要性分析,针对交易占优次数进行了时间序列分析。同时,对不同组合的换手率进行分析,观察组合经理交易习惯是否发生重大变化。对不同组合的持仓相似度进行统计对比,观察是否存在不同组合经理管理的组合持仓高度相似的情况。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,风险管理部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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度初以来,PM指数扩张速度放缓,预示四季度国内经济增长势头有所放缓,预计四季度GDP环比增速将维持稳定增长态势,但是因为基数效应,GDP同比增速将小幅回落。同时,四季度库存回升速度相对稳定,产能过剩矛盾并没有因稳增长政策而显著赦化;库存水平随需求水平收缩而相应下降,这为2014年开场经济增速稳中有升提供了空间。需要警惕的是,实际中性偏紧的货币政策,并提升经济转型的进一步推进,可能导致2014年第一季度经济继续放缓。

债券市场方面,四季度初以来,利率债表现优然被调,尤其10月和11月;信用债也随着利率持续上行而下跌,尤其12月。其主要原因在于,从中长期来看,利率市场化的政策基调,再加上房地产和地方政府的特殊融资模式造成对全社会资金的虹吸作用,共同使得利率中枢持续上移。此外,在四季度期间,中信标普可转债指数,随着标的股票的震荡下跌,下跌约4.5%。然而,由于可转债市场整体钝期收益率已经大幅上行,因而债底保护特性显著增强;同时,由于整体转股溢价率相比历史也较低,因而随标的股票上涨而上涨的特性,也显著增强;即当前可转债市场整体具备攻守兼备的特性。

权益市场方面,四季度延续了前三季度的结构性行情局面,以传媒、电子、软件等行业为代表的成长股走势相对较强,而以银行、房地产、有色金属、煤炭等行业为代表的周期股走势相对较弱,这使得周期股与成长股的分化达到历史极致区域,因此需要关注周期股的否极泰来机会,同时需要继续警惕成长股随着新股持续发行而较可能导致的大幅回调。另外,继续集中关注受益于经济转型红利、国企改革改革改革、券老机制改革等的标的股票。同时,需要重点警惕三大风险:OE持续退出导致的资金外流风险、IPO重启导致的成长股回调风险、经济再次放缓导致的信用违约风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日,本基金A类份额净值0.934元(累计净值0.934元)。报告期内本基金A类净值增长率为-5.37%,低于业绩比较基准1.40个百分点。本基金C类份额净值0.931元(累计净值0.931元)。报告期内本基金C类净值增长率为-5.48%,低于业绩比较基准1.51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 | 权益投资 | 29,910,563.56 | 7.81 |
| | 其中:股票 | 29,910,563.56 | 7.81 |
| 2 | 固定收益投资 | 341,692,412.97 | 89.23 |
| | 其中:债券 | 341,692,412.97 | 89.23 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 6,982,514.70 | 1.82 |
| 6 | 其他资产 | 4,361,119.62 | 1.14 |
| 7 | 合计 | 382,946,610.85 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 10,681,762.12 | 5.40 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 4,240,800.00 | 2.14 |
| F | 批发和零售业 | 1,816.00 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,432.00 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 5,470,760.00 | 2.77 |
| K | 房地产业 | 9,513,993.44 | 4.81 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 29,910,563.56 | 15.12 |

5.3 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股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 000816 | 江淮动力 | 999,100 | 4,376,058.00 | 2.21 |
| 2 | 002524 | 光正集团 | 760,000 | 4,240,800.00 | 2.14 |
| 3 | 000002 | 万科A | 500,000 | 4,015,000.00 | 2.03 |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 300,000 | 3,825,000.00 | 1.93 |
| 5 | 600208 | 新湖中宝 | 1,100,000 | 3,520,000.00 | 1.78 |
| 6 | 000970 | 中科三环 | 200,000 | 2,568,000.00 | 1.30 |
| 7 | 600010 | 包钢股份 | 500,000 | 2,155,000.00 | 1.09 |
| 8 | 000024 | 招商地产 | 60,000 | 1,246,800.00 | 0.63 |
| 9 | 601336 | 新华保险 | 50,000 | 1,144,000.00 | 0.58 |
| 10 | 300034 | 钢研高纳 | 55,650 | 1,049,559.00 | 0.53 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(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 | 9,930,000.00 | 5.02 |
| | 其中:政策性金融债 | 9,930,000.00 | 5.02 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 331,762,412.97 | 167.72 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 341,692,412.97 | 172.73 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 110015 | 石化转债 | 580,970 | 55,401,299.20 | 28.01 |
| 2 | 110023 | 民生转债 | 568,000 | 54,829,040.00 | 27.72 |
| 3 | 113005 | 平安转债 | 363,060 | 38,938,185.00 | 19.68 |
| 4 | 113001 | 中行转债 | 354,650 | 34,163,434.50 | 17.27 |
| 5 | 110018 | 国电转债 | 310,250 | 32,002,287.50 | 16.18 |

5.6 报告期末按公允价值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:本基金本报告期未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末持有国债期货合约。

5.8.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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、处罚的情况。

5.9.2

报告期内本基金的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.9.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 257,571.45 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,631,232.40 |
| 3 | 应收股利 | -1,605.86 |
| 4 | 应收利息 | 1,463,685.22 |
| 5 | 应收申购款 | 10,236.41 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,361,119.62 |

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 110015 | 石化转债 | 55,401,299.20 | 28.01 |
| 2 | 110023 | 民生转债 | 54,829,040.00 | 27.72 |
| 3 | 113001 | 中行转债 | 34,163,434.50 | 17.27 |
| 4 | 110018 | 国电转债 | 32,002,287.50 | 16.18 |
| 5 | 110012 | 海运转债 | 25,109,258.70 | 12.69 |
| 6 | 113002 | 工行转债 | 20,898,370.00 | 10.56 |
| 7 | 113003 | 重工转债 | 10,860,596.00 | 5.49 |
| 8 | 127001 | 海直转债 | 8,512,217.84 | 4.30 |
| 9 | 128001 | 泰尔转债 | 6,392,719.23 | 3.23 |
| 10 | 110019 | 恒丰转债 | 5,361,177.80 | 2.71 |
| 11 | 110016 | 川投转债 | 1,883,400.00 | 0.95 |

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002524 | 光正集团 | 4,240,800.00 | 2.14 | 非公开发行锁定 |

5.9.6 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 | 中海可转债债券A | 中海可转债债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 207,348,769.30 | 62,505,990.52 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 702,636.15 | 412,044.05 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 46,577,385.72 | 12,374,638.30 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 161,474,019.73 | 50,543,396.27 |

**§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可转换债券债券型证券投资基金的文件

2、中海可转换债券债券型证券投资基金基金合同

3、中海可转换债券债券型证券投资基金托管协议

4、中海可转换债券债券型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
2014年1月21日

# 中海货币市场证券投资基金

## 【2013】第四季度报告

**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:2014年1月21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2014年1月17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2013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 | 1,688,562,218.00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<br>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。<br>2.期限结构配置策略<br>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。<br>3.类属配置策略<br>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。<br>4.流动性管理策略<br>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。<br>5.套利策略<br>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。<br>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 |

| 下属两级基金的基金简称 | 中海货币A | 中海货币B |
|---|---|---|
| 下属两级基金的交易代码 | 392001 | 392002 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 235,005,697.95份 | 1,453,556,520.05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(2013年10月1日-2013年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 中海货币A | 中海货币B |
| 1. 本期已实现收益 | 3,346,300.78 | 18,415,120.37 |
| 2.本期利润 | 3,346,300.78 | 18,415,120.37 |
| 3.期末基金资产净值 | 235,005,697.95 | 1,453,556,520.05 |

注1:本报告期是指自2013年10月1日至2013年12月31日。

注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。

注3: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

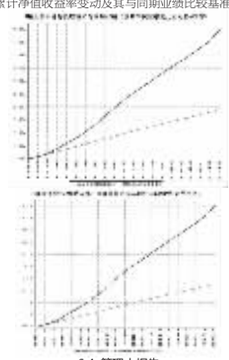
中海货币A

| 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 | 1.2088% | 0.0099% | 0.3300% | 0.0000% | 0.8788% | 0.0099% |

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 | 1.2698% | 0.0098% | 0.3300% | 0.0000% | 0.9398% | 0.0098% |

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 | | |
| 冯小波 | 本基金基金经理 | 2012年10月26日 | - | 11 | 冯小波先生,上海交通大学管理科学与工程专业硕士。历任华泰保险股份有限公司交易员,平安证券股份有限公司投资经理,兴业银行股份有限公司债券交易员、高级副理。2012年8月进入本公司工作,任职于投研中心。2012年10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遵规守信情况的说明

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,由公司风险管理部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,对于相关溢价金额和组合的收益率进行了重要性分析,针对交易占优次数进行了时间序列分析。同时,对不同组合的换手率进行分析,观察组合经理交易习惯是否发生重大变化。对不同组合的持仓相似度进行统计对比,观察是否存在不同组合经理管理的组合持仓高度相似的情况。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,风险管理部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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年四季度,宏观经济增长稳中趋缓,10月和11月官方采购经理人指数(PMI)均为51.4,12月PMI为51,整体水平略高于三季度,表明经济增长较为平稳,但12月意外回落使得市场担忧未来增长乏力。工业增速较为平稳,工业增加值同比增速自9月以来一直维持在10%以上的购位数增长速度。由于去年同期基数较低,四季度物价指数读数较高,但整体通胀水平可控。四季度,银行间市场资金面未见明显改善,而债券市场供求不平衡格局发展到一定极限,导致11月份债券收益率急速飙升。

本基金在四季度仍然是基于流动性的考虑来安排日常投资,在结构上相对均衡,信用产品和存款仍然是本季度基金的主要持仓。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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日,报告期内本基金A净值收益率为1.2088%,高于业绩比较基准0.8788个百分点;报告期内本基金B净值收益率为1.2698%,高于业绩比较基准0.9398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 | 965,804,538.48 | 48.95 |
| | 其中:债券 | 965,804,538.48 | 48.95 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 293,600,767.90 | 14.88 |
| | 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 | 526,223,146.30 | 26.67 |
| 4 | 其他资产 | 187,278,645.68 | 9.49 |
| 5 | 合计 | 1,972,907,098.36 | 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 | 6.05 |
| | 其中:买断式回购融资 | 0.00 |
| 序号 | 项目 | 金额 / 占基金资产净值的比例(%) |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | 282,898,815.65 / 16.75 |
| | 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 | 85 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 101 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 55 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180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。

根据本基金基金合同规定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天,下同。

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 | 62.08 | 16.75 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 7.61 | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | - | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 21.81 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 3.45 | - |
| 4 | 90天(含)-180天 | 3.53 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天(含)-397天(含) | 18.32 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 105.75 | 16.75 |

5.4 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 | 286,719,834.54 | 16.98 |
| | 其中:政策性金融债 | 286,719,834.54 | 16.98 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 679,084,703.94 | 40.22 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 965,804,538.48 | 57.20 |
| 9 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | 186,764,718.14 | 11.06 |

5.5 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 | 130306 | 13进出06 | 1,300,000 | 128,477,936.97 | 7.61 |
| 2 | 041355037 | 13徐工CP002 | 1,200,000 | 119,509,332.06 | 7.08 |
| 3 | 130201 | 13国开01 | 1,000,000 | 99,955,116.40 | 5.92 |
| 4 | 041351012 | 13雅砻江CP001 | 800,000 | 80,030,758.15 | 4.74 |
| 5 | 041364040 | 13澄星CP003 | 700,000 | 70,000,128.23 | 4.15 |
| 6 | 041361028 | 13青铜峡CP001 | 600,000 | 59,611,055.98 | 3.53 |
| 7 | 120227 | 12国开27 | 600,000 | 58,286,781.17 | 3.45 |
| 8 | 041360015 | 13森工集CP001 | 500,000 | 50,015,113.62 | 2.96 |
| 9 | 041352007 | 13中铝CP001 | 500,000 | 49,988,243.17 | 2.96 |
| 10 | 041351051 | 13苏交通CP007 | 500,000 | 49,956,772.58 | 2.96 |

5.6 "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 | 8 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.1311% |
| 报告期内偏离度的最低值 | -0.3215% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.1522% |

5.7 报告期末按公允价值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:本基金本报告期未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,未发生该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 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 | 17,398,254.15 |
| 4 | 应收申购款 | 169,880,391.53 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 187,278,645.68 |

5.8.5 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 | 133,014,158.61 | 1,267,879,700.18 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 776,835,033.11 | 2,554,080,458.83 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 674,843,493.77 | 2,368,403,638.96 |
| 报告期期末基金份额总额 | 235,005,697.95 | 1,453,556,520.05 |

**§7 