

# 中银货币市场证券投资基金

## 2013 年第 1 季度报告

2013 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：二〇一三年四月二十日

## § 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 2013 年 4 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 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	28,771,379,443.50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	根据对宏观经济指标、货币政策和财政政策的预判，决定资产组合的整体配置，并采用短期利率预测、组合久期制定、类别品种配置、收益率曲线分析、跨市场套利、跨品种套利、滚动配置策略、先进的投资管理工具等多种投资

	管理方法，以《基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》等有关法律法规、本基金合同以及基金管理人公司章程等有关规定为决策依据，将维护基金份额持有人利益作为最高准则。	
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类	中银货币B类
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	3,417,118,178.9份	25,354,261,264.6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1月1日-2013年3月31日)	
	中银货币A类	中银货币B类
1. 本期已实现收益	39,808,705.43	229,746,206.51
2. 本期利润	39,808,705.43	229,746,206.51
3. 期末基金资产净值	3,417,118,178.90	25,354,261,264.60

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 类

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	0.8604%	0.0012%	0.0875%	0.0000%	0.7729%	0.0012%

##### 2. 中银货币 B 类

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	0.9202%	0.0012%	0.0875%	0.0000%	0.8327%	0.0012%

注:本基金收益分配按月结转份额。

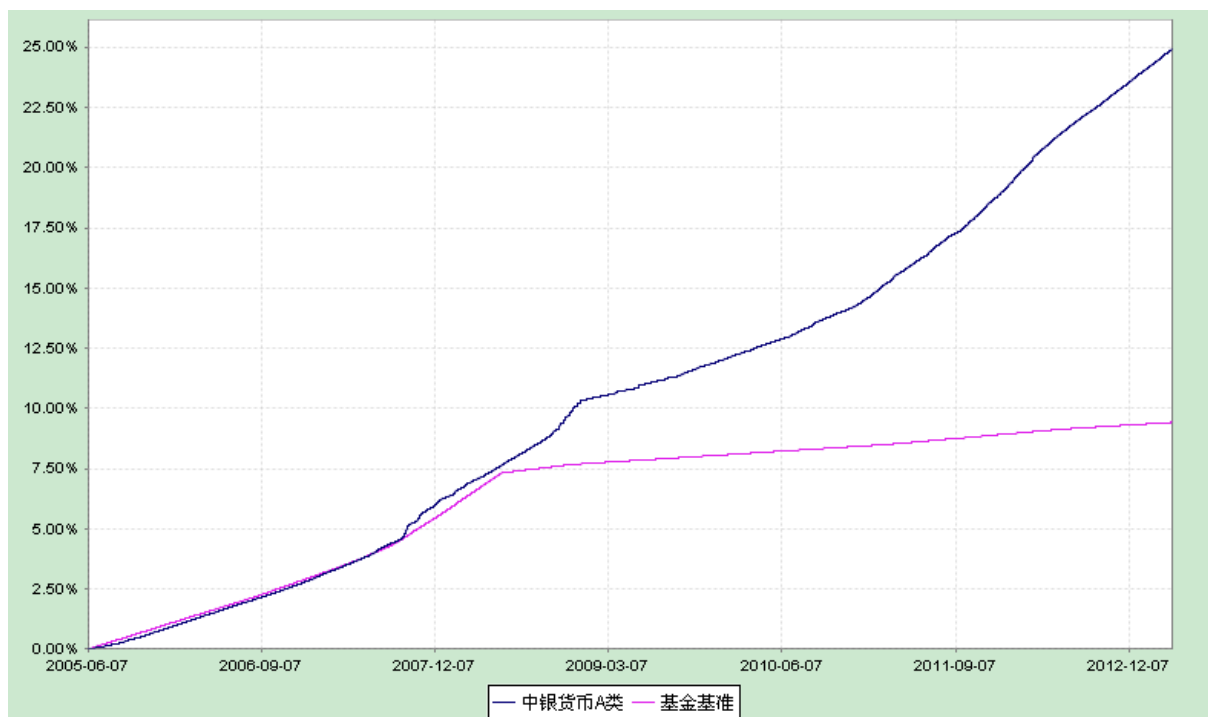
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

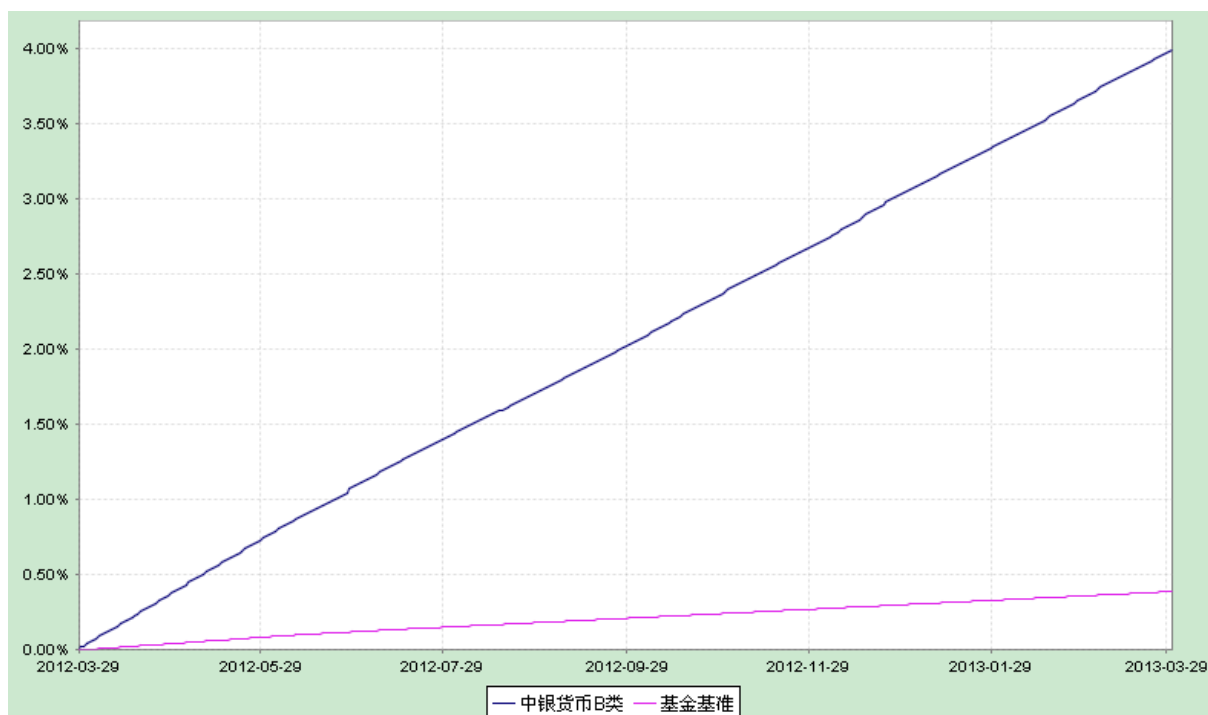
##### 1、中银货币 A 类

(2005 年 6 月 7 日至 2013 年 3 月 31 日)



## 2、中银货币 B 类

(2012 年 3 月 29 日至 2013 年 3 月 31 日)



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，截至建仓结束时本

基金的各项投资比例已达到基金合同第十一部分（二）投资范围、（六）投资组合限制的规定。

## § 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		
白洁	本基金的基金经理、中银理财7天债券基金基金经理	2011-3-17	-	8	上海财经大学经济学硕士。曾任金盛保险有限公司投资部固定收益分析员。2007年加入中银基金管理有限公司，曾担任固定收益研究员。2011年3月至今任中银货币基金基金经理，2012年12月至今任中银理财7天债券基金基金经理。具有8年证券从业年限。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《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制度》，建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》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

##### 1. 宏观经济分析

国外经济方面，一季度美国经济继续缓慢复苏，财政紧缩对经济的负面影响并不明显。从领先指标来看，一季度美国 ISM 制造业指数 (PMI) 有所波动，但持续处于 50 之上的扩张区间，同步指标失业率在 7.8% 附近波动，美国就业市场保持稳定。一季度欧元

区经济仍在萎缩，但程度略有减轻，从领先指标来看，欧元区制造业 PMI 维持于 47.9 水平。欧盟对塞浦路斯的救援以牺牲储户利益的方式结束，引发对欧元区银行存款安全性的长期担忧。在美国领先全球经济率先稳步复苏的环境下，美联储维持相对稳定的宽松政策，全球其它主要货币当局宽松政策进一步加码。

国内经济方面，一季度经济增长延续弱势复苏态势。具体来看，领先指标制造业指数（PMI）稳定在 50 之上的扩张区间，同步指标工业增加值累计同比增速在 1-3 月份回落 0.5%至 9.5%。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车增速升降不一。1-3 月份固定资产投资累计同比增速上升至 20.9%，其中基建投资增速进一步上升，房地产投资增速基本稳定，制造业投资增速继续下滑；1-3 月份社会消费品零售总额增速明显回落至 12.4%；1-3 月份出口额累计同比增速明显上升至 18.4%，同期进口额累计同比增速小幅上升至 8.4%。通胀方面，CPI 同比增速受季节因素影响波动明显，1-3 月份分别为 2.0%、3.2%与 2.1%；PPI 同比增速在负值区间波动，改善迹象仍不明显。

## 2. 市场回顾

一季度国内货币政策由宽松转为中性。春节前央行持续通过公开市场逆回购操作净投放资金，但春季之后央行暂停逆回购操作并重启正回购操作；在央行中性稳健的操作之下，资金面宽松程度有限；与此同时，国内经济延续弱势企稳态势，回升的动力十分脆弱，国内通胀受季节因素影响波动，但总体延续温和回升的趋势。在此情况下，债市供需关系的季节性改善推动债市各品种收益率以下行为主。整体来看，一季度中债总全价指数上涨 0.44%，中债银行间国债全价指数上涨 0.04%，中债企业债总全价指数上涨 1.20%。反映在收益率曲线上，短端国债收益率曲线出现一定幅度的下行，而中长端处于窄幅波动的走势，1 年期品种收益率下行 23.99BP，下行幅度最大，而 5 年期品种收益率上行 2.49BP，上行幅度最大；金融债收益率曲线整体有所下降，2-7 年期品种收益率下行幅度较大，在 10BP 以上。具体来看，1 年期和 3 年期央票一级市场继续停发，1 年期央票二级市场收益率从 3.005%下行 13.27bp 至 2.8723%；3 年期央票二级市场收益率从 3.233%下行 2.92bp 至 3.2038%。货币市场方面，一季度在外汇占款急剧增加的情况下，央行重启正回购操作调节过多的流动性，共计净回笼资金 7060 亿元，整体资金面保持平稳状态。总体来看，银行间 7 天加权回购利率在 3.1832%，较上季度均值下行 5.49bp，1 天加权回购利率在 2.3537%，较上季度均值下行 15.27bp。



### 3. 运行分析

一季度，货币市场基金规模整体上出现一定的波动，本基金也不例外。本基金通过对久期的有效管理，以及较为均衡的剩余期限安排，有效地控制了流动性风险，保证了货币基金在低风险状况下的较好回报。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

中银货币 A 基金 2013 年一季度净值收益率为 0.8604%，高于业绩比较基准 77bp。

中银货币 B 基金 2013 年一季度净值收益率为 0.9202%，高于业绩比较基准 83bp。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，预计美国财政紧缩将对经济形成一定拖累，但延续的量化宽松政策与稳定的增长内生动力将支撑其经济延续缓慢复苏态势。欧元区方面，一季度经济下滑趋势进一步确认，其劳动力市场、社会保障制度、财政紧缩等根源性问题仍无彻底解决方案，欧债危机问题仍将继续拖累经济增长、扰动市场风险情绪。全球经济需求仍较为疲弱，而美国经济复苏与政策保持相对稳定，美元得到稳定支撑，国际大宗商品价格难以引发明显的通胀预期，预计全球各主要货币当局仍将维持宽松的货币政策。

国内经济方面，鉴于对当前通胀和经济增速的判断，宏观经济仍处于弱势趋稳的态势，而未见明显下降的融资成本也加剧企业盈利的下滑；房价反弹、就业尚可限制了国内货币政策放松的节奏，央行主要通过逆回购方式维持市场流动性，货币政策仍将处于放松周期；而信贷政策的小幅松绑、基建项目的加快审批、内需消费等方面的鼓励政策仍然值得期待。下一阶段，预计央行将继续实施稳健的货币政策，处理好稳增长、调结构、控通胀、防风险的关系。公开市场方面，一季度公开市场到期资金量有所恢复，央行公开市场逆回购操作常态化的趋势依然明显，预计央行将继续通过控制不同期限逆回购操作的规模及发行利率而准确、灵活地维稳资金面。预计一季度央行将继续引导货币信贷适度增长，同时更加着力引导和促进信贷结构优化，有效解决信贷资金供求结构性矛盾；同时，仍将运用逆回购等手段，使流动性保持在合理偏宽松的水平。

从本基金的操作上来看，合理控制久期和回购比例，既不过于激进，又不过于保守，稳健配置将是较好的投资策略。同时，积极把握短融、存款市场的投资机会也是本基金的重要投资策略。

作为基金管理者，我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧，为投资人创造应有的回报。

## § 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	11,072,481,138.62	38.23
	其中：债券	11,072,481,138.62	38.23
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,485,359,378.04	8.58
	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	15,131,746,775.53	52.25
4	其他各项资产	272,059,648.16	0.94
5	合计	28,961,646,940.35	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	2.94	
	其中：买断式回购融资	-	
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	50,489,854.75	0.18
	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	125
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	157
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	99

**报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明**

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

**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	34.17	0.38
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.92	-
2	30天(含)—60天	2.37	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.03	-
3	60天(含)—90天	15.41	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.27	-

4	90天(含)—180天	18.83	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.51	-
5	180天(含)—397天（含）	28.94	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.72	0.38

#### 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	39,987,557.17	0.14
2	央行票据	39,980,891.63	0.14
3	金融债券	3,576,624,789.01	12.43
	其中：政策性金融债	3,576,624,789.01	12.43
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	7,415,887,900.81	25.78
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	11,072,481,138.62	38.48
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	2,226,206,687.91	7.74

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

## 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	110221	11国开21	5,900,000	584,839,313.46	2.03
2	120228	12国开28	5,700,000	569,793,056.21	1.98
3	110402	11农发02	4,400,000	437,990,148.60	1.52
4	090205	09国开05	3,700,000	371,985,283.41	1.29
5	041252034	12 国 电 集 CP002	3,600,000	360,384,362.30	1.25
6	041251043	12 华 能 集 CP005	3,100,000	310,363,709.28	1.08
7	041261041	12 国 电 集 CP004	3,000,000	301,377,460.10	1.05
8	130201	13国开01	3,000,000	300,084,928.66	1.04
9	041253068	12 苏 交 通 CP004	3,000,000	300,010,538.71	1.04
10	041253067	12华能CP003	2,900,000	290,025,986.57	1.01

## 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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1825%
报告期内偏离度的最低值	-0.0183%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1170%

**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**  
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## 5.8 投资组合报告附注

### 5.8.1 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，并按月结转至投资人基金账户。

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 天的浮动利率债券的摊余成本均未超过当日基金资产净值的 20%。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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	242,828,102.27
4	应收申购款	29,196,545.89
5	其他应收款	35,000.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	272,059,648.16

### 5.8.5 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 类	中银货币 B 类
本报告期期初基金份额总额	5,204,725,417.29	25,045,856,015.08
本报告期基金总申购份额	7,662,929,943.47	28,390,941,826.00
减：本报告期基金总赎回份额	9,450,537,181.86	28,082,536,576.48
本报告期期末基金份额总额	3,417,118,178.90	25,354,261,264.60

注：申购含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回含转换出及分级份额调减份额。  
本基金自2012年3月29日起实行基金份额分级。

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、《中银货币市场证券投资基金基金合同》
- 2、《中银货币市场证券投资基金基金招募说明书》
- 3、《中银货币市场证券投资基金基金托管协议》
- 4、中国证监会要求的其他文件

### 7.2 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](http://www.bocim.com)。

### 7.3 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](http://www.bocim.com) 查阅。

中银基金管理有限公司  
二〇一三年四月二十日