

## 中海安鑫保本混合型证券投资基金

### 2014 第一季度 报告

2014年3月31日

**基金管理人:中海基金管理有限公司**  
**基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司**  
**报告送出日期:2014年4月19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。

基金管理人中海基金管理有限公司根据本基金合同约定,于2014年4月16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,也不保证基金收益。

基金的业绩并不构成对本基金未来表现的保证。投资有风险,投资者在作出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中所载资料未审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31止。

基金名称	中海安鑫保本混合
基金代码	000166
交易代码	000166
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2013年7月31日
报告期末基金总份额	24912,695.51份
投资目标	通过运用本投资策略,在保证本金安全的前提下,力争在保本期限内实现基金资产的稳健增值。
投资策略	<p>本基金以CPI策略为主,CPI策略为辅助进行资产配置和风险管理,其中主要通过CPI策略确定组合资产中风险资产的比例,实现基金资产的基本配置;通过CPI策略投资资产的子行业配置,同时结合投资组合的久期配置。</p> <p>1.CPI策略与资产配置</p> <p>本基金以CPI策略为主,通过投资安全资产,对安全资产与风险资产的投资比例进行动态调整,确保投资期限长。</p> <p>2.CPI策略与组合管理</p> <p>CPI策略主要是基于期限的避险策略,在该策略中同时买入低风险资产和以低风险资产为标的的看跌期权,本基金通过“买入期权+看跌期权”策略,实现资产在低风险资产上,而期权则选择看跌期权。</p> <p>3.投资组合资产配置策略</p> <p>(1)久期配置</p> <p>本基金根据不同大类资产在宏观经济周期所处的属性,确定资产配置的基本方向和特征,同时结合债券市场利率和信用状况,最终确定投资组合的久期配置。</p> <p>(2)期限结构配置</p> <p>本基金在久期确定后,通过研究收益率曲线形态,在子组合中,对组合和期限组合中选择风险收益比最佳的配置资产。</p> <p>4.个券投资策略</p> <p>本基金根据不同类别债券的信用风险、流动性特征、市场风险等因素进行筛选,确定整个投资组合中各类别债券的投资策略。</p> <p>(1)信用债投资策略(中小企业私募债除外)</p> <p>本基金对金融债、企业债、公司债等个券支持券种采取自上而下和自下而上相结合的投资策略。</p> <p>本基金对发债主体企业进行深入的分析和研究,投资于信用评级相对较高、信用评级收益相对较大的低风险品种。</p> <p>(2)中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金对中小企业私募债的投资策略主要基于信用品种投资策略,在此基础上重点分析私募债的信用风险和流动性特征。</p> <p>(3)可转债投资策略</p> <p>本基金通过可转债投资策略主要采取CPI策略,本基金在可转债投资策略投资时,首先会对可转债资产自身的风险和收益特征研究,然后对可转债的高收益资产进行分析和,形成对高收益资产的投资评价,最后将可转债评价结合在一起,选择性价比最优的品种,组合策略买入并持有,获得高收益的资产。</p> <p>5.股票投资策略</p> <p>在股票投资中,本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法,选择其中投资逻辑清晰,具有核心竞争优势的公司进行投资。</p> <p>6.权证投资策略</p> <p>本基金在权证投资中将权证作为风险管理工具,同时投资以其中的看跌期权,或者在买入认沽等避险资产时,同时投资看跌期权。</p> <p>7.股指期货投资策略</p> <p>2.期货衍生品投资策略</p> <p>本基金为保本混合型证券投资基金,属于证券投资基金中的低风险品种。</p>
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
基金销售人	中国工商银行股份有限公司

#### §3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2014年1月1日—2014年3月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-296,230.17	
2.本期利润	1,213,518.84	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0047	
4.期末基金资产净值	250,378,186.21	
5.期末基金份额净值	1.002	

注1:本期损益自2014年1月1日至2014年3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),计入费用后的大多数收益水平要低于所列数据。

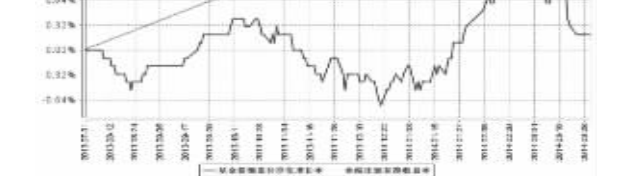
注2:本基金已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本基金已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	0.50%	0.17%	0.01%	0.01%	0.41%	0.16%

3.2.2 自基金合同生效以来基金净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的对比



注1:上述比较日期,自基金合同生效日2013年7月31日起至报告期末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7月31日起至披露时点计入建仓期。

姓名	职务	在本基金中的基金管理人职务	说明
刘健	基金经理	2013年7月3日	11

注1:上述比较日期,自基金合同生效日2013年7月31日起至报告期末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7月31日起至披露时点计入建仓期。

注3:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注4:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注5:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注6:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注7:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注8:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注9:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注10:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注11:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注12:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注13:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注14:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注15:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注16:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注17:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注18:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注19:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注20:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注21:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注22:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注23:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注24:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注25:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注26:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注27:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注28:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注29:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注30:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注31:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注32:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注33:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注34:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注35:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注36:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注37:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注38:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注39:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注40:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注41:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注42:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注43:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注44:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注45:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注46:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注47:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注48:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注49:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注50:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注51:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注52:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

保持未时期限。债券市场方面,未来的运作要坚持稳健的原则,重点关注流动性风险与信用风险,在控制信用风险的前提下继续寻找配置性价比较高的品种,积极配置期限较长且信用资质良好的品种。

截至2014年3月31日,本基金份额净值1.002元(累计净值1.002元),报告期内本基金净值增长率为0.50%,低于业绩比较基准0.42个百分点。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,847,940.82	1.53
2	其中:股票	3,847,940.82	1.53
3	其中:债券	218,818,137.25	86.82
4	其中:货币	218,818,137.25	86.82
5	买入返售金融资产	20,000,000.00	7.94
6	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,676,207.17	1.46
8	其他资产	5,699,597.67	2.26
9	合计	252,038,282.91	100.00

代码	行业名称	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	1,991,845.80	0.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储和邮政业	-	-
G	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	金融业	9,995,000.00	4.00
J	房地产业	-	-
K	租赁和商务服务业	-	-
L	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	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,856,095.02	0.74
S	综合	3,847,940.82	1.54

序号	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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000793 华闻集团	139,977	0.05
2	600594 广济药业	40,000	0.04
3	300026 三诺生物	9,990	0.14

序号	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债券投资明细	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	14,996,000.00	5.99
4	其中:政策性金融债	14,996,000.00	5.99
5	企业短期融资券	19,069,751.25	7.63
6	企业中期融资券	9,995,000.00	3.99
7	中期票据	2,757,405.90	1.10
8	其他	-	-
9	合计	218,818,137.25	87.40

序号	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权证投资明细	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1080119 10元国债投资	20,000	0.008
2	122040 09年国债	16,000	0.007
3	126019 09年国债	16,190	0.007
4	122034 09年国债	12,880	0.005
5	122579 09年国债	11,620	0.005

注:上述比较日期,自基金合同生效日2013年7月31日起至报告期末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7月31日起至披露时点计入建仓期。

注3:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注4:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注5:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注6:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注7:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注8:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注9:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注10:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注11:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注12:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注13:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注14:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注15:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注16:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注17:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注18:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注19:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注20:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注21:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注22:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注23:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注24:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注25:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注26:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注27:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注28:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注29:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注30:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注31:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注32:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注33:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注34:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注35:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注36:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注37:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注38:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注39:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注40:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注41:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注42:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注43:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注44:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注45:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注46:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注47:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注48:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注49:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注50:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注51:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注52:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注53:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注54:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注55:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注56:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注57:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注58:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注59:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注60:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注61:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注62:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注63:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注64:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

注65:本基金合同生效日2013年7月31日起至披露时点计入建仓期。

**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4月19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。

基金管理人中海基金管理有限公司根据本基金合同约定,于2014年4月16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