中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月20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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海医药混合		
基金主代码	000878		
交易代码	000878		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年12月17日		
报告期末基金份额总额	516,253,470.50份		
投资目标	本基金主要投资于医药健康产业上市公司,在控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。		
投资策略	1.一级资产配置 一级资产配置主要采取自上而下的方式。 本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析、医药健康行业发展趋势等分析判断判断,采取自上而下的分析方法,比较不同证券子市场和金融产品的收益及风险特征,动态确定基金资产在固定收益类和权益类资产的配置比例。 2.股票投资策略 (1)医药健康产业的界定 本基金所称医药健康产业具体包括以下两类公司: 1)主营业务从事医药健康行业(包括但不限于化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械和医疗服务等行业)的公司; 2)当前非主营业务提供的产品或服务隶属于医药健康产业,且未来这些产品或服务有望成为主要利润来源的公司。 当未来由于经济增长方式的转变、产业结构的升级,从事或受益于上述投资主题的外延也将逐渐扩大,本基金将视实际情况调整上述医药健康产业的识别及认定。 (2)医药健康产业股票的投资策略 本基金投资于医药健康产业证券的资产不低于非现金基金资产的80%。本基金对医药健康产业的个股将采用定量分析与定性分析相结合的方法,选择其中具有优势的上市公司进行投资。 1)定量方式 本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、财务指标和估值指标等进行定量分析,以挑选具有成长优势、财务优势和估值优势的个股。 本基金将结合市场形势综合考虑上市公司在各项指标的综合得分,按照总分的高低在各行业内进行排序,选取各行业内排名靠前的股票。 2)定性方式 本基金主要通过实地调研等方法,综合考察评估公司的核心竞争优势,重点投资具有较高进入壁垒,在行业中具备比较优势的公司,并惩决规避那些公司治理混乱、管理效率低下的公司,以确保最大程度地规避投资风险。 本基金管理人重点考察上市公司的竞争优势包括:公司管理竞争优势、技术或产品竞争优势、品牌竞争优势、规模优势等方面。 3.债券投资策略 (1)久期配置:基于宏观经济趋势性变化,自上而下的资产配置。 (2)期限结构配置:基于数量化模型,自上而下的资产配置。 (3)债券类别配置/个券选择:主要依据信用利差分析,自上而下的资产配置。 4.资产支持证券投资策略 本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产证券化产品的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 5.权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。本基金将运用期权估值模型,根据隐含波动率、剩余期限、正股价格走势,并结合本基金的资产组合状况进行权证投资。		
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%		
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。		
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		
下属分级基金的基金简称	中海医药混合A	中海医药混合C	
下属分级基金的交易代码	000878	000879	
报告期末下属分级基金的份额总额	338,314,393.22份	177,939,077.28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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)	
	中海医药混合A	中海医药混合C
1.本期已实现收益	54,318,838.32	27,094,229.67
2.本期利润	100,188,229.12	47,758,578.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.2446	0.2614
4.期末基金资产净值	433,771,553.55	227,270,998.49
5.期末基金份额净值	1.282	1.277

注:1;本期指2015年1月1日至2015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),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
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

中海医药混合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	26.31%	1.21%	14.66%	0.63%	11.65%	0.58%

中海医药混合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	25.81%	1.23%	14.66%	0.63%	11.15%	0.60%

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:按相关法规规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,至报告期末尚处于建仓期。
注2:本基金合同生效日2014年12月17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		
郑磊	本基金基金经理	2014年12月17日	-	5年	郑磊先生,复旦大学社会医学与卫生事业管理专业硕士。曾任国泰君安证券股份有限公司助理研究员。2013年1月进入我公司工作,历任分析师、高级分析师兼中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,2014年12月至今任中海医药健康产业精选灵活配置混合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,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

2015年1季度,宏观经济运行平稳,构成影响市场的主要因素来自于政策与流动性两个方面,在宽松货币政策与改革预期的引导下,市场热度持续大幅上升。医药行业整体运行平稳,虽然行业增速下一个台阶,但企业增长呈现分化,产品梯队丰富的公司有望获得更为确定的成长;同时,在生物医药和互联网医疗领域,一些新技术、新模式不断诞生,相关主题的标的较为活跃。

本基金在报告期内完成了初步建仓工作,主要增持了互联网医疗、健康养老、基因测序等新兴成长领域,同时增持了估值合理且基本面趋势向上的白马成长股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金A类份额净值1.282元(累计净值1.282元)。报告期内本基金A类净值增长率为26.31%,高于业绩比较基准11.65个百分点。本基金C类份额净值1.277元(累计净值1.277元)。报告期内本基金C类净值增长率为25.81%,高于业绩比较基准11.15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	599,703,723.36	88.97
	其中:股票	599,703,723.36	88.97
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	49,105,178.45	7.29
7	其他资产	25,242,105.40	3.74
8	合计	674,051,007.21	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	41,212.08	0.01
C	制造业	393,521,972.06	59.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	117,661,333.96	17.80
G	交通运输、仓储和邮政业	14,918,919.48	2.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,894,529.98	6.79
J	金融业	78,690.00	0.01
K	房地产业	28,139,732.20	4.26
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	238,920.00	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	16,412.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	192,001.60	0.03
S	综合	-	-
	合计	599,703,723.36	90.72

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	600682	南京新百	1,384,965	40,690,271.70	6.16
2	000566	海南海药	1,244,134	36,565,098.26	5.53
3	600521	华海药业	1,964,130	34,411,557.60	5.21
4	300273	和佳股份	945,849	29,510,488.80	4.46
5	600240	华业地产	2,097,500	27,603,100.00	4.18
6	300049	福瑞股份	418,517	26,035,942.57	3.94
7	300267	尔康制药	492,914	24,177,431.70	3.66
8	600436	片仔癀	206,706	24,081,249.00	3.64
9	600079	人福医药	667,800	23,953,986.00	3.62
10	002589	瑞康医药	428,663	23,919,395.40	3.62

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
注:本基金本报告期末未持有债券。
5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细
注:本基金本报告期末未持有债券。
5.6 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。
5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
注:本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
注:本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1 本期国债期货投资政策
根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。
5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 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,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
5.11.2
报告期内本基金投资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。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	502,333.30
2	应收证券清算款	196,686.82
3	应收股利	-
4	应收利息	21,164.99
5	应收申购款	24,521,920.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,242,105.40

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。
5.11.6 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	中海医药混合A	中海医药混合C
报告期期初基金份额总额	449,105,481.84	174,637,429.58
报告期期间基金总申购份额	72,596,775.92	102,501,512.87
减:报告期期间基金总赎回份额	183,387,864.54	99,199,865.17
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	338,314,393.22	177,939,077.28

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
注:本报告期内,基金管理人未持有本基金。
7.2 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

根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》(以下简称"估值处理标准")的有关规定,自2015年3月26日起,本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在交易所市场上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)的估值方法进行调整,采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。详情请见2015年3月27日在中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报及公司网站发布的《中海基金管理有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§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医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金的文件
2、中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金合同
3、中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议
4、中海医药健康产业精选灵活配置混合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
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
2015年4月22日

中海纯债债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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2015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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海纯债债券		
基金主代码	000298		
交易代码	000298		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年4月23日		
报告期末基金份额总额	64,490,650.78份		
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。		
投资策略	本基金在综合判断宏观经济周期、货币及财政政策方向、市场资金供需状况、各类固定收益类资产估值水平对比的基础上,结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析,优化债券组合的期限结构和类属配置;在符合本基金相关投资比例规定的前提下,在严谨深入的信用分析基础上,综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,精选预期风险可控、收益率较高的债券,以获取较高的债券组合投资收益。 1.资产配置策略 (1)久期配置 本基金根据对市场利率变动趋势的预测,相应调整债券组合的久期配置,以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。当预期收益率曲线下移时,适当提高组合久期,以分享债券市场上涨的收益;当预期收益率曲线上移时,适当降低组合久期,以规避债券市场下跌的风险。 (2)期限结构配置 在确定组合久期后,通过研究收益率曲线形态,采用收益率曲线分析模型对各期限段的风险收益情况进行评估,对收益率曲线各个期限的骑乘收益进行分析,通过选择期限收益率最高的期限段进行配比组合,从而在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。 (3)债券类属配置策略 本基金通过对不同类型固定收益金融工具的收益率、流动性、税赋水平、信用风险和风险溢价、回售以及市场偏好等因素的综合评估,研究各类型投资品种的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 2.信用品种投资策略 本基金将重点投资于企业债、公司债、金融债、地方政府债、短期融资券、中期票据,可分离交易可转债的纯债部分及资产支持证券等信用债券,以提高组合的收益水平。 本基金将在内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,运用行业研究方法和公司财务分析方法对债券发行人信用风险进行分析和度量,精选预期风险可控、收益率较高的债券,结合适度分散的行业配置策略,构造相优化债券投资组合,为投资人获取较高的投资收益。 (1)信用类债券的个券选择及行业配置 1)根据宏观经济环境及各行业的发展状况,确定各行业的优先配置顺序; 2)研究债券发行人的产业发展趋势、行业政策、公司背景、盈利状况、竞争地位、治理结构、特殊事件风险等基本面信息,分析企业的长期运作风险; 3)运用财务评价体系对债券发行人的资产流动性、盈利能力、偿债能力、现金流水平等方面进行综合评价,度量发行人财务风险; 4)利用历史数据,市场价格以及资产质量等信息,估算债券发行人的违约率及违约损失率; 5)综合发行人各方面分析结果,确定信用利差的合理水平,利用市场的相对失衡,选择溢价偏高的品种进行投资。 (2)杠杆放大策略 杠杆放大操作即以组合现有债券为基础,利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。		
业绩比较基准	中证金债指数		
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较低风险品种,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。		
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	中海纯债债券A	中海纯债债券C	
下属分级基金的交易代码	000298	000299	
报告期末下属分级基金的份额总额	59,800,459.17份	4,690,191.61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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)	
	中海纯债债券A	中海纯债债券C
1.本期已实现收益	330,028.88	125,578.76
2.本期利润	4,653.29	115,030.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0001	0.0099
4.期末基金资产净值	63,535,530.88	4,937,820.90
5.期末基金份额净值	1.062	1.053

注1:本期指2015年1月1日至2015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

中海纯债债券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	0.47%	0.18%	0.94%	0.10%	-0.47%	0.08%

中海纯债债券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	0.00%	0.17%	0.94%	0.10%	-0.94%	0.07%

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:按相关规规定,本基金自基金合同生效日起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2014年4月23日起至披露时点不满一年。

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、中海货币市场证券投资基金基金经理	2014年4月23日	-	13年	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,2014年4月至今任中海纯债债券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的定。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,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

2015年1-2月份,出口增长15.3%,进口下降19.7%,贸易顺差7374亿元;1-2月份,规模以上工业增加值同比实际增长6.8 %,比2014年12月份回落1.1个百分点;1-2月份,全国固定资产投资增长13.9%;1-2月份,社会消费品零售总额增长10.7%。除了贸易数据向可外,其他增长数据均呈下滑趋势,汇丰PMI和官方PMI指数均在50附近徘徊。由于经济增长尚未企稳,外加春节因素,央行通过多种手段向市场提供流动性,首先是进行了一次金融降准,还通过定向降准对特定机构提供流动性支持。其次,对到期的MLF进行了续作,并且在持续追加MLF操作金额;另外,公开市场操作紧跟市场需求而变化,春节期间公开市场通过7天、14天、28天逆回购投放了3980亿元;春节后,公开市场操作重在引导货币市场利率下行。公开市场7天逆回购利率从上月的3.85连续下调至3.55。尽管央行对市场流动性有着持续的关照,但债券市场受供给方面的影响,季度末收益率大幅反弹。

本基金在一季度主要对交易所国债进行了波段操作,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2015年3月31日,本基金A类份额净值1.062元(累计净值1.062元)。报告期内本基金A类净值增长率为0.47%,低于业绩比较基准0.47个百分点。本基金C类份额净值1.053元(累计净值1.053元)。报告期内本基金C类净值增长率为0.00%,低于业绩比较基准0.94个百分点。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,2015年1月6日至3月30日,本基金基金资产净值低于五千万元,超过连续二十个工作日出现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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	55,419,236.40	51.73
	其中:债券	55,419,236.40	51.73
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,519,856.90	9.82
7	其他资产	41,183,546.01	38.45
8	合计	107,122,639.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有股票。
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
注:本基金本报告期末未持有股票。
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	12,659,992.80	18.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,778,000.00	30.34
	其中:政策性金融债	20,778,000.00	30.34
4	企业债券	21,981,243.60	32.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	55,419,236.40	80.94

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140209	14国开09	200,000	20,778,000.00	30.34
2	010107	21国债(7)	102,270	10,707,669.00	15.64
3	122621	12融城债	86,740	8,712,165.60	12.72
4	122921	10郫州债	50,000	5,175,500.00	7.56
5	122874	10红投01	41,870	4,248,548.90	6.20

5.6 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。
5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
注:本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
注:本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1 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。
5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和拟益明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货合约。
5.9.3 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。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1
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,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
5.10.2
本基金为纯债基金,不进行股票投资。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,297.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,668,127.05
5	应收申购款	39,512,121.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,183,546.01

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。
5.10.6 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	中海纯债债券A	中海纯债债券C
报告期期初基金份额总额	269,621,396.74	8,660,972.85
报告期期间基金总申购份额	37,961,175.69	7,977,405.74
减:报告期期间基金总赎回份额	247,782,113.26	11,948,186.98
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	59,800,459.17	4,690,191.61

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
注:本报告期内,基金管理人未持有本基金。
7.2 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

根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》(以下简称"估值处理标准")的有关规定,自2015年3月26日起,本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在交易所市场上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)的估值方法进行调整,采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。详情请见2015年3月27日在中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报及公司网站发布的《中海基金管理有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§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纯债债券型证券投资基金的文件
2、中海纯债债券型证券投资基金基金合同
3、中海纯债债券型证券投资基金托管协议
4、中海纯债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
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
2015年4月22日

银河银信添利债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:银河基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年04月21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