中海量化策略股票型证券投资基金

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	中海量化策略股票
基金主代码	398041
交易代码	398041
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月24日
报告期末基金份额总额	100,016,229.83份
投资目标	根据量化模型，精选个股，积极配置权重，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在对经济周期、财政政策、货币政策和通货膨胀等宏观经济因素进行前瞻性充分研究的基础上，通过比较股票资产与债券资产预期收益率的高低进行大类资产配置，动态调整基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。 股票投资：本基金产品的特色在于采用自下而上的选股策略，施行一级股票库初选、二级股票库精选以及投资组合行业权重配置的全程数量化。 债券投资：债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的，在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，采取积极主动的投资策略，投资于国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、可分离可转债产品，在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得，谋取超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×80%+中国债券总指数涨跌幅×20%
风险收益特征	本基金属股票型证券投资基金，为证券投资基金中的较高风险品种。 本基金长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、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

§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）
1.本期已实现收益	23,939,310.37
2.本期利润	30,877,622.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.2553
4.期末基金资产净值	128,012,281.43
5.期末基金份额净值	1.280

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

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	25.74%	1.09%	11.80%	1.46%	13.94%	-0.37%

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

§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		
俞忠华	副总经理、本基金基金经理	2013年2月8日	2015年1月17日	21年	俞忠华先生，华东师范大学世界经济专业硕士。历任申银万国证券股份有限公司（原上海万国证券公司）国际业务部经理，国泰君安证券股份有限公司（原君安证券公司）国际业务部总经理，瑞士联盟银行（UBS）上海代表处副代表、授权官员，美国培基证券公司上海代表处首席代表、副总裁，霸菱亚洲投资公司执行董事，今日资本集团合伙人，光大证券股份有限公司销售交易部总经理、研究所常务副所长、资产管理总部总经理、证券投资部董事总经理、研究所所长。2012年3月进入本公司工作，历任公司总经理助理、公司副总经理兼投研中心总经理兼投资总监、公司副总经理。2012年7月至2014年3月任中海优质成长证券投资基金基金经理，2013年2月至2015年1月任中海量化策略股票型证券投资基金基金经理。
周其源	金融工程副总监、本基金基金经理	2013年10月24日	-	7年	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2014年4月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

一季度我国经济延续了去年以来的放缓态势，为了防止放缓过快，政府进一步放松了对房地产行业的限制，并通过全面降准进一步加大了货币宽松力度；同时，通过加快落实"一路一带"战略、区域协调发展规划、自贸区大扩容等措施，力保经济整体基本稳定。相比2014年，我国经济已经出现了结构优化和质量提升，经济发展的均衡性和包容性明显增强。展望二季度，由于外部环境趋好、稳增长政策逐步发挥作用等原因，经济有望缓中趋稳。在大环境稳定背景下，一季度股票市场，走出极端的结构性行情，代表小盘股的创业板指数涨幅达58.7%，代表大盘股的沪深300指数涨幅仅有14.6%。

着眼二季度，成长股整体估值水平相对历史，已经处于高处不胜寒区域，我们将更多侧重于传统产业中受损于改革相对较小的估值较低、业绩较稳定的具有垄断地位或者受益于供给收缩的龙头蓝筹股。同时，关注受益于全面深化改革的如下细分领域：（1）国企改革，尤其竞争性领域；（2）安全保障，尤其军事安全、食品安全、粮食安全等；（3）民生保障，尤其节能环保、污染治理；（4）移动互联，尤其移动电商、移动医疗、移动旅游等；（4）对冲房地产行业下滑的基建投资领域。同时重点警惕三大风险：QE持续退出导致的资金外流风险、注册制推出可能导致的成长股回调风险、信用违约风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日，本基金净值为1.280元(累计净值1.317元)。报告期内本基金净值增长率为25.74%，超越业绩比较基准13.94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	85,766,181.82	65.67
	其中：股票	85,766,181.82	65.67
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	20,906,367.81	16.01
7	其他资产	23,934,283.33	18.33
8	合计	130,606,832.96	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	7,042,466.00	5.50
B	采矿业	16,852,705.07	13.16
C	制造业	36,387,328.04	28.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,652,000.00	1.29
E	建筑业	2,904,030.36	2.27
F	批发和零售业	138,176.80	0.11
G	交通运输、仓储和邮政业	2,206,000.00	1.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,823,890.00	1.42
J	金融业	14,762,000.00	11.53
K	房地产业	85,205.55	0.07
L	租赁和商务服务业	84,110.00	0.07
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,823,370.00	1.42
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	4,900.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	85,766,181.82	67.00

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	600315	上海家化	160,029	6,806,033.37	5.32
2	600108	亚盛集团	460,300	4,704,266.00	3.67
3	600600	青岛啤酒	103,966	4,422,713.64	3.45
4	601998	中信银行	600,000	4,416,000.00	3.45
5	600016	民生银行	400,000	3,880,000.00	3.03
6	000758	中色股份	173,712	3,514,193.76	2.75
7	600809	山西汾酒	150,800	3,340,220.00	2.61
8	600547	山东黄金	120,000	3,216,000.00	2.51
9	300228	富瑞特装	40,000	2,700,000.00	2.11
10	002155	辰州矿业	230,000	2,668,000.00	2.08

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投资。

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投资。

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
根据基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除上海家化联合股份有限公司受到监管部门行政处罚外，其他发行主体未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。上海家化联合股份有限公司于2014年12月24日发布《上海家化联合股份有限公司关于收到上海证监局<行政处罚事先告知书>的公告》，称公司收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《行政处罚事先告知书》。本基金投资上海家化的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对上海家化受调查及处罚事件进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

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	408,535.82
2	应收证券清算款	23,318,325.74
3	应收股利	-
4	应收利息	6,319.57
5	应收申购款	201,102.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,934,283.33

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债。

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

报告期期初基金份额总额	136,348,417.00
报告期期间基金总申购份额	3,552,268.84
减：报告期期间基金总赎回份额	39,884,456.01
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	100,016,229.83

§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量化策略股票型证券投资基金的文件
2、中海量化策略股票型证券投资基金基金合同
3、中海量化策略股票型证券投资基金托管协议
4、中海量化策略股票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

中海积极收益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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年4月15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	中海积极收益混合
基金主代码	000597
交易代码	000597
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月26日
报告期末基金份额总额	1,859,937,554.59份
投资目标	在充分重视本金长期安全的前提下，力争为基金份额持有人创造积极收益。
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、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。 3、中小企业私募债投资策略 本基金投资中小企业私募债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。 4、股票投资策略 本基金股票投资主要采用定量与定性的方式精选股票。 （1）定量方式 本基金主要通过现金股息率、3年平均分红额等指标进行综合评价以反映上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报。同时通过对经营能力、盈利能力、负债情况等财务指标的分析，判断企业未来的分红能力及意愿，从而精选出现金股息率高、分红潜力强的优质上市公司。 （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，并坚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。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种，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	中国农业银行股份有限公司

§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）
1.本期已实现收益	27,846,511.52
2.本期利润	32,795,182.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0239
4.期末基金资产净值	1,986,739,297.54
5.期末基金份额净值	1.068

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

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	1.91%	0.09%	1.12%	0.02%	0.79%	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：按相关法规规定，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5月26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		
刘俊	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、中海保本混合型证券投资基金基金经理、中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理	2014年5月26日	-	12年	刘俊先生，复旦大学金融学专业博士。历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师，海通证券股份有限公司战略合作与并购部高级项目经理。2007年3月进入本公司工作，曾任产品开发总监。2010年3月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2012年6月至今任中海保本混合型证券投资基金基金经理，2013年7月至今任中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理，2014年5月至今任中海积极收益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

一季度时，宏观经济继续表现较疲弱。高频经济数据标如工业增加值、固定资产投资等数据都非常低迷，物价数据持续处于较低区间，通货紧缩的压力仍然很大，特别是在工业品领域体现非常明显。

经济低迷背景下，政府财政政策和货币政策均有所动作。李克强总理主持召开国务院常务会议时提出多项支持经济措施，例如确定进一步减税降费，支持小微企业发展和创业创新，部署加快重大水利工程建设、以公共产品投资促进稳增长调结构等事宜。地产行业政策出现重大调整：二套房的首付比例从六成降至四成，同时二手房的营业税从之前满5年免征调整为满2年免征。新兴产业方面，两会期间李克强总理在政府工作报告中提出"互联网+"行动计划，推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等新一代互联网技术与各行各业结合，促进电子商务、工业互联网和互联网金融等新兴业态发展。货币政策方面，央行决定自2015年3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。同时央行还通过降低逆回购利率等多种方式向市场注入流动性，降低社会融资成本，推动经济复苏。

债券市场方面，经济数据下滑及资金宽松对长期利率债收益率的影响逐渐变弱，财政政策和货币政策对长期利率债收益率渐渐产生负面影响。权益市场方面，对于改革和转型的预期推动创业板为代表的中小市值成长股成为今年以来上涨幅度最大的板块。政府对于经济转型和"互联网+"产业的支持对于市场行情更起了推动作用。

季度内整体操作平稳，债券资产仓位有所降低，权益资产仓位有所上升，净值稳定增长。未来经济数据与财政货币政策力度的变化，是影响证券市场重要的影响因素。对上述各种因素我们要保持实时跟踪。投资策略方面，在考虑业绩增长确定性和估值高低的因素下，择优配置个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日，本基金份额净值1.068元(累计净值1.068元)。报告期内本基金净值增长率为1.91%，高于业绩比较基准0.79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	65,229,032.82	3.27
	其中：股票	65,229,032.82	3.27
2	固定收益投资	622,616,358.00	31.25
	其中：债券	622,616,358.00	31.25
	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	403,391,171.70	20.25
	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	597,571,855.26	29.99
7	其他资产	303,639,771.04	15.24
8	合计	1,992,448,188.82	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	38,625,691.62	1.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	731,000.00	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,206,323.80	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,840,862.40	0.29
J	金融业	7,587,900.00	0.38
K	房地产业	3,909,000.00	0.20
L	租赁和商务服务业	2,245,691.00	0.11
M	科学研究和技术服务业	2,214,000.00	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	868,564.00	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	65,229,032.82	3.28

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	603686	龙马环卫	80,000	3,878,400.00	0.20
2	002589	瑞康医药	57,461	3,206,323.80	0.16
3	300273	和佳股份	100,000	3,120,000.00	0.16
4	300020	银江股份	69,979	3,107,067.60	0.16
5	002588	史丹利	60,000	3,001,800.00	0.15
6	600776	东方通信	220,000	2,945,800.00	0.15
7	601788	光大证券	100,000	2,790,000.00	0.14
8	000932	华菱钢铁	600,000	2,766,000.00	0.14
9	002425	凯撒股份	160,000	2,739,200.00	0.14
10	300353	东土科技	79,973	2,719,082.00	0.14

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	20,884,480.00	1.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,865,862.40	3.11
	其中：政策性金融债	61,865,862.40	3.11
4	企业债券	65,215,015.60	3.28
5	企业短期融资券	474,651,000.00	23.89
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	622,616,358.00	31.34

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	041470001	14国电集CP002	1,400,000	141,442,000.00	7.12
2	041458021	14山钢CP001	1,200,000	121,632,000.00	6.12
3	011491002	14京能投SCP002	800,000	80,544,000.00	4.05
4	011599002	15中航技SCP001	500,000	50,110,000.00	2.52
5	018001	国开1301	408,960	41,893,862.40	2.11

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
根据基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1
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	93,351.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,780,982.25
5	应收申购款	281,765,437.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	303,639,771.04

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

报告期期初基金份额总额	370,185,793.99
报告期期间基金总申购份额	1,541,713,676.06
减：报告期期间基金总赎回份额	51,961,915.46
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	1,859,937,554.59

§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、中国证监会准予注册募集中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金的文件
2、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议
4、中海积极收益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

中海可转换债券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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年4月15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	中海可转债债券	
基金主代码	000003	
交易代码	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	74,840,028.20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 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。 2、可转换债券投资策略 （1）一级市场 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。 （2）二级市场 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。 3、普通债券投资策略 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。 4、中小企业私募债投资策略 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。 5、股票投资策略 （1）一级市场 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。 （2）二级市场 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	中信标普可转債指数收益率×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。 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	
下属分级基金的基金简称	中海可转债债券A	中海可转债债券C
下属分级基金的交易代码	000003	000004
报告期末下属分级基金的份额总额	42,022,881.77份	32,817,146.43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）	
	中海可转债债券A	中海可转债债券C
1. 本期已实现收益	2,344,024.07	1,423,944.94
2. 本期利润	-1,754,528.25	-1,940,464.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0258	-0.0404
4. 期末基金资产净值	49,446,021.01	38,672,146.15
5. 期末基金份额净值	1.177	1.178

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	-2.00%	1.69%	1.64%	1.54%	-3.64%	0.15%

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	-1.92%	1.69%	1.64%	1.54%	-3.56%	0.15%

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

§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		
江小震	固定收益部副总监，本基金基金经理、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理、中海惠祥分级债券型证券投资基金基金经理	2014年3月21日	-	17年	江小震先生，复旦大学金融学专业硕士。历任长江证券股份有限公司投资经理、中维资产管理有限责任公司部门经理、天安人寿保险股份有限公司（原名恒康天安保险有限责任公司）投资部经理、太平洋资产管理有限责任公司高级经理。2009年11月进入本公司工作，曾任固定收益小组负责人，现任固定收益部副总监。2010年7月至2012年10月任中海货币市场证券投资基金基金经理，2011年3月至今任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理，2013年1月至今任中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理，2014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，2014年8月至今任中海惠祥分级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

一季度的宏观经济表现继续低迷疲弱，一些高频经济数据指标如工业增加值、固定资产投资等都非常低迷，CPI和PPI等数据持续处于较低区间，通货紧缩的压力仍然很大。

在经济低迷的大背景下，政府虽然有一定的容忍底限，但进行适度的财政政策和货币政策刺激仍显得有所必要。一季度国务院常务会议也提出了多项支持经济措施，例如确定进一步减税降费，支持小微企业发展和创业创新，部署加快重大水利工程建设、以公共产品投资促进稳增长调结构等事宜。而放松地产则成为刺激中的重要一步，如近期将二套房的首付比例从六成降至四成，同时二手房的营业税从之前满5年免征调整为满2年免征。货币政策方面，央行决定自2015年3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。同时央行还通过降低逆回购利率等多种方式向市场注入流动性，降低社会融资成本，推动经济复苏。

债券市场在一季度走出先扬后抑的格局，经济数据下滑及资金宽松对长期利率债收益率的影响逐渐变弱，财政政策和货币政策对长期利率债收益率渐渐产生负面影响。地产行业政策调整后，利率债收益率上升非常明显。随后社保投资范围政策调整，扩大对于地方政府债的购买比例，市场信心才有所恢复，收益率有所下行。可转债市场方面，受规模大的转债强制赎回影响，市场容量和流动性大大降低，同时也导致一些品种的溢价率持续在高位运行，再加之权益市场走牛，转债对投资人的吸引力大大降低。相比股票市场，转债市场在一季度表现差强人意。

本季度内本基金整体操作平稳，债券资产仓位维持稳定，转债仓位保持中性，股票仓位在市场平均水平，净值稳定增长。未来经济数据与财政货币政策力度的变化，是影响证券市场重要的影响因素。

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1.177元(累计净值1.387元)，报告期内本基金A类净值增长率为-2.00%，低于业绩比较基准3.64个百分点。本基金C类份额净值1.178元(累计净值1.388元)，报告期内本基金C类净值增长率为-1.92%，低于业绩比较基准3.56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	17,263,393.46	14.27
	其中：股票	17,263,393.46	14.27
2	固定收益投资	99,029,998.39	81.88
	其中：债券	99,029,998.39	81.88
	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	1,721,597.31	1.42
7	其他资产	2,934,783.17	2.43
8	合计	120,949,772.33	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	5,244,000.00	5.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,054,593.46	3.47
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,332,000.00	1.51
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,632,800.00	8.66
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	17,263,393.46	19.59

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	600240	华业地产	580,000	7,632,800.00	8.66
2	600366	宁波韵升	180,000	4,167,000.00	4.73
3	300262	巴安水务	104,502	3,054,593.46	3.47
4	300020	银江股份	30,000	1,332,000.00	1.51
5	002381	双箭股份	60,000	1,077,000.00	1.22

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	5,634,200.00	6.39
	其中：政策性金融债	5,634,200.00	6.39
4	企业债券	1,040.90	0.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	93,394,757.49	105.99
8	其他	-	-
9	合计	99,029,998.39	112.38

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	110023	民生转债	181,100	24,859,597.00	28.21
2	110029	浙能转债	164,000	22,859,960.00	25.94
3	113008	电气转债	76,240	10,585,161.60	12.01
4	110012	海运转债	52,330	8,148,304.30	9.25
5	125089	深机转债	39,000	5,743,140.00	6.52

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损益明细
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
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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	47,685.99
2	应收证券清算款	2,157,891.57
3	应收股利	-
4	应收利息	196,471.66
5	应收申购款	532,733.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,934,783.17

5.10.4 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	110023	民生转债	24,859,597.00	28.21
2	110012	海运转债	8,148,304.30	9.25
3	125089	深机转债	5,743,140.00	6.52
4	126729	燕京转债	4,980,960.00	5.65
5	113007	吉视转债	4,045,561.10	4.59
6	128007	通鼎转债	1,290,537.68	1.46
7	128008	齐峰转债	1,289,880.00	1.46
8	128005	齐翔转债	149.39	0.00

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	562,721,994.83	45,038,811.66
报告期期间基金总申购份额	24,427,892.64	35,308,721.72
减：报告期期间基金总赎回份额	545,127,005.70	47,530,386.95
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	42,022,881.77	32,817,146.43

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,700,418.41
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,700,418.41
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	10.29

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

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