中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海惠裕分级债券发起式
场内简称	中海惠裕
基金主代码	163907
交易代码	163907
基金运作方式	契约型。基金合同生效后三年内,惠裕A份额每满六个月开放申购和赎回一次,惠裕B份额封闭运作,不开放申购和赎回,但可在深圳证券交易所上市交易。基金合同生效后三年期届满,本基金将转换为LOF,并不再进行基金份额分级。
基金合同生效日	2013年1月9日
报告期末基金份额总额	561,849,267.05份
投资目标	在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	(一)固定收益品种的配置策略 1.久期配置 本基金基于对宏观经济指标和宏观经济政策的分析,判断宏观经济所处的经济周期,由此预测利率变动的方向和趋势。根据不同大类资产在宏观经济周期的属性,确定债券资产配置的基本方向和特征,同时结合债券市场供求分析,最终确定投资组合的久期配置。 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,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,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.债券类别配置/产品选择:主要依据信用利差分析,自上而下的资产配置。 在宏观分析和久期及期限结构配置的基础上,本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、市场流动性、市场风险等因素进行分析,同时兼顾其基本面分析,综合分析各品种的利差和变化趋势。 个券选择应遵循如下原则: 相对价值原则:同等风险中收益率较高的品种,同等收益率风险较低的品种。 流动性原则:对它券作类似,选择流动性较好的品种。 (二)信用品种的投资策略(中小企业私募债除外) 本基金对金融债、企业债、公司债和资产支持证券等信用品种采取自上而下和自下而上相结合的投资策略。自上而下投资策略指本基金在久期配置策略与期限结构配置策略基础上,对信用品种的系统性因素进行分析,对利差走势及其收益和风险进行判断。自下而上投资策略指本基金运用行业和公司基本面研究方法对债券发行人信用风险进行分析和度量,选择风险与收益相匹配的交易品种进行配置。 (三)中小企业私募债投资策略 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及流动性风险。首先,确定经济周期所处阶段,筛选具有潜在风险的行业;其次,对私募债发行人公司治理、财务状况及偿债能力综合分析;最后,结合私募债的票面利率、剩余期限、担保情况及发行规模等因素,选择风险与收益相匹配的品种进行配置。 (四)其它交易策略 杠杆放大策略:即以组合现有债券为基础,利用回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长开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	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	中海惠裕分级债券发起式A / 中海惠裕分级债券发起式B
下属分级基金的场内简称	惠裕A / 惠裕B
下属分级基金的交易代码	163908 / 150114
报告期末下属分级基金的份额总额	42,643,637.17份 / 519,205,629.88份
下属分级基金的风险收益特征	惠裕A为较风险、收益相对稳定的基金分额。 / 惠裕B为较高风险、较高收益的基金分额。

§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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	18,499,086.62
2.本期利润	14,992,128.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0267
4.期末基金资产净值	698,280,348.26
5.期末基金份额净值	1.243

注1:本期指2015年10月1日至2015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。

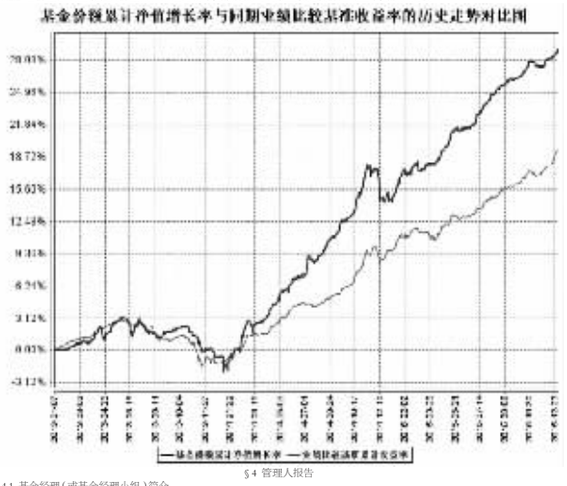
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	2.22%	0.07%	2.78%	0.07%	-0.53%	0.00%

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		
江小霞	固定收益部总经理,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,中海可转换债券型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	2013年1月7日	-	17年	江小霞先生,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,中梅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投资经理。2009年11月进入本公司工作,历任固定收益小组负责人,固定收益部副总监,现任固定收益部总经理。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。

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,由公司风控稽核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,风控稽核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

三季度GDP数据同比增长 6.9%,虽然好于预期,但仍较上季度回落 0.1%,创近 6 年来的新低,显示经济仍存在下行压力。分项来看,固定资产投资增速回落,低于预期,拖累GDP增速大幅回落。通过一些稳增长的措施,四季度当中的一些月度高频经济数据有所回升,年底财公布的2015年前11月固定资产投资持平于10.2%,单月投资连续两个月回升,特别是11月单月基建投资增速较高,达到23.2%,显示稳增长投资力度较强。11月工业增加值也出现回升,达到6.2%。物价数据保持平稳。

政策方面,货币政策继续保持宽松,央行决定自2015年10月24日起,下调金融机构人民币贷款和存款基准利率,以期维护市场的流动性。而中央经济工作会议召开,则提出2016年经济社会发展特别是结构性改革任务十分繁重,主要是抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板等五大任务。包括积极稳妥化解产能过剩、是帮助企业降低成本、化解房地产库存、扩大有效供给以及防范化解金融风险。

季度内,仓位和杠杆没有明显变化,主要是适当调整结构,维持之前的杠杆比例,获取收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值1.243元(累计净值1.282元)。报告期内本基金净值增长率为2.22%,低于业绩比较基准0.53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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	894,841,579.20	95.31
	其中:债券	894,841,579.20	95.31
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
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	11,951,554.94	1.27
7	其他资产	32,118,755.00	3.42
8	合计	938,911,889.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金为纯债基金,不进行股票投资。

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:本基金为纯债基金,不进行股票投资。

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	35,703,570.00	5.11
	其中:政策性金融债	35,703,570.00	5.11
4	企业债券	754,466,009.20	108.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	104,672,000.00	14.99
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	894,841,579.20	128.15

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	124209	13三门峡	900,000	93,843,000.00	13.44
2	124131	13宋国资	600,000	62,382,000.00	8.93
3	124240	13合工投	600,970	62,020,104.00	8.88
4	1180085	11提鸣控股债	500,000	52,590,000.00	7.53
5	124159	13恒城投	500,000	52,310,000.00	7.49

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。

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

本基金为纯债基金,不进行股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,011.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,116,743.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,118,755.00

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

项目	中海惠裕分级债券发起式A / 中海惠裕分级债券发起式B
报告期期初基金份额总额	42,643,637.17 / 519,205,629.88
报告期期间基金总申购份额	- / -
减:报告期期间基金总赎回份额	- / -
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	- / -
报告期末基金份额总额	42,643,637.17 / 519,205,629.88

§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	21,147,087.35
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
报告期末管理人持有的本基金份额	21,147,087.35
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.76

注:截至本报告期末,基金管理人持有本基金共21,147,087.35份,其中惠裕A11,138,986.54份,惠裕B10,008,100.81份。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	21,147,087.35	3.76	21,147,087.35	3.76	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	21,147,087.35	3.76	21,147,087.35	3.76	三年

§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惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金的文件

2、中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金基金合同

3、中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金托管协议

4、中海惠裕纯债分级债券型发起式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
2016年1月22日

中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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:2016年1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2016年1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10月1日起至12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	3,013,028,000.03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年平均分红频率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,并经决策委员会讨论理顺后,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

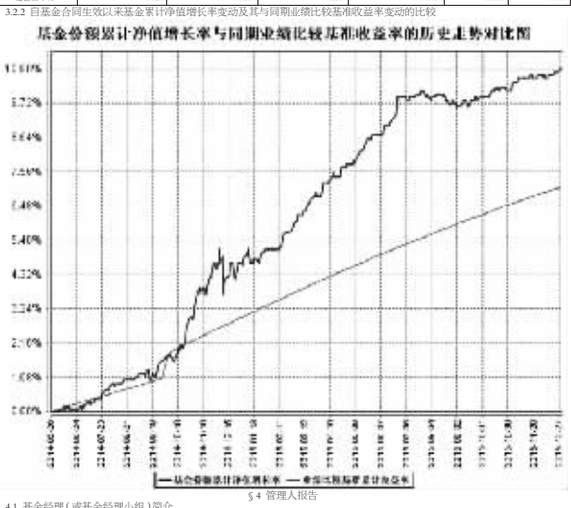
主要财务指标	报告期(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	1,845,757.63
2.本期利润	19,648,768.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0080
4.期末基金资产净值	3,339,378,459.73
5.期末基金份额净值	1.108

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	0.82%	0.05%	0.85%	0.01%	-0.03%	0.04%

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		
刘俊	本基金基金经理,中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中海收益增强债券型证券投资基金基金经理,中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理,中海顺鑫保本混合型证券投资基金基金经理,中海顺鑫稳健收益债券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2015年8月任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理,2012年6月至今任中海优势精选灵活配置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,2015年4月至今任中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理,2015年12月至今任中海顺鑫保本混合型证券投资基金基金经理。

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,由公司风控稽核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,风控稽核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

四季度时公布的三季度经济数据GDP 同比增长6.9%,较上季度回落0.1%,好于预期,但创近6年来的新低,显示经济仍存在下行压力。固定资产投资增速回落,低于预期,是GDP增速回落最大的拖累。经过前期稳增长政策的实施,四季度时月度高频经济数据有所回升。年底时公布的2015年前11月固定资产投资持平于10.2%,单月投资连续两个月回升。特别是11月单月基建投资增速较高,达到23.2%,显示稳增长投资力度较强。11月工业增加值也出现回升,达到6.2%。物价数据保持平稳。

政府宏观调控政策方面,货币政策继续保持宽松,供给侧结构性改革的新提法开始出现。央行决定自2015年10月24日起,下调金融机构人民币贷款和存款基准利率,以进一步降低社会融资成本。 四季度时中央经济工作会议召开,提出2016年经济社会发展特别是结构性改革任务十分繁重,战略上要坚持稳中求进,把握好节奏和力度,战术上要抓住关键点,主要是抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务。一是积极稳妥化解产能过剩;二是帮助企业降低成本;三是化解房地产库存;四是扩大有效供给;五是防范化解金融风险。

股票市场方面,四季度市场反弹明显。非市场化的救市政策在逐渐退出。投资者情绪在股灾后逐渐平复,市场盈利效应回升。以电子、计算机和传媒等行业为代表的成长股和以房地产和非银金融为代表的低估值蓝筹表现都比较强,风格相对均衡,传统的年底风格切换并未出现。债券市场方面,经济地位叠加货币政策宽松推动债券收益率持续下行。虽然新股发行重启对债券收益率曾造成时点性冲击,但未影响整体趋势。

季度内操作保持股票资产较低仓位,积极参与一级市场新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值1.108元(累计净值1.108元)。报告期内本基金净值增长率为0.82%,低于业绩比较基准0.03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	33,633,333.12	1.00
	其中:股票	33,633,333.12	1.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	91,630,760.60	2.72
	其中:债券	91,630,760.60	2.72
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	1,298,602,284.30	38.31
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,945,546,200.02	57.84
8	其他资产	4,447,283.82	0.13
9	合计	3,363,859,861.86	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	14,641,728.50	0.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,672,623.44	0.08
E	建筑业	1,571,551.95	0.05
F	批发和零售业	3,770,804.44	0.11
G	交通运输、仓储和邮政业	2,560,300.00	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,588,208.18	0.08
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,736,000.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
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	982,724.40	0.03
S	综合	-	-
	合计	33,633,333.12	1.01

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	002712	思美传媒	37,000	4,736,000.00	0.14
2	600630	龙头股份	150,000	4,452,000.00	0.13
3	603883	老百姓	50,000	3,548,500.00	0.11
4	300109	新开源	32,576	3,389,532.80	0.10
5	601368	绿城水务	152,547	2,672,623.44	0.08
6	300016	北陆药业	58,224	2,067,534.24	0.06
7	600836	界龙实业	60,000	1,878,600.00	0.06
8	600676	交运股份	100,000	1,411,000.00	0.04
9	603066	音飞储存	22,500	1,149,300.00	0.03
10	603508	思维列控	14,605	1,136,833.20	0.03

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	30,052,671.00	0.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,900,089.60	1.22
	其中:政策性金融债	40,900,089.60	1.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,026,000.00	0.60
6	中期票据	-	-
7	可转债	652,000.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	91,630,760.60	2.74

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	018001	国开1301	408,960	40,900,089.60	1.22
2	020082	15贴债08	303,900	30,052,671.00	0.90
3	011599829	15浙国资SCP003	200,000	20,026,000.00	0.60
4	123001	蓝标转债	6,520	652,000.00	0.02

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	289,117.66
2	应收证券清算款	943,834.61
3	应收股利	-
4	应收利息	3,214,331.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,447,283.82

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

序号	1,289,800,316.56
报告期期间基金总申购份额	2,127,193,457.98
减:报告期期间基金总赎回份额	403,965,774.51
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	3,013,028,000.03

§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 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

8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2