中海能源策略混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月21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2016年4月18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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海能源策略混合
基金主代码	398021
交易代码	398021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月13日
报告期末基金份额总额	2,120,716,566.77份
投资目标	在世界能源短缺和中国经济增长模式向节约型转变的背景下,以能源为投资主题,重点关注具备能源竞争优势的行业和企业,精选个股,并结合积极的权重配置,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.一级资产配置:本基金根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM, A Share Stocks Valuation Model),依据宏观经济分析和股票债券估值比较进行一级资产配置。ASSVM模型通过对股票市场和债券市场相对估值判断,决定股票和债券仓位配置,投资决策委员会作为本基金管理人投资的最高决策机构和监督执行机构,决定本基金的一级资产配置。 2.股票投资:本基金围绕能源主题。首先,根据摩根斯坦利和标准普尔公司联合发布的全球行业四级分类标准(GICS),对A股所有行业进行了重新划分,将A股所有行业划分为能源供给型行业和能源消耗型行业;然后,将能源供给型行业细分为能源生产行业和能源设备与服务行业,将能源消耗型行业细分为低耗能行业和高耗能行业(能源下游需求各行业能耗相对高低的界定,主要来源于国家统计局和国家发改委的相关文件)。 本基金股票资产的行业配置主要依据中海能源竞争优势评估体系,本基金依托中海油在能源研究方面的独特优势,收集整理外部能源专家和其他研究机构的研究成果,综合考虑全球地缘政治、军事、经济、气象等多方面因素,结合本公司内部能源研究小组的研究,对未来能源价格的趋势进行预测,在此基础上,行业研究小组根据经济增长和能源约束的动态发展关系,结合未来能源价格趋势的预测,从能源策略的角度,确定能源主题类行业(包括能源供给型行业、高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业和低耗能行业)在组合中的权重,在能源价格趋势向上时,提高能源生产行业、能源设备与服务行业的权重配置,当能源价格趋势向下时,加大高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业的权重配置。同时本基金还将动态调整行业的配置权重,规避能源价格波动引起的风险。 3.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。 4.权证投资 本基金的权证投资将以保值为主要投资策略,以达到控制证股下跌风险、实现保值和锁定收益的目的。同时,发掘潜在的套利机会,以达到增值目的。 本基金持有的权证,可以是因上市公司派送而被动持有的权证,也可以是根据权证投资策略在二级市场上主动购入的权证。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×65%+上证国债指数涨跌幅×35%
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金,为证券投资基金中的中高风险品种,本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金、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(2016年1月1日 — 2016年3月31日)
1.本期已实现收益	−192,567,953.69
2.本期利润	−377,177,438.83
3.加权平均基金份额本期利润	−0.1776
4.期末基金资产净值	1,349,108,906.98
5.期末基金份额净值	0.6362

注1:本期指2016年1月1日至2016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。

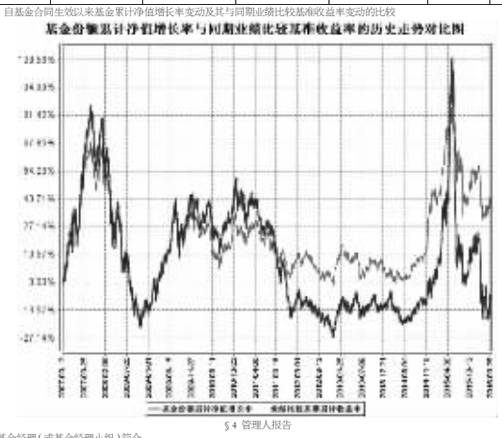
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	−21.83%	3.42%	−8.36%	1.58%	−13.47%	1.84%

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		
开文明	本基金基金经理,中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年3月12日	−	8年	开文明先生,复旦大学世界经济专业硕士。历任亿通国际股份有限公司软件工程师,索科思软件测试上海有限公司测试主管,毕马威华振会计事务所上海分所风险咨询顾问,光大证券股份有限公司行业分析师、策略分析师、策略研究所副总经理。2012年5月进入本公司工作,历任研究副总兼首席策略分析师、研究副总监兼首席策略分析师兼基金经理助理。2014年7月至今任中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年3月至今任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理。2016年3月至今任中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
姚晓曦	本基金基金经理,中海消费主题精选混合型证券投资基金基金经理	2015年4月17日	−	9年	姚晓曦先生,复旦大学金融学专业硕士,曾任上海申银万国证券研究所二级分析师。2009年5月进入本公司工作,历任分析师、分析师兼基金经理助理。2015年4月至今任中海消费主题精选混合型证券投资基金基金经理。2015年4月至今任中海能源策略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的规定,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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

由于货币政策环境相对宽松,在国家出台了一系列房地产去库存政策之后,2016年1季度,房地产市场出现了一定程度的好转,1−2月房地产开工与投资同比增速转正。一线城市价格上涨过快,使得政府重新调控房价,这是否会对房地产市场的回暖产生影响需要进一步观察。总体而言,1季度我国的短期经济数据出现了阶段性好转的迹象,大宗商品也出现了一波较大幅度的反弹。同时,由于猪肉等农产品的价格的上涨,2月份CPI为2.3%,为2014年7月份之后第一次回到2%以上。从外围环境来看,美联储相对鸽派的表态使得年初新兴市场剧烈动荡的情况得到一定程度的缓解。

在经历2015年4季度的反弹之后,2016年初市场出现了较大幅度的下跌,虽然3月份有所反弹,但是市场整体仍以下跌为主。以成长股为代表的创业板指数下跌19.5%,以传统产业为主的沪深300指数下跌14.5%。从中信一级行业指数涨跌幅情况来看,银行、食品饮料和煤炭行业跌幅较小,计算机、传媒和机械行业跌幅较大。

在2016年1季度,本基金的股票在行业方面配置主要以医药、交运等为主,更加注重业绩与估值相匹配的个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,本基金份额净值0.6362元(累计净值0.9462元)。报告期内本基金净值增长率为−21.83%,低于业绩比较基准13.47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	807,631,465.28	59.62
	其中:股票	807,631,465.28	59.62
2	基金投资	−	−
3	固定收益投资	−	−
	其中:债券	−	−
	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	−	−
	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	545,488,865.14	40.27
8	其他资产	1,487,845.51	0.11
9	合计	1,354,608,175.93	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	561,060,041.07	41.59
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	−	−
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	51,765,278.40	3.84
J	金融业	−	−
K	房地产业	−	−
L	租赁和商务服务业	87,543,541.20	6.49
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	64,683,715.95	4.79
R	文化、体育和娱乐业	42,578,888.66	3.16
S	综合	−	−
	合计	807,631,465.28	59.86

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	600521	华海药业	3,498,691	91,175,887.46	6.76
2	002183	怡亚通	2,972,616	87,543,541.20	6.49
3	002001	新和成	3,894,623	82,566,007.60	6.12
4	600276	恒瑞医药	1,461,633	69,032,926.59	5.12
5	600216	浙江医药	5,150,900	68,764,515.00	5.10
6	600763	通策医疗	1,995,795	64,683,715.95	4.79
7	600867	通化东宝	2,528,963	61,099,746.08	4.53
8	002583	海能达	5,665,809	58,187,858.43	4.31
9	002508	老板电器	1,180,343	54,283,974.57	4.02
10	300017	网宿科技	886,240	51,765,278.40	3.84

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、处罚的情形。

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	1,256,806.08
2	应收证券清算款	−
3	应收股利	−
4	应收利息	81,153.08
5	应收申购款	149,886.35
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	1,487,845.51

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	2,123,716,034.06
报告期期间基金总申购份额	23,385,821.64
减:报告期期间基金总赎回份额	26,385,288.93
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	2,120,716,566.77

§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能源策略混合型证券投资基金的文件

2、中海能源策略混合型证券投资基金基金合同

3、中海能源策略混合型证券投资基金托管协议

4、中海能源策略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2905−2908室及30层

8.3 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4月21日

中海量化策略混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月21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2016年4月18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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海量化策略混合
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	86,327,978.77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目下盛上的选股策略,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(2016年1月1日 — 2016年3月31日)
1.本期已实现收益	−6,460,117.90
2.本期利润	−4,632,658.19
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0541
4.期末基金资产净值	74,863,792.17
5.期末基金份额净值	0.867

注1: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。

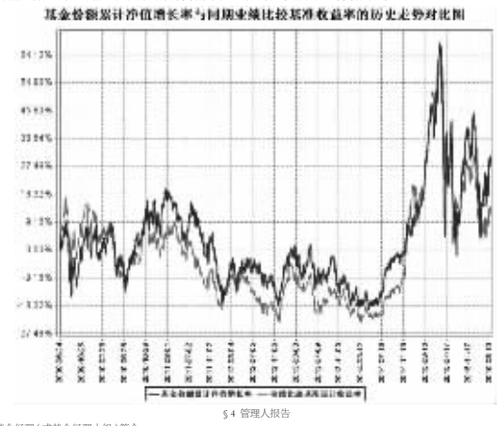
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	−6.17%	3.05%	−10.71%	1.94%	4.54%	1.11%

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		
周其源	金融工程副总监、本基金基金经理	2013年10月24日	−	8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证券员工,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 报告期内基金投资策略和运作分析

依据一季度数据,我国宏观经济相对去年四季度已经企稳并有所回升。这主要得益于:货币方面,一季度信贷投放大超预期,资金流动性相对宽松;财政方面,政府加大了对基建和民生等的支持力度;房地产方面,出台了一系列去库存的促进政策;汇率维持了相对稳定,打消了大幅贬值的预期,等等。展望16年二季度,在货币和财政持续宽松环境下,我国宏观经济有望持续企稳,为全面深化改革和经济转型提供一个相对平稳的大环境。

一季度股票市场,主板和创业板股票,一月至二月都出现了一波恐慌性大幅杀跌,三月出现了部分情绪修复。着眼二季度,成长股整体估值水平相对历史,依然处于相对较高区域,价值股整体估值水平相对合理,更值得深度挖掘。整体上,难有大波段趋势性行情,进入目下而上精选个股时期。具体投资思路:(1)适当增加核心仓位:坚守以不变应万变的价值投资理念,重点关注传统产业中受惠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中盘龙头蓝筹股。(2)适当减持阶段性主题机会仓位:(A)改革主题:全面深化改革积极落实期,改革概念股将出现阶段性机会,尤其国企改革等;(B)安全主题:安全为改革提供前提,尤其军事安全、网络安全、粮食安全、数据安全等;(C)转型主题:难以存续上市公司都将面临被迫转型,尤其僵尸企业;(D)民生主题:污染治理、节能环保、教育、体育;(E)十三五规划新机会,同时重点警惕三大风险:资金外流风险、成长股持续回调风险、信用违约风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,本基金净值为0.867元(累计净值1.404元)。报告期内本基金净值增长率为−6.17%,超越业绩比较基准4.54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	46,395,202.07	61.22
	其中:股票	46,395,202.07	61.22
2	基金投资	−	−
3	固定收益投资	−	−
	其中:债券	−	−
	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	−	−
	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	29,099,897.57	38.40
8	其他资产	283,254.70	0.37
9	合计	75,778,354.34	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	1,118,000.00	1.49
B	采矿业	−	−
C	制造业	27,434,269.65	36.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,812,484.00	5.09
E	建筑业	1,976,624.48	2.64
F	批发和零售业	1,359,333.50	1.82
G	交通运输、仓储和邮政业	3,988,908.00	5.33
H	住宿和餐饮业	24,900.00	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,098,933.36	2.80
J	金融业	2,216,100.00	2.96
K	房地产业	1,548,910.00	2.07
L	租赁和商务服务业	185,560.00	0.25
M	科学研究和技术服务业	−	−
N	水利、环境和公共设施管理业	506,766.00	0.68
O	居民服务、修理和其他服务业	−	−
P	教育	−	−
Q	卫生和社会工作	98,283.08	0.13
R	文化、体育和娱乐业	26,130.00	0.03
S	综合	−	−
	合计	46,395,202.07	61.97

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	000831	五矿稀土	183,548	3,217,596.44	4.30
2	601006	大秦铁路	400,000	2,748,000.00	3.67
3	600674	川投能源	300,000	2,565,000.00	3.43
4	600315	上海家化	80,000	2,455,200.00	3.28
5	000060	中金岭南	191,274	2,136,530.58	2.85
6	600958	东方证券	80,000	1,624,800.00	2.17
7	603989	艾华集团	54,150	1,495,623.00	2.00
8	600406	国电南瑞	90,000	1,296,000.00	1.73
9	600600	青岛啤酒	40,000	1,148,000.00	1.53
10	600108	亚盛集团	200,000	1,118,000.00	1.49

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收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董事会于2015年6月13日发布《关于收到上海证监局<行政处罚决定书>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《行政处罚决定书》。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	190,268.40
2	应收证券清算款	−
3	应收股利	−
4	应收利息	4,787.77
5	应收申购款	88,198.53
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	283,254.70

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	83,272,439.55
报告期期间基金总申购份额	21,042,197.36
减:报告期期间基金总赎回份额	17,986,658.14
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	86,327,978.77

§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

8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905−2908室及30层

8.3 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4月21日

中海可转换债券债券型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月21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4月18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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海可转换债券
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	89,573,901.06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、利率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 结合分析估值情况,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洼地,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 将实施利率策略、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