# 中海优质成长证券投资基金

## 2016 第二季度 报告

2016年6月30日

**基金管理人:中海基金管理有限公司**
**基金托管人:交通银行股份有限公司**
**报告送出日期:2016年7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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中海优质成长混合 |
| 基金主代码 | 398001 |
| 交易代码 | 398001 |
| 前端交易代码 | 398001 |
| 后端交易代码 | 398002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004年9月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,849,912,005.29份 |
| 投资目标 | 本基金主要通过投资于中国证券市场中具有品质保障和发展潜力的持续成长企业所发行的股票和国内法公开发行上市的债券,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,以获取资本长期增值和股息红利收益的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 品质过滤、成长精选。<br>(一)资产配置<br>本基金由公司投资决策委员会基于如下的分析判断并结合《基金合同》中的投资限制和投资比例限制来确定、调整基金资产中股票、债券和现金的配置比例:<br>1.根据宏观经济运行走势、宏观经济政策变化来把握宏观经济发展对证券市场的影响方向和力度,判断证券市场的发展趋势和风险收益特征;<br>2.根据基金投资者对开放式基金的认识程度,以及基金行业的管理经验,判断基金申购和赎回净现金流量。<br>(二)股票组合的构建<br>1.选股标准<br>本基金投资对象是优质成长企业的权益类证券。优质成长周期主重上市公司品质和成长性的结合。主要从三方面考察上市公司的品质:①财务健康,现金流充沛、业绩真实可靠;②公司在所属行业内具有比较竞争优势;③良好的经营管理能力。同时从如下两个方面考察上市公司的成长性:①公司应具有较强的潜在获利能力和较高的净利润增长率;②公司产品或服务的需求总量不断扩大。<br>2.各选股策略的构建<br>备选股票库通过以下两个阶段构建:<br>第一阶段:品质与历史成长性过滤<br>本基金运用GOQ模型(Growth On High Quality Model)对所有上市公司(投资决策委员会禁止投资的股票除外)的品质和历史成长性进行过滤。主要通过经营性现金流、总资产回报率等指标对其财务状况进行评价。通过相对市场份额、超额毛利率等指标对行业竞争优势进行评价。通过净利润增长率等指标对历史成长性进行评价。GOQ模型根据上述指标对上市公司进行综合评价排序,初步筛选出300家左右的上市公司作为股票备选库(Ⅰ)。<br>第二阶段:成长精选<br>针对第一阶段筛选的股票备选库(Ⅰ),本基金运用α公司评级系统对其进行成长精选。<br>中海α公司评级系统由4个大的指标分析单元和50个具体评分指标构成,其中客观性评分指标30个、主观性评分指标20个。中海α公司评级系统4个大的分析单元分别是:企业成长的行业基本情况评价、企业成长的政策等非市场因素评价、企业成长的内在因素深度分析、企业成长的盈利与风险情况评价。<br>中海α公司评级系统的设置充分体现了主客观结合的评价原则,评级系统中可量化客观性指标的设置保证了选股过程的客观性和可比性。与一般的主观评级系统相比较,这种主客观结合的指标体系既充分保障了评价结果的全面与客观可比性,又有利于引导研究员对目标公司做更加深入细致的研究,提高评价结果的准确度。<br>本基金运用α公司评级系统的评价结果,对备选库(Ⅰ)中的股票进行进一步精选,形成150家左右上市公司的股票备选库(Ⅱ)。<br>3.股票投资组合的构建<br>基金经理根据内部、外部的研究报告以及自己的综合判断,特别是通过对公司管理团队的考察以及公司竞争力的全面分析,对股票备选库(Ⅱ)中的股票做出合适的投资判断,在此基础上形成最终的股票投资组合,并进行适时的调整。<br>(三)债券组合的构建<br>本基金可投资国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金根据基金资产总体配置计划,在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的投资组合。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数*75%+上证国债指数*25% |
| 风险收益特征 | 本基金是一只主动型的股票基金,在证券投资基金中属于中等风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产的长期稳定增长。 |
| 基金管理人 | 中海基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

§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4月1日 — 2016年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 18,169,416.54 |
| 2.本期利润 | 68,976,017.91 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0179 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,660,895,342.82 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.4314 |

注1:本期指2016年4月1日至2016年6月30日。所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

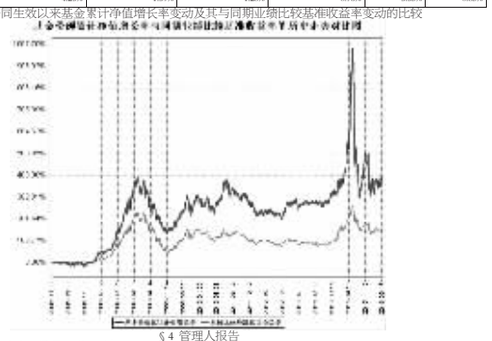
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | 4.25% | 1.59% | -1.28% | 0.76% | 5.53% | 0.83% |

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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 夏春晖 | 投研中心副总经理、首席策略分析师、本基金基金经理 | 2015年4月8日 | 2016年4月16日 | 13年 | 夏春晖先生,悉尼科技大学会计金融专业硕士。历任中国银行浙江西省新余市分行信贷处信贷员、正大期货经纪有限公司交易部交易员、美国海利集团投资部投资专员、新华财经有限公司运用评级组高级分析师。2007年11月进入本公司工作,历任分析师兼基金经理助理、投研中心代理总经理兼研究副总监兼首席策略分析师、投研中心副总经理兼研究总监兼首席策略分析师。现任投研中心副总经理兼首席策略分析师。2010年12月至2014年7月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4月至2016年4月任中海优质成长证券投资基金基金经理。 |
| 于航 | 本基金基金经理、中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2015年4月17日 | - | 6年 | 于航先生,复旦大学运筹学与控制论专业博士。2010年7月进入本公司工作,历任助理分析师、分析师、高级分析师兼基金经理助理。2015年4月至今任中海优质成长证券投资基金基金经理,2016年2月至今任中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年2月至今任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年2月至今任中海增强收益债券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。 |

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

2016年2季度,商品市场大幅波动,由此引发市场对通胀预期的变化。在权威人士讲话后,商品下跌,市场关注重回改革。大盘在短暂修复后开启一轮结构性行情。季末英国脱欧引起外围市场大幅波动,A股在短暂下跌之后,反而开启一波指数上涨行情。从以上市场的反应来看,我们认为市场对于经济复苏抱有强烈的怀疑,短期经济反弹而且加剧市场对长期结构性问题的担忧。而在权威人士的改革宣誓之后,虽然经济复苏的预期落空,但市场反而企稳,代表新兴产业的个股精彩纷呈,这显示市场对改革和转型的期望。

本基金在报告期内减持了TMT相关个股,增加了新能源汽车、智能汽车、新材料、高端装备、电子、有色、煤炭等行业的配置。后续的操作将聚焦于两大类行业,一是景气向上的行业,二是受益于改革的行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年6月30日,本基金份额净值0.4314元(累计净值3.2806元)。报告期内本基金净值增长率为4.25%,高于业绩比较基准5.53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 | 1,333,274,495.49 | 77.77 |
| | 其中:股票 | 1,333,274,495.49 | 77.77 |
| 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 | 200,000,300.00 | 11.67 |
| | 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 | 132,349,196.45 | 7.72 |
| 8 | 其他资产 | 48,729,709.16 | 2.84 |
| 9 | 合计 | 1,714,353,701.10 | 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 | 115,691,572.13 | 6.97 |
| C | 制造业 | 905,408,787.87 | 54.51 |
| 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 | 45,269,426.00 | 2.73 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 175,348,414.01 | 10.56 |
| J | 金融业 | 41,787,746.68 | 2.52 |
| K | 房地产业 | - | - |
| 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 | 49,768,548.80 | 3.00 |
| 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 | 1,333,274,495.49 | 80.27 |

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 | 002450 | 康得新 | 6,799,725 | 116,275,297.50 | 7.00 |
| 2 | 300011 | 鼎汉技术 | 3,939,707 | 92,464,923.29 | 5.57 |
| 3 | 300017 | 网宿科技 | 1,345,276 | 90,402,547.20 | 5.44 |
| 4 | 600521 | 华海药业 | 2,167,576 | 52,715,448.32 | 3.17 |
| 5 | 002672 | 东江环保 | 2,781,920 | 49,768,548.80 | 3.00 |
| 6 | 600699 |均胜电子 | 1,280,089 | 49,027,408.70 | 2.95 |
| 7 | 600029 | 南方航空 | 6,412,100 | 45,269,426.00 | 2.73 |
| 8 | 300263 | 隆华节能 | 3,985,600 | 44,559,008.00 | 2.68 |
| 9 | 002439 | 启明星辰 | 1,713,139 | 44,250,380.37 | 2.66 |
| 10 | 300072 | 三聚环保 | 1,537,037 | 42,483,702.68 | 2.56 |

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 | 892,143.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | 46,636,209.27 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 76,990.00 |
| 5 | 应收申购款 | 1,124,366.68 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 48,729,709.16 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002672 | 东江环保 | 49,768,548.80 | 3.00 | 重大事项停牌 |

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 | 3,852,485,092.73 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 288,668,030.56 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 291,241,118.00 |
| 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 | 3,849,912,005.29 |

§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优质成长证券投资基金的文件

2.中海优质成长证券投资基金基金合同

3.中海优质成长证券投资基金托管协议

4.中国证监会批准国联基金管理有限公司更名为中海基金管理有限公司的文件

5.中海优质成长证券投资基金财务报表及报表附注

6.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7月19日**

# 中海增强收益债券型证券投资基金

## 2016 第二季度 报告

2016年6月30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7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7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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中海增强收益债券 |
| 基金主代码 | 395011 |
| 交易代码 | 395011 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年3月23日 |
| 报告期末基金份额总额 | 496,310,872.00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稳定收益。 |
| 投资策略 | 1、一级资产配置<br>本基金采取自上而下的分析方法,比较不同市场和金融工具的收益及风险特征,动态确定基金资产在固定收益类资产和权益类资产的配置比例。<br>2、纯债投资策略<br>(1)久期配置:基于宏观经济周期的变化趋势、预测利率变动的方向。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。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析,确定投资组合的久期配置。<br>(2)期限结构配置: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,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。<br>(3)债券类别配置:个券选择:个券选择遵循的原则包括:相对价值原则即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:其它条件类似,选择流动性较好的品种。<br>(4)其它交易策略:包括短期资金运用和跨市场套利等。<br>3、可转换债券投资策略<br>在进行可转换债券筛选时,本基金将首先对可转换债券自身的内在债券价值等方面进行研究;然后对可转换债券的基础股票的基本面进行分析,形成对基础股票的价值评估,最后确定可投资的品种。<br>4、股票投资策略<br>本基金投票二级市场投资采用红利精选投资策略,通过运用分红模型和分红潜力模型,精选出现金股息率高、分红潜力强并具有成长性的优质上市公司,结合投研团队的综合判断,构造股票投资组合。<br>5、权证投资策略<br>本基金在证监会允许的范围内适度投资权证,在投资权证时还需要重点考察权证的流动性风险,寻找流动性与基金投资规模相匹配的权证进行适量配置。 |
| 业绩比较基准 | 中国债券总指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10% |
| 风险收益特征 | 本基金属债券型证券投资基金,为证券投资基金中的较低风险品种。<br>本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金,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 | 中海增强收益债券A / 中海增强收益债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 395011 / 395012 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 491,045,285.91份 / 5,265,586.09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(2016年4月1日 — 2016年6月30日) | |
|---|---|---|
| | 中海增强收益债券A | 中海增强收益债券C |
| 1. 本期已实现收益 | 12,318,223.54 | 121,973.04 |
| 2. 本期利润 | 6,156,872.32 | 58,569.37 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0122 | 0.0110 |
| 4. 期末基金资产净值 | 617,378,639.79 | 6,476,046.16 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.257 | 1.230 |

注1:本期指2016年4月1日至2016年6月30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

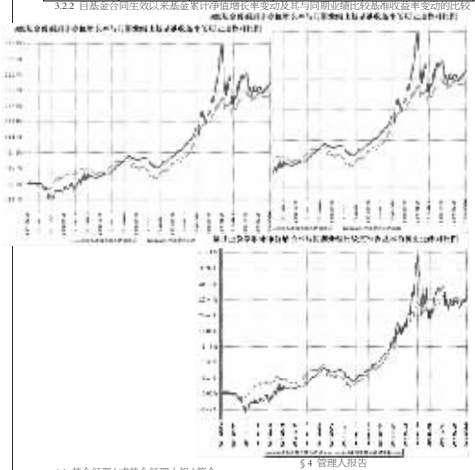
中海增强收益债券A

| 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 | 1.05% | 0.18% | -0.09% | 0.12% | 1.14% | 0.06% |

中海增强收益债券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 | 0.99% | 0.17% | -0.09% | 0.12% | 1.08% | 0.05% |

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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 江小震 | 固定收益部总经理,本基金基金经理、中海惠裕纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)基金经理,中海可转换债券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、中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海货币市场证券投资基金基金经理、中海纯债债券型证券投资基金基金经理、中海惠利纯债分级债券型证券投资基金基金经理、中海惠丰纯债分级债券型证券投资基金基金经理 | 2011年3月23日 | - | 18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,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债券型发起式证券投资基金(LOF)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,2016年2月至今任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海纯债债券型证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海惠利纯债分级债券型证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海惠丰纯债分级债券型证券投资基金基金经理。 |
| 左剑 | 本基金基金经理、中海积极增利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2015年5月26日 | 2016年6月7日 | 14年 | 左剑先生,复旦大学国际贸易学专业硕士。历任中国工商银行股份有限公司上海分行交易员、中富证券有限责任公司投资经理、中原证券股份有限公司投资经理、上海证券有限责任公司高级经理、投资主办。2012年7月进入本公司工作,曾任财富管理中心专户投资经理,2015年5月至2016年6月任中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年5月至2016年6月任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理,2015年5月至今任中海积极增利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年11月至今任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 于航 | 本基金基金经理、中海优质成长证券投资基金基金经理、中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海中鑫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 | 2016年2月23日 | - | 6年 | 于航先生,复旦大学运筹学与控制论专业博士。2010年7月进入本公司工作,历任助理分析师、分析师、高级分析师、高级分析师兼基金经理助理。2015年4月至今任中海优质成长证券投资基金基金经理,2016年2月至今任中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年2月至今任中海中鑫灵活配置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。 |

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

二季度经济再现颓势,4月信贷社融增速放缓,实体经济的资金支持减弱,民间投资大幅下滑,房地产和基建投资拉动的经济缺乏长期动力,5月固定资产投资增速回落。5月通胀从2.3%回落至2%,通胀预期有所缓解。人民币方面,美国退欧,全球风险偏好下行,美元指数再度走强,人民币兑美元贬值压力上升。

货币政策维持稳健。在本轮信用扩张限制货币政策全面宽松,从权威人士和《2015年以来稳健货币政策主要特点的回顾》也可以看出政府并不愿意"大水漫灌",更倾向于通过MLF、SLF、PSL等工具实指资金支持,维持资金面稳定。

债券市场方面,收益率先上后下。4月进约事件频发、通胀预期抬头,经济好于预期,收益率大幅上行,信用利差扩大。5月上旬权威人士讲话后,利率债修复,5月下旬至6月上旬,美国加息预期上升,市场对6月底资金面逐step提前降杠杆,收益率再次震荡。6月中下旬资金面好于预期,英国意外脱欧全球货币政策宽松预期上升,风险偏好下行,债券需求回升,收益率下行,信用债利差收窄。

本基金在2016年第二季度主要增持了银行间信用债,各资产比例严格按照法规要求,没有出现流动性风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年6月30日,本基金A类份额净值1.257元(累计净值1.297元)。报告期内本基金净值增长率为1.05%,高于业绩比较基准1.14个百分点。本基金C类份额净值1.230元(累计净值1.270元)。报告期内本基金净值增长率为0.99%,高于业绩比较基准1.08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 | 4,505,715.00 | 0.72 |
| | 其中:股票 | 4,505,715.00 | 0.72 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 547,069,124.80 | 87.59 |
| | 其中:债券 | 543,008,124.80 | 86.94 |
| | 资产支持证券 | 4,061,000.00 | 0.65 |
| 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 | 7,164,368.80 | 1.15 |
| 8 | 其他资产 | 65,873,072.20 | 10.55 |
| 9 | 合计 | 624,612,280.80 | 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 | 4,505,715.00 | 0.72 |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| 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 | 4,505,715.00 | 0.72 |

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 | 000920 | 南方汇通 | 144,000 | 2,455,200.00 | 0.39 |
| 2 | 600303 | 曙光股份 | 123,000 | 1,826,550.00 | 0.29 |
| 3 | 000932 | 华菱钢铁 | 56,700 | 223,965.00 | 0.04 |

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 | 36,239,100.00 | 5.81 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 322,698,839.50 | 51.73 |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,036,000.00 | 1.61 |
| 6 | 中期票据 | 160,751,000.00 | 25.77 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 13,283,185.30 | 2.13 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 543,008,124.80 | 87.04 |

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 | 1382284 | 13融投MTN1 | 500,000 | 53,060,000.00 | 8.51 |
| 2 | 122216 | 12铜陵债 | 500,000 | 51,725,000.00 | 8.29 |
| 3 | 101464035 | 14粤垦投资MTN001 | 400,000 | 42,852,000.00 | 6.87 |
| 4 | 1380360 | 13陕建投债 | 300,000 | 33,036,000.00 | 5.30 |
| 5 | 019515 | 15国债15 | 330,000 | 32,996,700.00 | 5.29 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 061505001 | 15沪公积金1A1 | 100,000 | 4,061,000.00 | 0.65 |

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