

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
报告期:2013年1月1日至2013年6月30日
重要提示
基金份额持有人应认真阅读本报告所载资料,包括但不限于基金定期报告、基金合同及基金招募说明书等文件,并根据自身的实际情况,判断是否适合购买本基金。本公司承诺以诚实信用、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,也不保证最低收益。

中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金

2013 年度报告摘要

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

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赎申购赎回一次;惠裕B份额封闭运作,不开放申赎和申购赎回,但在深圳证券交易所上市交易,基金合同生效后三年内届满,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7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

报告期末基金份额总额:1,730,836,201.13份

基金合同存续期:不定期

基金份额上市的证券交易所:深圳证券交易所

上市日期:2013-03-28

下属分级基金的基金简称:中海惠裕分级债券发起式(A场内简称:惠裕A) (场内简称: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:1,211,630,571.25份 519,205,629.88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。

(一)固定收益品种的配置策略

本基金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,根据不同类别的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,同时结合债券市场资金供求关系分析,最终确定投资组合的久期配置。

2.期限结构配置
在锁定组合久期后,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预期收益进行分析,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.债券类别配置个券选择: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,本基金对不同类别的固定收益品种的风险、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,综合分析各种品种的利差和变化趋势。

4.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,同等收益风险较低的品种。

流动原则,其它条件类似,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、公司债和支撑类投资品种从久期配置策略和信用策略两个方面进行分析,对利率走势进行判断,从而下而上地相结合地选择投资品种。

5.对于信用品种的更佳选择:在充分考虑信用品种的信用风险和收益波动性等要素后,结合信用风险进行分析和度量,选择风险与收益匹配的更佳品种进行配置。

(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的投资策略,在此基础上,重点关注私募债的信用风险、首先,确定经济周期所处阶段,规避具有潜在风险的行业;其次,对于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,结合私募债的信用利差、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,即通过组合现券持有为基础,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且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:本基金为货币基金,属于证券投资基金中最低风险的基金品种,其风险收益预期低于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。

中海惠裕分级债券发起式A 中海惠裕分级债券发起式B

下属分级基金的基金份额总额:惠裕A为较高风险、较高收益的基金份额。

风险收益特征:惠裕B为低风险、收益相对稳定的基金份额。

3.3 基金管理人及基金托管人

项目 基金管理人 基金托管人

名称 中海基金管理有限公司 招商银行股份有限公司

姓名 王莉 张燕

信息披露负责人 联系电话 021-38429808 0755-8319 9084

电子邮箱 wangli@zifund.com yan_zhang@cmcbchina.com

客户服务电话 400-888-9788 021- 95555

传真 021-68419525 0755-8319 5201

3.4 基金披露方式

登载基金半年度报告的管理人互联网网址 www.zifund.com

基金半年度报告置备地点 上海市浦东新区银城中路6号2905-2908室及 30层

3.5 主要财务指标和基金净值表现

金额单位:人民币元 报告期(2013年1月7日 - 2013年6月30日)

本期已实现收益 38,115,140.50

本期利润 39,082,491.98

加权平均基金份额本期利润 0.0226

本期基金份额净值增长率 2.30%

报告期末(2013年6月30日)

报告期(2013年1月7日 - 2013年6月30日)

期末可供基金份额利润 1,769,918,693.11

期末基金份额净值 1.0235

报告期(2013年1月7日起至披露日前一日)

期末可供基金份额净值 1.0235

</