

中海稳健收益债券型证券投资基金

2013年度报告摘要

本报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价间日反向交易或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 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2013年全年经济结构的波动区间不大,政府宏观政策特别是央行货币政策导向对整个金融市场影响明显。

一季度初时,经济企稳复苏迹象明显,中采PMI指数和汇丰PMI指数持续高于50分位,表面经济处于扩张状态,通胀水平底部温和回升,受春节因素影响一度上升后节后高频数据显现有所回落,整体压力不大。二季度后,逐月公布的经济数据显示宏观经济持续复苏。物价数据也连续数月低位徘徊,显示经济复苏疲弱的特征。三季度后,逐月公布的经济数据显示宏观经济呈现复苏迹象。政府的稳增长政策叠加经济库存周期效应,使得月度经济数据比前几个月有所好转,经济出现明显复苏迹象。四季度时月度宏观经济数据延续了增长稳中趋缓的趋势。物价数据方面,三季度以后物价数据继续保持较低水平,通胀因素对于市场的影响力较小。

货币政策的流动性方面,外汇占款的波动,监管部门对社会融资总量的监管,投资机构的普遍高杠杆等多重因素叠加使得今年市场整体流动性偏紧。政府“盘活存量,用好增量”表态充分表明货币政策不会再度过度宽松,央行也发表声明强调资产风险,加强金融机构内部流动性管理能力的观点,资金紧张的程度上半年时在月末达到阶段性高点,拆借利率一度创下历史新高。整个下半年后央行公开市场操作节奏平缓,对于市场资金面无实质性影响。四季度末临近年底时,银行间市场资金面未见明显收紧,资金继续出现紧张状况。

债券市场方面,受到经济复苏预期与宽松流动性推动,一季度时信用债品种收益率都大幅下降,其中短端品种下行最为明显。利率债整体呈现震荡态势,后随着流动性趋紧,3月份开始信用品种收益率调整上行。上半年末时,受资金紧张影响市场调整加剧,各期限信用品种收益率普遍上行,收益率曲线呈现明显平坦化。年中时点过,流动性相对于经济数据对市场的影响更加明显。虽然下半年度宏观经济显示经济放缓,但中长期利率债受制于流动性紧张收益率却出现上行,信用债受流动性影响更加明显,下半年时收益率也出现明显上行。

基金操作上,债券市场方面,全年重点配置于信用债资产,保持债券资产整体仓位较低,未进行高杠杆操作,以应对债市的系统性风险。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
截至2013年12月31日,本基金份额净值1.042元累计净值1.322元。报告期内本基金净值增长率为2.38%,高于业绩比较基准4.48个百分点。

4.5 管理人宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2014年宏观经济,经济波动,物价水平可能呈现中间高两头低的走势,政策方面,货币政策难以出现明显宽松态势。经济结构调整与转型升级是关注的主题,海外经济体的复苏速度可能对于国内经济产生比较重要的影响。国内投资和消费的增长难以大幅超预期,出口增长继续的低取决于海外发达经济体的复苏状况。

结合政府宏观政策导向和实体经济状况分析,全年债券市场的趋势性机会并不明显,推动行情的主要因素可能还是阶段性的资金宽松。2014年更应该关注债券市场的违约风险,随着节奏的加快和品种的多元化,未来债券市场可能会出现一些实质性的违约事件发生,需要投资者密切关注,加以规避。对于上述因素的变化我们要保持持续关注。我们在未来的运作仍将坚持稳健谨慎原则,根据宏观经济走势适时调整大类资产配置比例和个股组合。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会,公司分管运营副总经理担任估值委员会主任委员,其他委员有风险控制总监、监察稽核负责人、基金会计负责人、相关基金运营、估值委员会负责估值组织和适时修订基金估值政策和程序,指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验,熟悉相关法律法规,具备行业研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理作为估值委员会的成员,参与基金日常估值业务,但不应参加估值委员会会议,提出基金估值流程和估值技术中存在的潜在问题,不作为估值程序和价值技术的决策。

本报告期内,参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。
本基金管理人已与中诚信证评签订结算有限责任公司签署服务协议,由其按约定提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明
根据法律法规以及本基金合同的相关规定,在符合有关分红条件的前提下,本基金每年末或累计分配次数最多为10次,每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的10%;本基金合同未约定可供分配利润为4,626,861.29元,报告期内实施利润分配1次,实际分配金额为12,423,167.91元。

5 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵守信用情况说明
本报告期内,本基金托管人在对中海稳健收益债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵信守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,中海稳健收益债券型证券投资基金的基金管理人——中海基金管理有限公司在中海稳健收益债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等方面,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作均严格按照基金合同的约定进行。本报告期内,中海稳健收益债券型证券投资基金基金托管人进行了1次利润分配,分配金额为12,423,167.91元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人依法对中海基金管理有限公司编制的和披露的中海稳健收益债券型证券投资基金2013年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容客观、准确和完整。

江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)对本基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

7.1 资产负债表
会计主体:中海稳健收益债券型证券投资基金
报告截止日:2013年12月31日

资产	附注	本报告期末 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
货币资金		496,434.70	1,717,351.54
交易性金融资产		10,236.98	27,272.73
应收款项		20,972.65	125,000.00
可供出售金融资产		118,105,842.12	249,576,227.30
长期股权投资		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产		-	-
无形资产		-	-
递延所得税资产		-	-
资产支持证券		118,105,842.12	249,576,227.30
其他资产		-	-
负债		-	-
短期借款		-	-
应付票据		-	-
应付账款		-	-
预收账款		-	-
应付职工薪酬		-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付股利		-	-
其他负债		-	-
所有者权益		-	-
实收资本		109,716,729.36	247,880,118.33
资本公积		4,625,261.23	12,965,093.46
未分配利润		114,342,596.71	269,845,211.79
所有者权益合计		126,044,226.58	261,880,288.85
负债和所有者权益		126,044,226.58	261,880,288.85

注:报告截止日2013年12月31日,基金份额净值1.042元,基金份额总额109,716,729.36份。

7.2 利润表
会计主体:中海稳健收益债券型证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	附注	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、收入		11,270,821.93	19,642,839.11
利息收入		9,695,560.83	12,090,665.11
其中:存款利息收入		47,592.58	55,548.13
债券利息收入		9,423,782.98	11,955,890.58
公允价值变动收益		-	-
其他收入		223,985.27	79,166.40
其他综合收益		-	-
公允价值变动损失(损失以“-”号填列)		3,265,634.99	2,800,770.09
其中:计提资产减值准备		8,100.00	664,702.83
其他综合收益		-	-
投资收益		3,257,534.99	2,015,519.99
公允价值变动收益		-	-
其他业务收入		-	-
其他收益		-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-1,758,077.84	4,743,518.50
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-	-
其他综合收益(损失以“-”号填列)		67,903.95	81,415.41
二、费用		2,849,317.64	3,916,174.00
1.管理费用		1,201,440.54	1,667,449.12
2.销售费用		400,480.17	553,616.40
3.销售服务费		700,280.29	969,178.74
4.利息支出		44,889.53	93,795.80
5.其他费用		117,668.81	307,821.49
其中:卖出回购金融资产支出		117,668.81	307,821.49
6.其他费用		34,160.00	30,112.45
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		8,421,504.29	15,726,665.11
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		8,421,504.29	15,726,665.11

注:本报告期,本基金托管人按照《证券投资基金法》、《中海稳健收益债券型证券投资基金基金合同》及托管协议的约定履行了托管职责,本基金管理人、基金托管人、基金销售机构、基金注册登记机构、会计师事务所、律师事务所、资产评估机构等中介服务机构均不存在任何违法违规行为,基金资产安全,基金运作合规。

8.1 期末基金资产组合情况
8.1.1 权益类资产
8.1.2 固定收益类资产
8.1.3 其他资产

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益类资产	-	-
2	固定收益类资产	118,105,842.12	93.70
3	其他资产	118,105,842.12	93.70
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	应收利息	506,671.68	0.40
7	其他	7,431,127.78	5.90
8	合计	126,044,226.58	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有股票。

8.3 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:本基金本报告期末未持有股票。

8.4 期末按行业分类的债券投资组合
8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细
8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	600521	华海药业	24,500.00	0.01

注:本报告期内累计买入股票金额是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。
8.4.9 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	600521	华海药业	32,600.00	0.01

注:本报告期内累计卖出股票金额是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。
8.4.10 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	卖出股票收入(成交)总额
24,500.00	32,600.00

注:本报告期内买入股票成本总额和卖出股票收入都是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。
8.5 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	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	-	-	-
2	国债期货	-	-	-
3	国债期货	-	-	-
4	国债期货	-	-	-
5	国债期货	-	-	-
6	国债期货	-	-	-
7	国债期货	-	-	-
8	其他	-	-	-
9	合计	-	118,105,842.12	103.29

8.6 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
8.6.1 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	卖出股票收入(成交)总额
24,500.00	32,600.00

注:本报告期内买入股票成本总额和卖出股票收入都是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。
8.7 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
8.8 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
8.9 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
8.10 本期国债逆回购交易情况说明
8.10.1 本期国债逆回购交易情况说明
8.10.2 本期国债逆回购交易情况说明
8.10.3 本期国债逆回购交易情况说明
8.10.4 本期国债逆回购交易情况说明
8.10.5 本期国债逆回购交易情况说明
8.10.6 本期国债逆回购交易情况说明
8.10.7 本期国债逆回购交易情况说明
8.10.8 本期国债逆回购交易情况说明
8.10.9 本期国债逆回购交易情况说明
8.10.10 本期国债逆回购交易情况说明
8.11 投资组合报告附注
8.11.1
8.11.2
8.11.3
8.11.4
8.11.5
8.11.6
8.11.7
8.11.8
8.11.9
8.11.10
8.11.11
8.11.12
8.11.13
8.11.14
8.11.15
8.11.16
8.11.17
8.11.18
8.11.19
8.11.20
8.11.21
8.11.22
8.11.23
8.11.24
8.11.25
8.11.26
8.11.27
8.11.28
8.11.29
8.11.30
8.11.31
8.11.32
8.11.33
8.11.34
8.11.35
8.11.36
8.11.37
8.11.38
8.11.39
8.11.40
8.11.41
8.11.42
8.11.43
8.11.44
8.11.45
8.11.46
8.11.47
8.11.48
8.11.49
8.11.50
8.11.51
8.11.52
8.11.53
8.11.54
8.11.55
8.11.56
8.11.57
8.11.58
8.11.59
8.11.60
8.11.61
8.11.62
8.11.63
8.11.64
8.11.65
8.11.66
8.11.67
8.11.68
8.11.69
8.11.70
8.11.71
8.11.72
8.11.73
8.11.74
8.11.75
8.11.76
8.11.77
8.11.78
8.11.79
8.11.80
8.11.81
8.11.82
8.11.83
8.11.84
8.11.85
8.11.86
8.11.87
8.11.88
8.11.89
8.11.90
8.11.91
8.11.92
8.11.93
8.11.94
8.11.95
8.11.96
8.11.97
8.11.98
8.11.99
8.11.100

8.12 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
8.13 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
8.14 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
8.15 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.1 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.2 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.3 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.4 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.5 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.6 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.7 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.8 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.9 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.10 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.11 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.12 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.13 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.14 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.15 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.16 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.17 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.18 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.19 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.20 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.21 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.22 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.23 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.24 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.25 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.26 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.27 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.28 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.29 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.30 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.31 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.32 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.33 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.34 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.35 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.36 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.37 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.38 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.39 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.40 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.41 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.42 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.43 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.44 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.45 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.46 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.47 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.48 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.49 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.50 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.51 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.52 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.53 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.54 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.55 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.56 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.57 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.58 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.59 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.60 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.61 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.62 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.63 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.64 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.65 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.66 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.67 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.68 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.69 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.70 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.71 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.72 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.73 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.74 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.75 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.76 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.77 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.78 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.79 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.80 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.81 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.82 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.83 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.84 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.85 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.86 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.87 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.88 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.89 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.90 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.91 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.92 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.93 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.94 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.95 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.96 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.97 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.98 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.99 本期国债逆回购交易情况说明
8.15.100 本期国债逆回购交易情况说明

8.16 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
8.16.1 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	卖出股票收入(成交)总额
24,500.00	32,600.00

注:本报告期内买入股票成本总额和卖出股票收入都是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。
8.17 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
8.17.1 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	卖出股票收入(成交)总额
24,500.00	32,600.00

注:本报告期内买入股票成本总额和卖出股票收入都是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。
8.18 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
8.18.1 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	卖出股票收入(成交)总额
24,500.00	32,600.00

注:本报告期内买入股票成本总额和卖出股票收入都是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。
8.19 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
8.19.1 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	卖出股票收入(成交)总额
24,500.00	32,600.00

注:本报告期内买入股票成本总额和卖出股票收入都是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。
8.20 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
8.20.1 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	卖出股票收入(成交)总额
24,500.00	32,600.00

8.21 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
8.21.1 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	卖出股票收入(成交)总额
24,500.00	32,600.00

注:本报告期内买入股票成本总额和卖出股票收入都是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。
8.22 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
8.22.1 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	卖出股票收入(成交)总额
24,500.00	32,600.00

注:本报告期内买入股票成本总额和卖出股票收入都是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。
8.23 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
8.23.1 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	卖出股票收入(成交)总额
24,500.00	32,600.00

注:本报告期内买入股票成本总额和卖出股票收入都是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。
8.24 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
8.24.1 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额