

信息披露 Disclosure

中海惠丰纯债分级债券型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司

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监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。

基金托管人及其银行份额持有人根据本基金合同的规定，于2016年1月19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，保证复核结果不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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。

本报告期未取得财务资料未经审计。

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 中海惠丰分级债券

场内简称 中海惠丰

基金主代码 163009

交易代码 163009

运作方式 灵活配置。基金合同生效后，每2年为一个运作周期，按运作周期滚动的方式运作，在每个运作周期内，基金份额分级后按运作周期起始日起每6个月开放一次，惠丰B类份额适时进行升息并公开披露。

基金合同生效日 2013年1月21日

报告期末基金份额总额 650,563,856.00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。

1. 基金的资产配置策略

(1)久期管理

本基金将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，由此确定利率变化的方向和程度。根据不同类资产之间的相关性，通过资产配置降低风险，对收益率较高的品种进行投资，在子账户之间合理分配和综合考虑流动性比以往的配置方案。

(2)期限结构的配置

在固定收益品种久期的基础上，通过研究收益率曲线形态，采用统计和数理分析技术，对各期限的收益率曲线进行分析，对收益率较高的品种进行投资，在子账户之间合理分配和综合考虑流动性比以往的配置方案。

(3)债券的类别配置

在上下两个市场中，根据资产类别在久期配置的基础上，结合收益率曲线形态及期限配置的策略，本基金不会类型的投资品种的信用风险、市场流动性、市场价格风险等进行分析，同时兼顾其基本面分析，综合分析产品的利差和利润率。

个别的投资策略如下：同向风向中收益率高的品种，同等收益率风险较低的品种。

(4)利率差额的配置

本基金对于利率差额的配置，主要通过利率差额，首先，挑选出利率预期较高的品种，其次，挑选出利率预期较低的品种，最后，挑选出利率预期适中的品种。

(5)中小企业债的配置

本基金对于中小企业债的配置，主要通过中小企业债，首先，挑选出中小企业债，其次，挑选出中小企业债，最后，挑选出中小企业债。

(6)信用策略

本基金对于信用策略的配置，主要通过信用策略，首先，挑选出信用策略，其次，挑选出信用策略，最后，挑选出信用策略。

(7)可转债的配置

本基金对于可转债的配置，主要通过可转债，首先，挑选出可转债，其次，挑选出可转债，最后，挑选出可转债。

(8)货币市场基金的配置

本基金对于货币市场基金的配置，主要通过货币市场基金，首先，挑选出货币市场基金，其次，挑选出货币市场基金，最后，挑选出货币市场基金。

(9)股票型基金的配置

本基金对于股票型基金的配置，主要通过股票型基金，首先，挑选出股票型基金，其次，挑选出股票型基金，最后，挑选出股票型基金。

(10)混合型基金的配置

本基金对于混合型基金的配置，主要通过混合型基金，首先，挑选出混合型基金，其次，挑选出混合型基金，最后，挑选出混合型基金。

(11)商品基金的配置

本基金对于商品基金的配置，主要通过商品基金，首先，挑选出商品基金，其次，挑选出商品基金，最后，挑选出商品基金。

(12)债券型基金的配置

本基金对于债券型基金的配置，主要通过债券型基金，首先，挑选出债券型基金，其次，挑选出债券型基金，最后，挑选出债券型基金。

(13)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(14)定期开放型基金的配置

本基金对于定期开放型基金的配置，主要通过定期开放型基金，首先，挑选出定期开放型基金，其次，挑选出定期开放型基金，最后，挑选出定期开放型基金。

(15)短期理财型基金的配置

本基金对于短期理财型基金的配置，主要通过短期理财型基金，首先，挑选出短期理财型基金，其次，挑选出短期理财型基金，最后，挑选出短期理财型基金。

(16)其他基金的配置

本基金对于其他基金的配置，主要通过其他基金，首先，挑选出其他基金，其次，挑选出其他基金，最后，挑选出其他基金。

(17)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(18)定期开放型基金的配置

本基金对于定期开放型基金的配置，主要通过定期开放型基金，首先，挑选出定期开放型基金，其次，挑选出定期开放型基金，最后，挑选出定期开放型基金。

(19)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(20)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(21)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(22)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(23)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(24)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(25)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(26)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(27)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(28)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(29)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(30)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(31)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(32)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(33)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(34)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(35)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(36)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(37)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(38)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(39)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(40)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(41)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(42)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(43)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(44)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(45)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(46)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(47)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(48)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(49)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(50)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(51)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(52)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(53)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(54)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(55)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(56)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(57)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金。

(58)货币型基金的配置

本基金对于货币型基金的配置，主要通过货币型基金，首先，挑选出货币型基金，其次，挑选出货币型基金，最后，挑选出货币型基金