中海安鑫保本混合型证券投资基金

【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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月20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	中海安鑫保本混合
基金主代码	000166
交易代码	000166
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月31日
报告期末基金份额总额	876,669,850.93份
投资目标	通过采用保本投资策略,在保证本金安全的前提下,力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金以CPPI策略为主,OBPI策略为辅进行资产配置和投资组合管理,其中主要通过CPPI策略动态调整安全资产与风险资产的投资比例,实现基金资产的保本前提;通过OBPI策略控制投资组合的下行风险,同时获取投资组合的上行收益。 1.CPPI策略与资产配置 本基金以CPPI策略为主,通过设置安全垫,对安全资产与风险资产的投资比例进行动态调整,确保到期保本。 2.OBPI 策略与组合管理 OBPI 策略主要基于期权的避险策略,在该策略中同时买入风险资产和以该风险资产为标的的看跌期权。当风险资产价格下跌时,可执行看跌期权;当风险资产价格上涨时,则放弃执行看跌期权。 3.债券组合配置策略 (1)久期配置 本基金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;同时结合债券市场资金供求分析,最终确定投资组合的久期配置。 (2)期限结构配置 在确定组合久期后,通过研究收益率曲线形态,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。 4.个券投资策略 本基金对不同类型债券的信用风险、市场流动性、市场风险等因素进行分析,确定整个债券组合中各类别债券投资比例。 (1)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,公司债和资产支持证券等信用品种采取自上而下和自下而上相结合的投资策略。 本基金对发债主体企业进行深入的基本面分析,投资于信用风险相对较低、信用利差收益相对较大的优质品种。 (2)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投资策略,在此基础上重点分析私募债的信用风险及流动性风险。 (3)可转换债券投资策略 本基金可通过可转换债券来实现OBPI策略。本基金在进行可转换债券投资时,将首先对可转换债券自身的内在债券价值进行研究;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;最后将两者评分结合在一起,选择被市场低估的品种,以合理价格买入并持有,获取稳健的投资回报。 5.股票投资策略 在股票投资中,本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法,选择其中经营稳健,具有核心竞争优势的上市公司进行投资。 6.权证投资策略 本基金在买入股票等风险资产时,同时投资以其为标的的看跌期权;或者在买入债券等无险资产时,同时投资看涨期权。
业绩比较基准	2年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型证券投资基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保股份有限公司

§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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	4,076,483.13
2.本期利润	6,158,489.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0068
4.期末基金资产净值	882,917,607.22
5.期末基金份额净值	1.007

注1:本期指2015年10月1日至2015年12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。

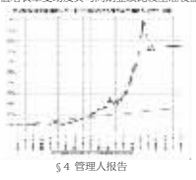
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.70%	0.10%	0.55%	0.01%	0.15%	0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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		
刘俊	本基金基金经理,中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理、、中海顺鑫保本混合型证券投资基金基金经理	2013年7月31日	-	12年	刘俊先生,复旦大学金融学专业博士,历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师,海通证券股份有限公司战略合作与并购部高级项目经理。2007年3月进入本公司工作,曾任产品开发总监,2010年3月至2015年8月任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理,2012年6月至今任中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2013年7月至今任中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理,2014年5月至今任中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年4月至今任中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理,2015年12月至今任中海顺鑫保本混合型证券投资基金基金经理。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度时公布的三季度经济数据GDP 同比增长 6.9%,较上季度回落 0.1%,好于预期,但创近 6 年来的新低,显示经济仍存在下行压力。固定资产投资增速回落,低于预期,是GDP增速回落最大的拖累。经过前期稳增长政策的实施,四季度时月度高频经济数据有所回升。年底财公布的2015年前11月固定资产投资持平于10.2%,单月投资连续两个月回升。特别是11月单月基建投资增速较高,达到23.2%,显示稳增长投资力度较强。11月工业增加值也出现回升,达到6.2%。物价数据保持平稳。

政府宏观调控政策方面,货币政策继续保持宽松,供给侧结构性改革的新提法开始出现,央行决定自2015年10月24日起,下调金融机构人民币贷款和存款基准利率,以进一步降低社会融资成本。四季度时中央经济工作会议召开,提出2016年经济社会发展特别是结构性改革任务十分繁重,战略上要坚持稳中求进,把握好节奏和力度,战术上要抓住关键点,主要是抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务。一是积极稳妥化解产能过剩;二是帮助企业降低成本;三是化解房地产库存;四是扩大有效供给;五是防范化解金融风险。

股票市场方面,四季度市场反弹明显。非市场化的救市政策在逐渐退出。投资者情绪在股灾后逐渐平复,市场盈利效应回升。以电子、计算机和传媒等行业为代表的成长股和以房地产和非银金融为代表的低估值蓝筹表现都比较强,风格相对均衡,传统的年底风格切换并未出现。债券市场方面,经济地位叠加货币政策宽松推动债券收益率持续下行。虽然新股发行重启对债券收益率曾造成时点性冲击,但未影响整体趋势。

季度内操作债券资产以优质短期信用品种为主要配置方向,股票资产控制较低仓位,积极参与一级市场新股和新发转债申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值1.007元,累计净值1.398元。报告期内本基金净值增长率为0.70%,高于业绩比较基准0.15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	32,816,436.83	3.70
	其中:股票	32,816,436.83	3.70
2	固定收益投资	538,057,658.00	60.74
	其中:债券	538,057,658.00	60.74
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	308,136,493.98	34.79
7	其他资产	6,818,040.32	0.77
8	合计	885,828,629.13	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	3,450,176.00	0.39
B	采矿业	-	-
C	制造业	19,124,469.92	2.17
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	569,223.75	0.06
F	批发和零售业	2,063,991.90	0.23
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	4,464,913.38	0.51
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,651,200.00	0.19
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	1,492,461.88	0.17
S	综合	-	-
	合计	32,816,436.83	3.72

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	002172	澳洋科技	289,084	4,301,569.92	0.49
2	300458	全志科技	34,400	4,093,600.00	0.46
3	002086	东方海洋	116,560	3,450,176.00	0.39
4	002036	汉麻产业	93,600	2,882,880.00	0.33
5	300398	飞凯材料	34,500	2,745,510.00	0.31
6	000700	模塑科技	109,400	2,655,138.00	0.30
7	300299	富春通信	53,900	2,537,073.00	0.29
8	002098	浔兴股份	158,200	2,445,772.00	0.28
9	600576	万家文化	67,734	1,841,687.46	0.21
10	300036	超图软件	40,874	1,764,939.32	0.20

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	46,547,689.90	5.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	59,015,968.20	6.68
5	企业短期融资券	431,842,000.00	48.91
6	中期票据	-	-
7	可转债	652,000.00	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	538,057,658.00	60.94

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	011599648	15川水电SCP001	500,000	50,185,000.00	5.68
2	041556040	15大宁资产CP001	400,000	40,112,000.00	4.54
3	011599646	15华昭SCP002	300,000	30,117,000.00	3.41
4	019518	15国债18	222,500	22,234,425.00	2.52
5	041551009	15前进出轮CP001	200,000	20,218,000.00	2.29

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
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	108,744.29
2	应收证券清算款	409,400.42
3	应收股利	-
4	应收利息	6,283,752.08
5	应收申购款	16,143.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,818,040.32

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	300036	超图软件	1,764,939.32	0.20	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	933,653,295.96
报告期期间基金总申购份额	8,106,374.29
减:报告期期间基金总赎回份额	65,089,819.32
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	876,669,850.93

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	14,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	14,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.71

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。截至本报告期末,基金管理人持有本基金共14,999,000.00份。

§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安鑫保本混合型证券投资基金的文件
2、中海安鑫保本混合型证券投资基金基金合同
3、中海安鑫保本混合型证券投资基金托管协议
4、中海安鑫保本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1月22日

中海纯债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:中国工商银行股份有限公司
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1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	中海纯债债券
基金主代码	000298
交易代码	000298
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月23日
报告期末基金份额总额	703,324,210.61份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金在综合判断宏观经济周期、货币及财政政策方向、市场资金供需状况、各类固定收益类资产估值水平对比的基础上,结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析,优化债券组合的期限结构和类属配置;在符合本基金相关投资比例规定的前提下,在严谨深入的信用分析基础上,综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,精选预期风险可控、收益率较高的债券,以获取较高的债券组合投资收益。 1.资产配置策略 (1)久期配置 本基金根据对市场利率变动趋势的预测,相应调整债券组合的久期配置,以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。当预期收益率曲线下移时,适当提高组合久期,以分享债券市场上涨的收益;当预期收益率曲线上移时,适当降低组合久期,以规避债券市场下跌的风险。 (2)期限结构配置 在确定组合久期后,通过研究收益率曲线形态,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,对收益率曲线各个期限的骑乘收益进行分析。通过选择预期收益率最高的期限段进行配比组合,从而在子弹组合、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)债券类属配置策略 本基金通过对不同类型固定收益金融工具的收益率、流动性、税赋水平、信用风险和风险溢价、回售以及市场偏好等因素的综合评估,研究各类型投资品种的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 2.信用品种投资策略 本基金将重点投资于企业债、公司债、金融债、地方政府债、短期融资券、中期票据,可分离交易可转债的纯债部分及资产支持证券等信用债券,以提高组合的收益水平。 本基金将在内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,运用行业研究方法和公司财务分析方法对债券发行人信用风险进行分析和度量,精选预期风险可控、收益率较高的债券,结合适度分散的行业配置策略,构造和优化债券投资组合,为投资人获取较高的投资收益。 (1)信用类债券的个券选择及行业配置 1)根据宏观经济环境及各行业的发展状况,确定各行业的优先配置顺序; 2)研究债券发行人的产业发展趋势、行业政策、公司背景、盈利状况、竞争地位、治理结构、特殊事件风险等基本面信息,分析企业的长期运作风险; 3)运用财务评价体系对债券发行人的资产流动性、盈利能力、偿债能力、现金流水平等方面进行综合评价,度量发行人财务风险; 4)利用历史数据、市场价格以及资产质量等信息,估算债券发行人的违约率及违约损失率; 5)综合发行人各方面分析结果,确定信用利差的合理水平,利用市场的相对失衡,选择溢价偏高的品种进行投资。 (2)杠杆放大策略 杠杆放大操作团队组合现有债券为基础,利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长并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	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险和预期收益水平低于股票型、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	中海纯债债券A / 中海纯债债券C
下属分级基金的交易代码	000298 / 000299
报告期末下属分级基金的份额总额	672,979,603.71份 / 30,344,606.90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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	
	中海纯债债券A	中海纯债债券C
1. 本期已实现收益	2,826,313.36	1,153,318.46
2. 本期利润	3,778,510.63	745,348.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0229	0.0180
4. 期末基金资产净值	770,436,411.06	34,530,249.61
5. 期末基金份额净值	1.145	1.138

注1:本期指2015年10月1日至2015年12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

中海纯债债券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	1.69%	0.06%	2.75%	0.07%	-1.06%	0.01%

中海纯债债券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	1.61%	0.08%	2.75%	0.07%	-1.14%	0.01%

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		
冯小波	本基金基金经理、中海货币市场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、中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理	2014年4月23日	-	13年	冯小波先生,上海交通大学管理科学与工程专业硕士。历任华泰保险股份有限公司交易员,平安证券股份有限公司投资经理,兴业银行股份有限公司债券交易员,高级副理。2012年8月进入本公司工作,任职于投研中心。2012年10月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理,2014年4月至今任中海纯债债券型证券投资基金基金经理,2015年5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,2015年8月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年1-11月,工业增加值增长6.1%,增速较前三季度下滑0.1%;固定资产投资增长10.2%,增速较前三季度下滑0.1%;社会消费品零售总额增长10.6%,增速较前三季度上涨0.1%,这仍然是四季度唯一回升的增长指标;1-11月份进出口总值下降7.%,出口下降2.2%,进口下降14.4%,贸易顺差3.34万亿元。数据显示经济增长仍然处于探底过程中。11月6日,证监会宣布暂停了4个月的IPO重新启动,此前暂缓发行的28家公司将按现行制度恢复发行,此次IPO重启改变了市场资金泛滥的格局。11月中旬,央行网站工作论文《利率走廊、利率稳定性和调控成本》,就利率走廊的概念、作用、调控成本以及政策建议作了详细的介绍。事实上,央行在四季度通过运用降准、降息、MLF、SLO等货币政策工具,使得货币市场利率在较窄的区间内波动,波动率较往年同期明显下降。

本基金在四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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金A类份额净值1.145元(累计净值1.145元)。报告期内本基金A类净值增长率为1.69%,低于业绩比较基准1.06个百分点。本基金C类份额净值1.138元(累计净值1.138元)。报告期内本基金C类净值增长率为1.61%,低于业绩比较基准1.14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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	656,803,443.60	81.39
	其中:债券	656,803,443.60	81.39
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	145,789,979.56	18.07
7	其他资产	4,399,296.25	0.55
8	合计	806,992,719.40	100.00

5.2 报告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。

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
注:本基金本报告期末未持有股票。

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	7,577,570.00	0.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,072,000.00	3.74
	其中:政策性金融债	30,072,000.00	3.74
4	企业债券	416,775,973.60	51.78
5	企业短期融资券	106,210,900.00	13.19
6	中期票据	96,167,000.00	11.95
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	656,803,443.60	81.59

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	136093	15华信债	1,000,000	100,160,000.00	12.44
2	1015760007	15桂林交投MTN001	500,000	50,605,000.00	6.29
3	1580313	15正罗城投债	500,000	50,215,000.00	6.24
4	1580311	15黔畅达专项债	500,000	50,190,000.00	6.24
5	1580316	15蒋江城投债	500,000	50,005,000.00	6.21

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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1
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。

5.10.2
本基金为纯债基金,不进行股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,980.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,390,790.69
5	应收申购款	2,525.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,399,296.25

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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

项目	中海纯债债券A	中海纯债债券C
报告期期初基金份额总额	80,193,785.67	65,086,938.42
报告期期间基金总申购份额	599,900,201.49	6,183,599.67
减:报告期期间基金总赎回份额	7,114,383.45	40,925,931.19
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	672,979,603.71	30,344,606.90

§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纯债债券型证券投资基金的文件
2、中海纯债债券型证券投资基金基金合同
3、中海纯债债券型证券投资基金托管协议
4、中海纯债债券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