中海合嘉增强收益债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018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:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2018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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月16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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海合嘉增强收益债券
基金主代码	002965
交易代码	002965
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月24日
报告期末基金份额总额	62,821,024.13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	本基金的投资理念是基于宏观经济周期趋势性变化,确定利率变动的方向和趋势,据此合理安排资产组合的配置结构,在控制投资风险的前提下获取超过债券市场平均收益水平的投资业绩。此外,本基金还将通过积极的个股精选等来增强基金资产的收益。 1.一级资产配置 一级资产配置主要采取自上而下的方式。本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析判断,采取自上而下的分析方法,比较不同证券子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。 2.债券投资策略(可转债除外) (1)久期配置:基于宏观经济趋势性变化,自上而下的资产配置。 利用宏观经济分析模型,判断宏观经济的周期变化,主要是中长期的变化趋势,由此预测利率变动的方向和趋势。 (2)期限结构配置:基于数量化模型,自上而下的资产配置。 (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。 个券选择:基于各个投资品种具体情况,自下而上的资产配置。 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。 (4)其它交易策略 a.短期资金运用:在短期资金运用上,如果逆回购利率较高,选择逆回购融出资金。 b.公司债跨市场套利:公司债将在银行间市场和交易所市场同时挂牌,根据以往的经验,两个市场的品种将出现差价套利交易的机会。 3.可转换债券投资策略 可转换债券兼具债券和股票的相关特性,其投资风险和收益介于债券和股票之间。 4.资产支持证券投资策略 本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 5.股票投资策略 本基金可适当参与股票投资,增强基金资产收益。本基金股票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。 6.权证投资策略 本基金在中国证监会允许的范围内适度投资权证,权证投资策略主要从价值投资的角度出发,将权证作为套利和锁定风险的工具,采用包括套利投资策略、风险锁定策略和股票替代策略进行权证投资。由于权证市场的高波动性,本基金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、成交活跃的权证进行适时适量配置。 7.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略,在此基础上重点分析私募债的信用风险及流动性风险。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+沪深300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,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	平安银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	中海合嘉增强收益债券A / 中海合嘉增强收益债券C
下属分级基金的交易代码	002965 / 002966
报告期末下属分级基金的份额总额	58,270,686.36份 / 4,550,337.77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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	中海合嘉增强收益债券A	中海合嘉增强收益债券C
1. 本期已实现收益	-1,375,591.08	-117,049.23
2. 本期利润	-995,208.48	-82,305.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0150	-0.0154
4. 期末基金资产净值	57,338,790.76	4,461,030.04
5. 期末基金份额净值	0.9840	0.9804

注:1.本期指2018年4月1日至2018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。

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

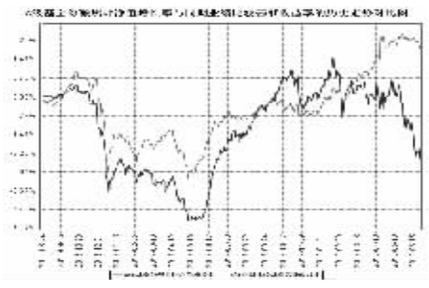
中海合嘉增强收益债券A

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	-1.71%	0.29%	1.42%	0.17%	-3.13%	0.12%

中海合嘉增强收益债券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	-1.75%	0.28%	1.42%	0.17%	-3.17%	0.11%

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		
江小震	投资副总监、本基金基金经理、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理、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、中海惠利纯债分级债券型证券投资基金基金经理、中海惠裕纯债债券型证券投资基金基金经理	2016年8月24日	-	20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、固定收益部总经理、现任投资副总监。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,2016年2月至2017年7月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2018年3月任中海惠丰纯债分级债券型证券投资基金基金经理,2016年4月至2018年5月任中海货币市场证券投资基金基金经理,2016年4月至2018年5月任中海纯债债券型证券投资基金基金经理,2016年7月至2018年5月任中海稳健收益债券型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8月至今任中海合嘉增强收益债券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	2016年8月24日	-	8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。2016年2月至2017年7月任中海选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2017年7月任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年4月至今任中海优质成长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,2016年8月至今任中海合嘉增强收益债券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

2018年二季度国内经济平稳运行,下行压力显现。受食品价格疲弱拖累,5月CPI持平于4月,为1.8%。预计后续随着猪价上涨,CPI有望回升,但整体处于温和区间。生产方面,仍然保持平稳,5月份规模以上工业增加值累计同比增速为6.9%,与上年同期数据持平。但5月份固定资产投资和社会消费品零售总额累计同比增速分别为6.1%和9.5%,均出现大幅下滑,前者与融资环境收紧相关,而后者主要与居民杠杆较高、需求动力减弱相关。展望下半年,在融资环境及贸易摩擦等负面因素未能明显改善的情况下,经济基本面或将继续承压。

2018年二季度,央行货币政策呈现边际放松。央行通过灵活的公开市场操作对冲资金面收紧压力,并在4月中旬和6月下旬两次定向降准,分别释放13000亿元和7000亿元左右流动性,使得二季度货币市场资金面持续宽松。

本基金在2018年第二季度各类资产持仓比例变化不大,结构相对均衡。在操作上,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2018年6月30日,本基金A类份额净值0.9840元(累计净值0.9840元)。报告期内本基金A类净值增长率为-1.71%,低于业绩比较基准3.13个百分点。本基金C类份额净值0.9804元(累计净值0.9804元)。报告期内本基金C类净值增长率为-1.75%,低于业绩比较基准3.17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	8,705,948.41	12.62
	其中:股票	8,705,948.41	12.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	58,322,407.10	84.52
	其中:债券	58,322,407.10	84.52
	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	-	-
	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	254,572.00	0.37
8	其他资产	1,717,513.99	2.49
9	合计	69,000,441.50	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	5,710,430.40	9.24
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	190,236.00	0.31
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	1,145,100.30	1.85
J	金融业	1,020,127.00	1.65
K	房地产业	307,500.00	0.50
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	332,554.71	0.54
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,705,948.41	14.09

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	600588	用友网络	26,130	640,446.30	1.04
2	000651	格力电器	10,300	485,645.00	0.79
3	601398	工商银行	86,000	457,520.00	0.74
4	600867	通化东宝	16,920	405,572.40	0.66
5	000661	长春高新	1,700	387,090.00	0.63
6	002142	宁波银行	23,500	382,815.00	0.62
7	002430	杭氧股份	26,200	375,446.00	0.61
8	300408	三环集团	15,400	361,900.00	0.59
9	000513	丽珠集团	7,670	337,096.50	0.55
10	300124	汇川技术	10,200	334,764.00	0.54

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,558,990.00	15.47
	其中:政策性金融债	9,558,990.00	15.47
4	企业债券	40,078,037.10	64.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,056,000.00	8.18
7	可转债(可交换债)	3,629,380.00	5.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	58,322,407.10	94.37

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	018005	国开1701	80,000	8,030,400.00	12.99
2	122354	15康美债	60,000	5,853,000.00	9.47
3	122276	13魏桥01	56,570	5,658,131.40	9.16
4	122465	15广越01	54,000	5,386,500.00	8.72
5	122406	15新湖债	53,000	5,300,000.00	8.58

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	33,433.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,683,082.59
5	应收申购款	997.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,717,513.99

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128029	太阳转债	1,454,280.00	2.35
2	110038	济川转债	733,500.00	1.19
3	128015	久其转债	468,000.00	0.76

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	中海合嘉增强收益债券A	中海合嘉增强收益债券C
报告期期初基金份额总额	81,916,620.75	6,433,040.41
报告期期间基金总申购份额	27,646.72	25,973.24
减:报告期期间基金总赎回份额	23,673,581.11	1,908,675.88
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	58,270,686.36	4,550,337.77

§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合嘉增强收益债券型证券投资基金的文件

2.中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金合同

3.中海合嘉增强收益债券型证券投资基金托管协议

4.中海合嘉增强收益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

2018年7月19日

中海混改红利主题精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2018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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月16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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海混改红利混合
基金主代码	001574
交易代码	001574
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月11日
报告期末基金份额总额	53,724,905.21份
投资目标	本基金主要投资于受益于混合所有制改革相关证券,在控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略和权证投资策略。 1.资产配置策略 本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析、不同行业发展趋势等分析判断,采取自上而下的分析方法,比较不同证券子市场和金融产品的收益及风险特征,动态确定基金资产在权益类和固定收益类资产的配置比例。 2.股票投资策略 本基金主要从宏观经济周期和行业生命周期两个层次来分析不同行业的周期性属性。 本基金基于"投资时钟理论"对宏观经济周期进行分析,将宏观经济周期分解为复苏、过热、滞胀和衰退四个阶段,根据不同行业在宏观经济周期各阶段的表现进行最优配置。 本基金还将根据行业本身的生命周期分析,将行业生命周期分为创始期、成长期、成熟期和收缩期四个阶段,本基金重点加强对成长期行业和成熟期行业的配置。 本基金将采用宏观经济周期分析为主,兼顾行业生命周期分析的最优选择进行行业精选。 (2)股票精选策略 本基金对精选行业内的个股选择将采用定量分析与定性分析相结合的方法,选择其中具有优势的上市公司进行投资。 1)定量方式 本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、财务指标和估值指标等进行定量分析,以挑选具有成长优势、财务优势和估值优势的个股。 2)定性方式 本基金主要通过实地调研等方法,综合考察评估公司的核心竞争优势,重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备比较优势的公司,并坚决规避那些公司治理混乱、管理效率低下的公司,以确保最大程度地规避投资风险。 3.债券投资策略 (1)久期配置:基于宏观经济趋势性变化,自上而下的资产配置。 (2)期限结构配置:基于数量化模型,自上而下的资产配置。 (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。 个券选择:基于各个投资品种具体情况,自下而上的资产配置。 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。 4.资产支持证券投资策略 本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 5.权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。本基金将运用期权估值模型,根据隐含波动率、剩余期限、正股价格走势,并结合本基金的资产组合状况进行权证投资。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中等风险品种,其预期风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,307,393.13
2.本期利润	-5,513,736.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1151
4.期末基金资产净值	46,808,956.48
5.期末基金份额净值	0.871

注:1.本期指2018年4月1日至2018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。

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	-11.30%	1.97%	-3.98%	0.57%	-7.32%	1.40%

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		
邱红丽	研究部副总经理、本基金基金经理、中海监等灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海分红精利混合型证券投资基金基金经理	2015年11月11日	-	8年	邱红丽女士,英国纽卡斯尔大学跨文化交流与国际管理专业硕士。历任大连太平洋保险有限公司会计、交通银行大连开发区分行会计主管,上海康时信息系统有限公司财务总监,尊龙实业(香港)有限公司财务总监。2009年4月进入我公司工作,历任定量财务分析师、分析师、高级分析师、高级分析师兼基金经理助理、研究副总监,现任研究部副总经理。2014年3月至今任中海监等灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2014年11月至今任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理,2015年11月至今任中海混改红利主题精选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

2018年第2季度A股指数呈现大幅下跌的走势,期间市场出现一些恐慌情绪,2季度沪深300指数、创业板和中小板指数都出现较大幅度的下跌。表现相对比较好的行业是食品饮料、医药生物、钢铁;表现相对较差的行业是传媒、国防军工和建筑材料。2季度市场整体表现为大幅回落,成长股中业绩增长比较确定的板块和个股依然受到市场的青睐。我们认为从国家经济数据情况来看,整体实体经济还不能完全确定加速企稳,但在货币政策保持相对宽松和政策对市场呵护的双重背景下,我们对市场近期的走势不悲观,然而由于美国对华贸易政策近期存在一定的不确定性,对市场近期的走势要多一份谨慎。我们认为后市结构性行情机会较多,个股走势分化还是很严重,部分早期涨幅较大品种操作上不宜过度激进,多关注跟国家经济转型相关、自主可控相关的真成长的品种。主板多关注价值被低估的品种和有高分红的品种。操作上会以精选板块和个股为主。

回顾整个2季度,本基金一直坚持蓝筹+成长的投资策略,在配置了能够保持持续增长的蓝筹股的前提下,同时加大配置了一些成长股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日,本基金份额净值0.871元(累计净值0.871元)。报告期内本基金净值增长率为-11.30%,低于业绩基准7.32个百分点。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金于2018年4月1日至2018年5月7日及2018年5月25日至6月30日出现超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	42,384,250.14	90.21
	其中:股票	42,384,250.14	90.21
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	-	-
	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	4,536,803.07	9.66
8	其他资产	64,472.15	0.14
9	合计	46,985,525.36	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	14,637,593.70	31.27
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	1,050,588.00	2.24
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	16,877,987.27	36.06
J	金融业	-	-
K	房地产业	894,115.00	1.91
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,043,256.00	8.64
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	3,465,800.17	7.40
R	文化、体育和娱乐业	1,414,910.00	3.02
S	综合	-	-
	合计	42,384,250.14	90.55

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	300012	华测检测	704,400	4,043,256.00	8.64
2	300059	东方财富	150,260	1,980,426.80	4.23
3	002371	北方华创	39,000	1,937,130.00	4.14
4	000977	浪潮信息	77,200	1,841,220.00	3.93
5	300253	卫宁健康	145,600	1,803,984.00	3.85
6	002368	太极股份	60,500	1,758,735.00	3.76
7	600763	通策医疗	35,800	1,742,386.00	3.72
8	300015	爱尔眼科	53,373	1,723,414.17	3.68
9	603019	中科曙光	36,500	1,674,255.00	3.58
10	603986	兆易创新	15,120	1,640,822.40	3.51

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。

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。

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 本期国债期货投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.11

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