中海能源策略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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	中海能源策略混合
基金主代码	398021
交易代码	398021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年 3 月 13 日
报告期末基金份额总额	1,762,300,720.94 份
投资目标	在世界能源短缺和中国经济增长模式向节约型转变的背景下,以能源为投资主题,重点关注具备能源竞争优势的行业和企业,精选个股,并结合积极的权重配置,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、一级资产配置:本基金根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM, A Share Stocks Valuation Model),依据宏观经济分析和股票债券估值比较进行一级资产配置。ASSVM 模型通过对股票市场和债券市场相对估值判断,决定股票和债券仓位配置。投资决策委员会作为本基金管理人投资的最高决策机构和监督执行机构,决定本基金的一级资产配置。 2、股票投资:本基金围绕能源主题,首先,根据摩根斯坦利和标准普尔公司联合发布的全球行业四级分类标准(GICS),对 A 股所有行业进行了重新划分。将 A 股所有行业划分为能源供给型行业和能源消耗型行业,然后,将能源供给型行业细分为能源生产行业和能源设备与服务行业,将能源消耗型行业细分为低耗能行业和高耗能行业(能源下游需求各行业能耗相对高低的界定,主要来源于国家统计局和国家发改委的相关文件)。 本基金股票资产的行业配置主要依据中海能源竞争优势评估体系。本基金依托中海油在能源研究方面的独特优势,收集整理外部能源专家和其他研究机构的研究成果,综合考虑全球地缘政治、军事、经济、气象等多方面因素,结合本公司内部能源研究小组的研究,对未来能源价格的趋势进行预测。在此基础上,行业研究小组根据经济增长和能源约束的动态发展关系,结合未来能源价格趋势的预测,从能源策略的角度,确定能源主题类行业(包括能源供给型行业、高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业和低耗能行业)在组合中的权重,在能源价格趋势向上时,提高能源生产行业、能源设备与服务行业的权重配置。当能源价格趋势向下时,加大高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业的权重配置。同时本基金还将动态调整行业的配置权重,规避能源价格波动引起的风险。 3、债券投资:债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的,在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,采取积极主动的投资策略。 4、权证投资 本基金的权证投资将以保值为主要投资策略,以达到控制正股下跌风险、实现保值和锁定收益的目的。同时,发掘潜在的套利机会,以达到增值目的。 本基金持有的权证,可以是因上市公司派送而被动持有的权证,也可以是根据权证投资策略在二级市场上主动购入的权证。
业绩比较基准	沪深 300 指数涨跌幅× 65%+上证国债指数涨跌幅× 35%
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金,为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金、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

§ 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	- 170,411,318.85
2.本期利润	- 179,560,873.81
3.加权平均基金份额本期利润	- 0.1013
4.期末基金资产净值	1,204,325,076.41
5.期末基金份额净值	0.6834

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。

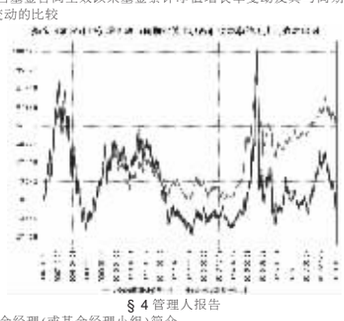
注 2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	- 12.91%	1.57%	- 6.00%	0.74%	- 6.91%	0.83%

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		
姚晨曦	本基金基金经理、中海消费主题精选混合型证券投资基金基金经理、中海沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年 4 月 17 日	-	11年	姚晨曦先生,复旦大学金融学专业硕士。曾任上海申银万国证券研究所二级分析师,2009 年 5 月进入本公司工作,历任分析师、分析师兼基金经理助理,2015 年 4 月至今任中海消费主题精选混合型证券投资基金基金经理,2015 年 4 月至今任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理,2016 年 4 月至今任中海沪港深价值优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

本季度,国内经济保持相对平稳,但稳步推进的金融去杠杆使得流动性始终偏紧,宽货币紧信贷的政策引发市场对后续经济的担心。国际方面,美国政府贸易政策的改变导致全球贸易战隐忧,而中美贸易争端则成为重中之重。内外部的双重压力使得 A 股市场的风险偏好持续下降,指数呈现持续下跌的局面,只有医药、食品为代表的消费板块体现出较强的抗跌属性。

本基金在报告期内的表现依然不甚理想,以军工和成长股为核心的配置结构受到市场风险偏好持续下降的较大影响。展望 3 季度,虽然我们认为市场继续下跌的空间非常有限,但风险偏好仍然难有实质性的改善,投资机会更多体现在结构性和超跌反弹上。我们会在保持谨慎的前提下,积极寻找波段操作的机会。

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 0.6834 元(累计净值 0.9934 元)。报告期内本基金净值增长率为 -12.91%,低于业绩比较基准 6.91 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	781,550,091.56	64.62
	其中:股票	781,550,091.56	64.62
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	384,951,736.03	31.83
8	其他资产	42,925,270.50	3.55
9	合计	1,209,427,098.09	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	663,654,015.96	55.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	93,893,590.80	7.80
J	金融业	11,782,927.00	0.98
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	12,147,997.95	1.01
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	781,550,091.56	64.90

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	600760	中航沈飞	1,597,649	57,579,269.96	4.78
2	000768	中航飞机	3,071,482	48,037,978.48	3.99
3	600967	内蒙一机	3,630,170	46,248,365.80	3.84
4	603986	兆易创新	410,403	44,536,933.56	3.70
5	002368	太极股份	1,515,725	44,062,125.75	3.66
6	600038	中直股份	1,099,172	43,955,888.28	3.65
7	000977	浪潮信息	1,795,440	42,821,244.00	3.56
8	002371	北方华创	845,900	42,015,853.00	3.49
9	603019	中科曙光	870,200	39,916,074.00	3.31
10	000703	恒逸石化	2,551,060	37,959,772.80	3.15

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	799,417.17
2	应收证券清算款	42,008,148.84
3	应收股利	-
4	应收利息	57,968.99
5	应收申购款	59,735.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,925,270.50

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

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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	1,787,869,848.62
报告期期间基金总申购份额	11,654,856.29
减:报告期期间基金总赎回份额	37,223,983.97
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	1,762,300,720.94

§ 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能源策略混合型证券投资基金的文件
2、中海能源策略混合型证券投资基金基金合同
3、中海能源策略混合型证券投资基金托管协议
4、中海能源策略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
2018 年 7 月 19 日

中海量化策略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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	中海量化策略混合
基金主代码	398041
交易代码	398041
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年 6 月 24 日
报告期末基金份额总额	102,460,888.56 份
投资目标	根据量化模型,精选个股,积极配置权重,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在对经济周期、财政政策、货币政策和通货膨胀等宏观经济因素进行前瞻性充分研究的基础上,通过比较股票资产与债券资产预期收益率的高低进行大类资产配置,动态调整基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。 股票投资:本基金产品的特色在于采用自下而上的选股策略,施行一级股票库初选,二级股票库精选以及投资组合行业权重配置的全程数量化。 债券投资:债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的,在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,采取积极主动的投资策略,投资于国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、可分离可转债产品,在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得,谋取超额收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数涨跌幅× 80%+中证债券总指数涨跌幅× 20%
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	中国工商银行股份有限公司

§ 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	- 2,345,606.71
2.本期利润	- 11,547,869.70
3.加权平均基金份额本期利润	- 0.1147
4.期末基金资产净值	86,244,504.01
5.期末基金份额净值	0.842

注 1: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。

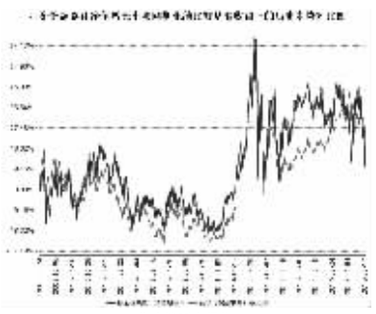
注 2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	- 11.92%	2.36%	- 7.48%	0.91%	- 4.44%	1.45%

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		
彭海平	本基金基金经理、中海上证 50 指数增强型证券投资基金基金经理、中海中证高铁产业指数分级证券投资基金基金经理、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海添顺定期开放混合型证券投资基金基金经理、中海添瑞定期开放混合型证券投资基金基金经理、中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2016年 12 月 20 日	-	8年	彭海平先生,中国科学技术大学概率论与数理统计专业硕士。2009 年 7 月进入本公司工作,历任金融工程助理分析师、金融工程分析师、金融工程分析师兼基金经理助理。2013 年 1 月至今任中海上证 50 指数增强型证券投资基金基金经理,2015 年 7 月至今任中海中证高铁产业指数分级证券投资基金基金经理,2016 年 4 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,2016 年 12 月至今任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理,2017 年 4 月至今任中海添顺定期开放混合型证券投资基金基金经理,2018 年 1 月至今任中海添瑞定期开放混合型证券投资基金基金经理,2018 年 4 月至今任中海中鑫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

当前景气度指标的短期趋势向上,而长期趋势仍然处于向下的状态。通胀指标方面,CPI、PPI 趋势出现背离,CPI 连续 3 个月下跌,PPI 小幅回升。社融规模连续 10 个月下跌,且为 12 个月的低点。固定资产投资连续 3 个月下跌且为历史最低点。利率方面,当前 10 年期国债收益率长短期均处于向下趋势之中,到期收益率连续 5 个月下跌,为近 9 个月的低点。海外方面,当前美元指数在 1、3、6 月的趋势上均处于向上的状态,且连续 3 个月上涨。而原油价格长短期均处于向上趋势之中,创近 12 个月新高。

上市公司中报业绩预告的陆续公布,其中中小板几乎披露完毕。当前中小板中报净利润同比增速及环比增速均有所回落。按照中报净利润估算当前中小板的 PE(TTM) 为 27 倍,处在 2008 年以来历史 20 分位水平。

基本面上,市场焦点为三季度贸易战。今年 A 股几轮跳空;3 月 23 日、5 月 30 日、6 月 19 日,几乎都与中美贸易谈判相关事项有关,而这也是不可量化的高确定性利空事件,将对 A 股基本面估值带来冲击。

2018 年 2 季度表现最好的为动量因子及低流动性因子, 年化收益分别为 18.06%,18.04%;表现最差的是低波动因子。

季度内整体仓位比较稳定,以优质成长股为主,积极参与新股申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 6 月 30 日,本基金净值为 0.842 元(累计净值 1.379 元)。报告期内本基金净值增长率为 -11.92%,低于业绩比较基准 4.44 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	81,784,946.50	93.21
	其中:股票	81,784,946.50	93.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,138,882.60	3.58
	其中:债券	3,138,882.60	3.58
	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	2,380,010.82	2.71
8	其他资产	437,031.55	0.50
9	合计	87,740,871.47	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	32,405,616.59	37.57
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	-	-
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	49,375,213.43	57.25
J	金融业	4,116.48	0.00
K	房地产业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	81,784,946.50	94.83

上市公司中报业绩预告的陆续公布,其中中小板几乎披露完毕。当前中小板中报净利润同比增速及环比增速均有所回落。按照中报净利润估算当前中小板的 PE(TTM) 为 27 倍,处在 2008 年以来历史 20 分位水平。

基本面上,市场焦点为三季度贸易战。今年 A 股几轮跳空;3 月 23 日、5 月 30 日、6 月 19 日,几乎都与中美贸易谈判相关事项有关,而这也是不可量化的高确定性利空事件,将对 A 股基本面估值带来冲击。

2018 年 2 季度表现最好的为动量因子及低流动性因子, 年化收益分别为 18.06%,18.04%;表现最差的是低波动因子。

季度内整体仓位比较稳定,以优质成长股为主,积极参与新股申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 6 月 30 日,本基金净值为 0.842 元(累计净值 1.379 元)。报告期内本基金净值增长率为 -11.92%,低于业绩比较基准 4.44 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	81,784,946.50	93.21
	其中:股票	81,784,946.50	93.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,138,882.60	3.58
	其中:债券	3,138,882.60	3.58
	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	2,380,010.82	2.71
8	其他资产	437,031.55	0.50
9	合计	87,740,871.47	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	32,405,616.59	37.57
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	-	-
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	49,375,213.43	57.25
J	金融业	4,116.48	0.00
K	房地产业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	81,784,946.50	94.83

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	100,000	2,451,000.00	5.48
2	002624	完美世界	76,344	2,367,427.44	5.29
3	603986	兆易创新	11,200	1,215,424.00	2.72
4	300687	赛意信息	14,400	411,120.00	0.92
5	300316	晶盛机电	27,560	366,272.40	0.82

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	2,609,880.00	5.83
	其中:政策性金融债	2,609,880.00	5.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	36,084,043.66	80.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	38,693,923.66	86.51

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	123006	东财转债	57,000	6,855,390.00	15.33
2	110032	三一转债	51,310	6,297,789.40	14.08
3	128024	宁行转债	52,672	5,510,017.92	12.32
4	110038	济川转债	37,630	4,600,267.50	10.28
5	018005	国开 1701	26,000	2,609,880.00	5.83

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	31,053.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,199.00
5	应收申购款	377,779.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	437,031.55

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债。

5.11.5 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。

5.11.6 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	79,664,716.93
报告期期间基金总申购份额	72,158,306.51
减:报告期期间基金总赎回份额	49,362,134.88
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	102,460,888.56

§ 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量化策略股票型证券投资基金的文件
2、中海量化策略股票型证券投资基金基金合同
3、中海量化策略股票型证券投资基金托管协议
4、中海量化策略股票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

中海可转换债券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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2018 年 7 月 19 日

§