中海货币市场证券投资基金

2018年第二季度报告

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: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	中海货币
基金主代码	392001
交易代码	392001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年7月28日
报告期末基金份额总额	2,547,509,994.59份
投资目标	在保证资产安全与资产充分流动性前提下,追求高于业绩比较基准的收益率,为基金份额持有人创造稳定的当期收益。
投资策略	1.利率预期策略 根据对宏观经济和利率走势的分析,本基金将制定利率预期策略。如果预期利率下降,将增加组合的久期;反之,如果预期利率将上升,则缩短组合的久期。 2.期限结构配置策略 各类债券资产在期限结构上的配置是本基金所选择的收益率曲线策略在资产配置过程中的具体体现,本基金采用总收益分析法在子弹组合、杠铃组合、梯形组合等三种基础类型中进行选择。 3.类属配置策略 根据各类短期因定收益类金融工具的市场规模、收益性和流动性,决定各类资产的配置比例;再通过评估各类资产的流动性和收益性利差,确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。 4.流动性管理策略 在满足基金投资人申购、赎回的资金需求前提下,通过基金资产安排(包括现金库存、资产变现、剩余期限管理或以其他措施),保证基金资产的高流动性。 5.套利策略 本基金的套利策略主要是利用不同市场、不同期限和不同品种之间的收益率差异,通过融入和融出的资金安排,获取无风险的利差收益。
业绩比较基准	同期7天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金属货币市场证券投资基金,为证券投资基金中的低风险品种。 本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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	中海货币A	中海货币B
下属分级基金的交易代码	392001	392002
报告期末下属分级基金的份额总额	625,895,380.24份	1,921,614,614.35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)	
	中海货币A	中海货币B
1.本期已实现收益	4,998,118.82	23,697,978.25
2.本期利润	4,998,118.82	23,697,978.25
3.期末基金资产净值	625,895,380.24	1,921,614,614.35

注1:本报告期是指自2018年4月1日至2018年6月30日。

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

注3:本基金收益分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

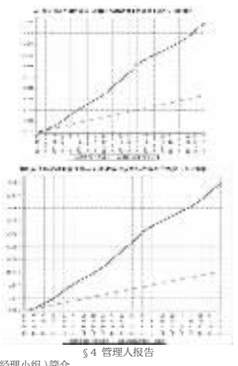
中海货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0216%	0.0096%	0.3083%	0.0000%	0.7133%	0.0096%

中海货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0818%	0.0096%	0.3083%	0.0000%	0.7735%	0.0096%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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,中海惠裕纯债债券型证券投资基金基金经理,中海惠裕纯债分级债券型证券投资基金基金经理,中海惠裕强收益债券型证券投资基金基金经理	2016年4月16日	2018年5月29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、中雅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月至今任中海惠利纯债分级债券型证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海惠裕强收益债券型证券投资基金基金经理。
王含嫣	本基金基金经理、中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中海惠裕纯债债券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、中海纯债债券型证券投资基金基金经理	2017年7月28日	-	7年	王含嫣女士,澳大利亚新南威尔士大学金融学硕士。历任澳大利亚胜富富集团信贷分析师、上海大智慧股份有限公司金融工程研究员。2013年11月至2017年3月任中海基金管理有限公司投研中心助理债券研究员、债券分析师、基金经理助理,2017年6月进入本公司工作,曾任投研中心基金经理助理,2017年7月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理,2017年7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,2017年9月至今任中海纯债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年上半年以流动性管理为主,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,报告期内本基金A净值收益率为1.0216%,高于业绩比较基准0.7133个百分点;报告期内本基金B净值收益率为1.0818%,高于业绩比较基准0.7735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	固定收益投资	1,809,552,318.44	60.96
	其中:债券	1,809,552,318.44	60.96
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	687,120,430.67	23.15
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	441,701,525.50	14.88
4	其他资产	30,259,887.63	1.02
5	合计	2,968,634,162.24	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	13,419,100,239.14	8.18
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	419,398,609.70	16.46
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额没有超过资产净值的20%的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	63
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	67
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	33

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	34.11	16.46
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
2	30天(含)-60天	6.27	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
3	60天(含)-90天	58.46	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
4	90天(含)-120天	5.11	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
5	120天(含)-397天(含)	11.40	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
	合计	115.34	16.46

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

注:报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期超过240天情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	159,400,132.20	6.26
	其中:政策性金融债	159,400,132.20	6.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	701,496,275.36	27.54
6	中期票据	383,356,404.78	15.05
7	同业存单	565,299,506.10	22.19
8	其他	-	-
9	合计	1,809,552,318.44	71.03
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	011801143	18中化投SCP008	1,000,000	99,968,236.93	3.92
2	111809171	18浦发银行CD171	1,000,000	99,197,606.36	3.89
3	111810275	18兴业银行CD275	1,000,000	99,169,846.89	3.89
4	111815271	18民生银行CD271	1,000,000	99,119,236.26	3.89
5	101556034	15股钢MTN001	800,000	80,298,294.97	3.15
6	101551071	15太不锈MTN001	700,000	70,243,642.85	2.76
7	011800410	18西安高新SCP003	600,000	60,282,256.04	2.37
8	101355009	13中铝业MTN001	500,000	50,437,585.59	1.98
9	011800130	18西安高新SCP001	500,000	50,216,180.99	1.97
10	011758145	17平安不动SCP005	500,000	50,209,953.55	1.97

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	1
报告期内偏离度的最高值	0.2649%
报告期内偏离度的最低值	0.0822%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1728%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:本基金本报告期内负偏离度的绝对值未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注:本基金本报告期内正偏离度的绝对值未达到0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金估值采用摊余成本法估值,固估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提收益。

5.9.2

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	27,894,243.54
4	应收申购款	2,365,644.09
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	30,259,887.63

5.9.4 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	中海货币A	中海货币B
报告期期初基金份额总额	420,029,135.65	2,492,492,936.21
报告期期间基金总申购份额	890,880,322.91	1,468,982,920.19
报告期期间基金总赎回份额	685,014,078.32	2,039,861,242.05
报告期期末基金份额总额	625,895,380.24	1,921,614,614.35

§7 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018-5-24至2018-5-30	487,607,919.26	5,398,015.61	0.00	493,005,934.87	19.35%
	2	2018-5-10至2018-5-24	515,991,452.27	4,805,757.86	300,000,000.00	220,797,210.13	8.67%
	3	2018-5-25至2018-5-29	421,974,740.52	4,671,429.95	0.00	426,646,170.47	16.75%

产品特有风险

1.持有人大会投票权集中的风险

当基金份额集中度较高时,少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高,其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

2.巨额赎回的风险

持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时,更容易触发巨额赎回条款,基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。

3.基金规模较小导致的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后,可能导致基金规模较小,基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责,执行相关投资策略,力争实现投资目标。

4.基金净值大幅波动的风险

持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。

5.提前终止基金合同的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后,可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于5000万元,进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集中海货币市场证券投资基金的文件

2、中海货币市场证券投资基金基金合同

3、中海货币市场证券投资基金托管协议

4、中海货币市场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

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

9.3 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

中海增强收益债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

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: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	中海增强收益债券
基金主代码	396011
交易代码	396011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月23日
报告期末基金份额总额	71,661,095.61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	1、一级资产配置 本基金采取自上而下的分析方法,比较不同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、纯债投资策略 (1)久期配置:基于宏观经济周期的变化趋势,预测利率变动的方向。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。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析,确定投资组合的久期配置。 (2)期限结构配置: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,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)债券类别配置/个券选择:个券选择遵循的原则包括:相对价值原则即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:包括短期资金运用和跨市场套利等。 3、可转换债券投资策略 在进行可转换债券筛选时,本基金将首先对可转换债券自身的内在债券价值等方面进行研究;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;最后确定可投资的品种。 4、股票投资策略 本基金股票二级市场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。 5、权证投资策略 本基金在证监会允许的范围内适度投资权证,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权证进行适量配置。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+上证红利指数收益率×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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中海增强收益债券A	中海增强收益债券C
下属分级基金的交易代码	396011	396012
报告期末下属分级基金的份额总额	68,866,221.18份	2,794,874.43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)	
	中海增强收益债券A	中海增强收益债券C
1. 本期已实现收益	-2,038,566.94	-85,202.22
2. 本期利润	-1,535,049.73	-65,641.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0223	-0.0227
4. 期末基金资产净值	76,975,271.09	3,086,846.55
5. 期末基金份额净值	1.118	1.104

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

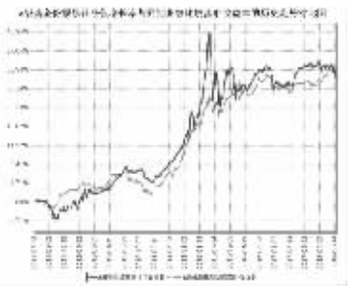
中海增强收益债券A

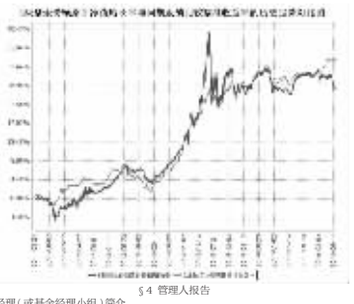
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.93%	0.25%	1.48%	0.16%	-3.41%	0.09%

中海增强收益债券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	-2.13%	0.23%	1.48%	0.16%	-3.61%	0.07%

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、中海惠裕纯债分级债券型证券投资基金基金经理、中海惠裕强收益债券型证券投资基金基金经理	2011年3月23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、中雅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月至今任中海惠利纯债分级债券型证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海惠裕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、中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海今嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理	2016年2月23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月任中海进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月至今任中海今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年上半年以流动性管理为主,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1.118元(累计净值1.298元)。报告期内本基金净值增长率为-1.93%,低于业绩比较基准3.41个百分点。本基金C类份额净值1.104元(累计净值1.254元)。报告期内本基金净值增长率为-2.13%,低于业绩比较基准3.61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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	64,250,705.80	72.08
	其中:债券	64,250,705.80	72.08
	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	13,000,000.00	14.58
	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	8,174,296.44	9.17
8	其他资产	3,713,755.88	4.17
9	合计	89,138,758.12	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,001,500.00	6.25
	其中:政策性金融债	5,001,500.00	6.25
4	企业债券	49,209,705.80	61.46
5	企业短期融资券	10,039,500.00	12.54
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	64,250,705.80	80.25

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	136313	16西高科	83,000	7,885,830.00	9.85
2	122285	13彩杉债	76,070	7,654,163.49	9.56
3	122465	15广越01	65,000	6,483,750.00	8.10
4	122397	15宜华01	60,000	5,887,800.00	7.35
5	011800434	18宁河西SCP001	50,000	5,028,000.00	6.28

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	12,043.73
2	应收证券清算款	2,181,198.21
3	应收股利	-
4	应收利息	1,520,513.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,713,755.88

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