

## 中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金

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  
送出日期:2018年8月28日

## § 1 重要提示

1.1 重要提示  
基金管理人、基金托管人及基金销售机构不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(以下简称“农业银行”)根据本基金合同约定,于2018年8月22日复核了本报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证基金管理人不存在虚假记载、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。

基金的投资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及其更新。  
本报告中财务资料未经审计。  
本报告自2018年1月1日起至8月30日止。  
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

## § 2 基金简介

基金名称	中海积极收益混合型证券投资基金
基金代码	000497
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月16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
基金销售机构	中海基金管理有限公司
基金募集金额	105,771,796.29元
基金的份额	不定期

## 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在追求基金资产长期增值的前提下,力争为基金份额持有人创造长期稳定的投资回报。
投资策略	1. 资产配置策略 “积极”资产配置主要采取自上而下方式,即在宏观基本面研判、政策导向自上而下分析研判,综合考虑宏观经济、政策、利率、通胀等因素,合理配置股票、固定收益、商品、另类资产等资产类别,动态调整资产配置比例,实现基金资产的长期增值。 2. 股票投资策略 (1) 宏观策略:基于宏观经济趋势性判断,自上而下资产配置。 (2) 中期策略:基于中观行业景气度判断,自上而下资产配置。 (3) 个股策略:基于个股基本面判断,自下而上资产配置。 3. 中小企业私募债投资策略 本基金投资中小企业私募债,将通过对发债主体的信用状况、偿债能力、增信措施、流动性等因素的综合分析,在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,选择信用状况良好、偿债能力较强、流动性较好的中小企业私募债进行投资,以期获得超额收益。 4. 衍生品投资策略 本基金将根据风险管理的原则,在符合法律法规的前提下,谨慎选择合约品种、期限、标的资产等,以套期保值为目的,进行衍生品投资,规避系统性风险。 5. 权证投资策略 本基金将按照谨慎的原则,参与权证的投资,力争获得超额收益。 6. 股指期货投资策略 本基金管理人将按照谨慎的原则,参与股指期货的投资,以套期保值为目的,对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险,提高本基金资产运作效率。 7. 国债期货投资策略 本基金管理人将按照谨慎的原则,参与国债期货的投资,以套期保值为目的,对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险,提高本基金资产运作效率。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×70%+沪深300指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险品种,其预期风险和预期收益水平低于股票型基金,高于货币型基金。

## 2.3 基金管理人及基金托管人

名称	基金管理人	基金托管人
名称	中海基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
法定代表人	魏东	张健
办公地址	天津 滨海大道101号	北京 西城区金融大街25号
联系电话	022-59123888	010-66060088
传真	022-59123888	010-66060088
网址	www.zhonghaifund.com	www.abchina.com

## 2.4 信息披露方式

本基金年度报告正文刊登于互联网网站: www.zhonghaifund.com  
基金半年度报告备查地点:上海福州路299号9层2006-2009室及30层

## § 3 主要财务数据和基金净值表现

## 3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间利润指标	报告期末(2018年1月1日至2018年6月30日)
本期利润总额	162,032.03
本期净利润	60,327.28
本期归属于母公司本期净利润	60,327.28
本期基金利润增长率	0.67%
3.1.2 期末资产总额	报告期末(2018年6月30日)
期末基金资产净值	1,032,923.52
期末基金份额净值	1.09,284,323.83

注:1:以上所述基金业绩指标不包括基金申购赎回费,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。

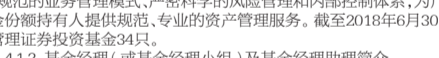
## 3.2 基金净值表现

## 3.2.1 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

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率	①-②	③-④
过去一月	0.33%	0.04%	0.29%	-0.09%
过去三月	0.63%	0.03%	0.60%	0.04%
过去六月	0.64%	0.00%	0.64%	-0.03%
过去一年	7.70%	0.25%	7.45%	0.22%
过去三年	17.60%	0.15%	17.45%	0.17%
自基金合同生效起至今	265.1%	0.17%	264.93%	0.16%

注:“自基金合同生效起至今”指2014年6月26日(基金合同生效日)至2018年6月30日。

## 3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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 基金管理人及基金经理情况

## 4.1.1 基金管理人及其基金经理简介

基金管理人自2004年3月18日成立以来,始终坚持“诚实信用、勤勉尽责”的原则,严格履行基金管理人职责和义务,依靠强大的管理团队、规范的业务管理模式、严密的风险管理和内部控制体系,为广大基金份额持有人提供优质的专业的资产管理服务。截至2018年6月30日,共管理证券投资基金34只。

## 4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金基金经理的期限	证券从业年限	说明
魏东	基金管理人总经理	2004年3月18日至至今	15年	魏东先生,复旦大学管理学专业硕士,上海交通大学工商管理专业硕士,曾任上海证券有限责任公司资产管理部副经理,2007年3月加入中海基金管理有限公司,2007年12月担任中海积极收益混合型证券投资基金基金经理,2010年12月担任中海积极收益混合型证券投资基金基金经理,2012年12月担任中海积极收益混合型证券投资基金基金经理,2013年12月担任中海积极收益混合型证券投资基金基金经理,2014年12月担任中海积极收益混合型证券投资基金基金经理,2015年12月担任中海积极收益混合型证券投资基金基金经理,2016年12月担任中海积极收益混合型证券投资基金基金经理,2017年12月担任中海积极收益混合型证券投资基金基金经理,2018年12月担任中海积极收益混合型证券投资基金基金经理,2019年12月担任中海积极收益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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

## 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,投资交易指令一下达至交易室,由交易室通过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(除指投资组合外)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进行了溢价平价的采集,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,并针对交易溢价优化进行了时序序列分析。多维度的公平交易监控措施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并不存在超过该证券当日收盘价的5%的情况,对于一级市场债券申购、二级市场债券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的大宗异常交易情况,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
上半年度经济整体呈现平稳态势。经济分门数据中,政府对PPP监管加强以及地方融资收缩使基建增速回落,对投资产生影响,月度高频数据有所回落,价格数据保持温和上涨,金融数据持续向好,货币供应增速维持低位。去杠杆背景下,社融数据增速持续下降。

年初初外债市场美元贬值预期,全球大宗商品和原油价格上涨,市场对美元升值预期,市场对美国和全球经济增长预期逐步升温,经过数据验证,全球贸易争端不断加剧后,经济景气复苏预期增强,中美贸易争端的部分上市公司和全球市场整体氛围偏好改善,直接影响了。美联储开启了加息过程后,央行上调公开市场回购利率和下调部分金融机构存款准备金率,释放流动性以应对对。

经济复苏预期转弱和央行降准释放流动性大背景下,市场预期预期管理新推进度放缓和棚改货币化政策有所调整。债券市场表现良好,长期利率(收益率)下行明显。股票市场年初受消费复苏影响,周期股表现较好,但随后经济增长复苏预期回落,医药、消费等防御类成长和成长股表现更弱。

上半年度内整体操作平稳,债券资产以优质短期信用品种为主要配置方向,股票资产出于规避风险目的保持低位。

4.2 报告期内基金业绩表现  
截至2018年6月30日,本基金净值1,202.9元(累计净值1,292.9元),报告期内本基金净值增长率为0.64%,低于业绩比较基准0.88个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
政府对宏观政策和经济数据的变化走向是证券市场最重要的影响因素。下半年内经济数据能否继续平稳增长,物价数据是否继续维持低位,监管政策走向,这些宏观问题是市场持续关注焦点。金融化市场去杠杆政策力度、财政政策的投向和对投资拉动力的变化,会直接对经济数据的变动和金融资产价格的变化产生影响。预计下半年国际经济将保持平稳波动,全球贸易争端的进展对金融市场将产生持续影响。

对上述各种因素我们要保持实时跟踪。债券市场方面,未来的运作要坚持稳健原则,在规避风险的前提下,保持适度仓位,配置优质信用品种,权益市场方面,将根据宏观经济变化调整权益资产配置比例,同时根据行业和个股的长期增长前景及估值水平及时调整个股的具体配置。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明  
本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会,公司分管运营副总担任估值委员会主任委员,其他委员有风险管理总监、监察稽核负责人、基金会计负责人、相关基金经理等。估值委员会负责制定和适时修订基金估值政策和程序,指导和监督整个估值流程,估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验,熟悉相关法律法规,具备行业研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力,具备合理作为估值委员会成员的资格,不存在个人基金估值业务,但应参与估值定价会议,提出基金估值流程及估值技术中存在的潜在问题,参与估值程序和估值技术的决策。

4.7 报告期内参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。  
本基金管理人已与中证指数有限公司关于中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议,由其按照提供证券交易所及银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人人数或基金份额净值预警情形的说明  
本报告期,本基金于2018年6月1日至2018年3月21日,2018年4月20日至2018年6月4日出现过连续二十个工作日基金份额净值低于五千万的情况。

5 托管人报告  
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明  
在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人—中海基金管理有限公司2018年1月1日至2018年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算并必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明  
本托管人认为,中海基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等事宜上,不存在损害基金份额持有人利益的行为,在报告期内,严格遵循了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面均运作严格按照基金合同的约定执行。

5.3 托管人对本半年度报告中基金信息内容的真实、准确和完整发表意见  
本托管人认为,中海基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制并披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,没有损害基金份额持有人利益的行为。

6.1 资产负债情况  
截至2018年6月30日,本基金资产总额为1,032,923.52元,负债总额为162,032.03元,净资产为870,891.49元。

6.2 损益情况  
截至2018年6月30日,本基金本期利润总额为162,032.03元,净利润为60,327.28元。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表  
会计主体:中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金  
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
1. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
2. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
3. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
4. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
5. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
6. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
7. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
8. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
9. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
10. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
11. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
12. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
13. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
14. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
15. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
16. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
17. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
18. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
19. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
20. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
21. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
22. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
23. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
24. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
25. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
26. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
27. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
28. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
29. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
30. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
31. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
32. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
33. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
34. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
35. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
36. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
37. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
38. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
39. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
40. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
41. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
42. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
43. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
44. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
45. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
46. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
47. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
48. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
49. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
50. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
51. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
52. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
53. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
54. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
55. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
56. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
57. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
58. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
59. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
60. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
61. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
62. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
63. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
64. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
65. 所有者权益	961,493.74	36,297,224.64	36,297,224.64	961,493.74
66. 所有者权益				