

## 中海能源策略混合型证券投资基金 2018年第三季度报告

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人员共享,投资收益指令一下下达至交易,由交易室通过自用公平交易模块具体执行相关交易,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,通过系统禁止基金经理之间(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,由公司对相关交易价格进行事前审核,风控的前置介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

主要财务指标	报告期 2018 年 7 月 1 日 - 2018 年 9 月 30 日
1.本期已实现收益	-56,716,723.54
2.本期利润	107,426,404.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0915
4.期末基金资产净值	1,087,552,790.50
5.期末基金份额净值	0.6219

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、赎回费用等),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	-9.00%	1.35%	-0.90%	0.88%	-8.10%	0.47%

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

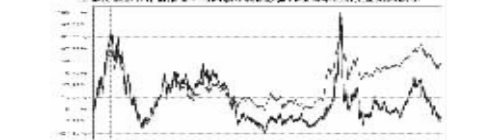


图 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

姓名	职务	在本基金的基金经理任期	证券从业资格	说明
周雨	基金经理	2015年4月17日	11年	周雨先生,复旦大学金融学学士,2009年7月加入本公司,担任基金基金经理职务,2015年4月起担任本基金基金经理职务,2016年4月起担任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理职务。2015年4月至5月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理职务,2015年4月至7月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理职务。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4. 基金管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
基金管理人对于报告期内严格遵守《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 公平交易专项说明的执行情况  
根据《证券投资基金管理人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

本报告期,公司对不同合同不同时间段的反向交易进行了溢价率样本的采集,进行了相关的假设检验,对于相关溢价率对组合收益率的贡献进行了重要性分析,并对交易占优次序进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控报告,对公司投资行为的有效性、有效。

本报告期,公司根据制度要求,对不同合同不同时间段的反向交易进行了统计分析,对于出现的合同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  
4.3.2.1 本报告期,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,公司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,中美局势进一步恶化,特朗普政府宣布将进一步对2000亿中国商品加征关税,中美贸易摩擦加剧。外部环境持续恶化,也使得国内经济压力开始加大,7月份通胀要求金融和财政进一步发挥积极作用,宏观调控政策迎来宽松拐点。此外,政府基建力度加大,央行也两次定向降准,但不断加大的调控和持续的工业投资力度,使得经济面临失速风险依然较大。如何有效避免宽松的货币注入实体经济,成为政策一大难题。

由于宏观经济的不确定性,A股市场维持低迷态势,前期强势板块纷纷出现补跌,直到美国宣布加征关税后才出现小幅反弹。本基金在报告期内调整了持仓的组合,降低了军工和成长股的配置比例,同时增加了钢铁、有色、化工、金融和地产等周期板块的持仓。展望4季度,我们认为市场依然会起色,投机机会可能来自于国内宏观政策的进一步宽松,我们也会积极把握其中的反弹机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现  
截至2018年9月30日,本基金份额净值0.6219元(累计净值0.9319元),报告期内本基金净值增长率为-9.00%,低于业绩比较基准8.10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	1,013,121,052.48	92.72
2	基金投资	1,013,121,052.48	92.72
3	固定收益投资	-	-
4	银行存款	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行承兑票据和短期融资券合计	77,759,558.03	7.12
8	其他资产	1,753,242.60	0.16
9	合计	1,092,633,853.11	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合  
5.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔	-	-
B	医药	-	-
C	制造业	75,586,304.65	45.11
D	电力、热力、燃气及生产业	-	-
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	信息技术、软件和信息技术服务业	78,293,719.90	46.73
J	房地产业	-	-
K	租赁和商务服务业	-	-
L	科学研究和技术服务业	-	-
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	农、林、牧、渔业和金融业	-	-
O	房地产业、建筑业和制造业	-	-
P	金融业	-	-
Q	国防军工	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		153,880,024.55	91.84

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合  
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	161138	工业债	4,726,918	67,282,839.20	6.19
2	000119	宝钢转债	7,258,428	56,811,799.80	5.24
3	603029	浙商转债	1,074,693	45,942,217.71	4.20
4	000022	万科A	1,642,000	39,900,600.00	3.67
5	000985	海康电子	1,032,200	37,974,638.00	3.49
6	600801	华鲁恒升	1,867,100	37,603,394.00	3.46
7	600048	保利地产	3,080,600	37,490,920.00	3.45
8	601939	招商银行	4,743,871	34,345,626.04	3.16
9	603068	德邦转债	1,096,900	33,356,961.00	3.07
10	000401	美尔雅A	3,043,838	32,873,450.40	3.02

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五名资产支持证券投资明细  
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  
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  
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 本基金股指期货投资的投资政策

## 中海量化策略混合型证券投资基金 2018年第三季度报告

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人员共享,投资收益指令一下下达至交易,由交易室通过自用公平交易模块具体执行相关交易,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,通过系统禁止基金经理之间(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,由公司相关交易价格进行事前审核,风控的前置介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期,公司对不同合同不同时间段的反向交易进行了溢价率样本的采集,进行了相关的假设检验,对于相关溢价率对组合收益率的贡献进行了重要性分析,并对交易占优次序进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控报告,对公司投资行为的有效性、有效。

本报告期,公司根据制度要求,对不同合同不同时间段的反向交易进行了统计分析,对于出现的合同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  
4.3.2.1 本报告期,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,公司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  
三季度,主要宽基指数震荡下行,走势出现分化。当前市场机遇与挑战并存,一方面中美贸易争端升级;另一方面,央行定向降准1%置换中期借债预期,此降准最多还可增加增量资金约7500亿元,有利于支持利率的稳中趋下行。由于外部环境的增加,导致市场预期利率的不确定性增强,这些都容易引起市场风险偏好的调整。

从国内数据来看,景气度方面,PMI本月回落至51以下,出现短期低点;通胀方面,CPI同比涨幅连续4个月上涨;货币供需方面,社融规模在连续多月回落后出现小幅回升,M1则出现同比连续下降;实体经济方面,固定资产投资数据创出2007年以来新低,工业增加值增速在连续下跌后出现小幅回升;10年期国债利率再次上涨,而理财产品利率有所回落。海外数据方面,从美股数据来看,美元指数已连续6个月上涨,走势强劲,而美债收益率升至3.05%,达到近期高点。

李季整体仓位较稳定,以美国成长股为主。  
4.5 报告期内基金的业绩表现  
截至2018年9月30日,本基金份额净值0.814元(累计净值1.351元),报告期内本基金净值增长率为-3.33%,低于业绩比较基准1.98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	153,880,024.55	90.74
2	基金投资	153,880,024.55	90.74
3	固定收益投资	3,145,762.00	1.85
4	银行存款	3,145,762.00	1.85
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行承兑票据和短期融资券合计	5,621,997.88	3.31
8	其他资产	6,807,572.48	4.09
9	合计	169,584,962.48	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合  
5.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔	-	-
B	医药	-	-
C	制造业	75,586,304.65	45.11
D	电力、热力、燃气及生产业	-	-
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	信息技术、软件和信息技术服务业	78,293,719.90	46.73
J	房地产业	-	-
K	租赁和商务服务业	-	-
L	科学研究和技术服务业	-	-
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	农、林、牧、渔业和金融业	-	-
O	房地产业、建筑业和制造业	-	-
P	金融业	-	-
Q	国防军工	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		153,880,024.55	91.84

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合  
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	300223	卫宁转债	662,065	9,546,977.30	5.70
2	600888	神州转债	336,970	9,347,505.20	5.59
3	300451	创益转债	527,400	9,255,570.00	5.52
4	300036	德邦转债	387,787	8,567,555.00	5.13
5	600271	航天信息	303,000	8,342,490.00	5.03
6	002153	海思转债	245,800	8,301,584.00	4.95
7	000643	宜信转债	337,400	8,265,674.00	4.94
8	300527	银信转债	121,000	8,248,807.85	4.92
9	002371	北方转债	172,100	8,099,025.00	4.83
10	603019	中广核能	171,000	8,016,480.00	4.78

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五名资产支持证券投资明细  
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  
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  
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 本基金股指期货投资的投资政策

2018年9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10月24日

§ 1 重要提示  
基金管理人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10月19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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中海能源策略混合
基金代码	390021
交易代码	390021
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	1,748,721,588.66

投资策略  
本基金在有效控制风险的前提下,一方面为基金份额持有人提供稳健的基金资产增值收益,另一方面为基金份额持有人提供具有良好流动性的基金资产,在保持基金资产流动性的基础上,本基金将通过自上而下、自下而上的资产配置,重点投资于具有良好发展前景和成长潜力的上市公司,构建以成长股为主的股票投资组合。同时,本基金将通过分散投资,选择具有良好流动性的基金资产,以分散投资风险,增强基金资产的流动性。

业绩比较基准  
沪深300指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%

风险收益特征  
本基金属混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期风险和预期收益高于货币型基金,高于债券型基金,高于股票型基金。

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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期 2018 年 7 月 1 日 - 2018 年 9 月 30 日
1.本期已实现收益	-56,716,723.54
2.本期利润	107,426,404.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0915
4.期末基金资产净值	1,087,552,790.50
5.期末基金份额净值	0.6219

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、赎回费用等),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	-9.00%	1.35%	-0.90%	0.88%	-8.10%	0.47%

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



图 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

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	在本基金的基金经理任期	证券从业资格	说明
周雨	基金经理	2015年4月17日	11年	周雨先生,复旦大学金融学学士,2009年7月加入本公司,担任基金基金经理职务,2015年4月起担任本基金基金经理职务,2016年4月起担任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理职务。2015年4月至5月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理职务,2015年4月至7月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理职务。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 基金管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
基金管理人对于报告期内严格遵守《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 公平交易专项说明的执行情况  
根据《证券投资基金管理人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

主要财务指标	报告期 2018 年 7 月 1 日 - 2018 年 9 月 30 日
1.本期已实现收益	-56,716,723.54
2.本期利润	107,426,404.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0915
4.期末基金资产净值	1,087,552,790.50
5.期末基金份额净值	0.6219

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、赎回费用等),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	-3.33%	2.41%	-1.35%	1.08%	-1.98%	1.33%

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

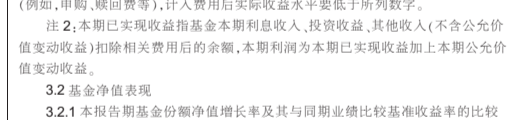


图 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	在本基金的基金经理任期	证券从业资格	说明
周雨	基金经理	2015年4月17日	11年	周雨先生,复旦大学金融学学士,2009年7月加入本公司,担任基金基金经理职务,2015年4月起担任本基金基金经理职务,2016年4月起担任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理职务。2015年4月至5月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理职务,2015年4月至7月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理职务。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 基金管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
基金管理人对于报告期内严格遵守《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 公平交易专项说明的执行情况  
根据《证券投资基金管理人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

主要财务指标	报告期 2018 年 7 月 1 日 - 2018 年 9 月 30 日
1.本期已实现收益	43,949.07
2.本期利润	126,095.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0078
4.期末基金资产净值	16,460,022.16
5.期末基金份额净值	1.0191

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、赎回费用等),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	0.77%	0.04%	0.45%	0.40%	0.32%	-0.38%

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

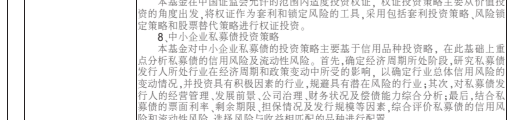


图 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	在本基金的基金经理任期	证券从业资格	说明
周雨	基金经理	2017年4月27日	35年	周雨先生,复旦大学金融学学士,2009年7月加入本公司,担任基金基金经理职务,2015年4月起担任本基金基金经理职务,2016年4月起担任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理职务。2015年4月至5月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理职务,2015年4月至7月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理职务。

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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 基金管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
基金管理人对于报告期内严格遵守《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 公平交易专项说明的执行情况  
根据《证券投资基金管理人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

主要财务指标	报告期 2018 年 7 月 1 日 - 2018 年 9 月 30 日
1.本期已实现收益	-56,716,723.54
2.本期利润	107,426,404.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0915
4.期末基金资产净值	1,087,55