中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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：中国农业银行股份有限公司
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	中海蓝筹混合
场内简称	-
基金主代码	398031
交易代码	398031
前端交易代码	398031
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月3日
报告期末基金份额总额	109,739,450.93份
投资目标	通过研究股票市场和债券市场的估值水平和价格波动，调整股票、固定收益资产的投资比例，优先投资于沪深300指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高、价值相对低估的上市公司以及收益率相对较高的固定收益类品种，适当配置部分具备核心优势和高成长性的中小企业，兼顾资本利得和当期利息收益，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	一级资产配置：根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM，A Share Stocks Valuation Model)，动态调整一级资产的权重配置。 股票投资：采取核心-卫星投资策略(Core-Satellite Strategy)，核心组合以沪深300指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面好、流动性较高的上市公司为标的，利用"中海综合估值模型"，精选其中价值相对低估的优质上市公司；卫星组合关注A股市场中具备核心优势和高成长性的中小企业，自下而上、精选个股，获取超越市场平均水平的收益。 债券投资：从宏观经济入手，采用自上而下的分析方式，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期的选择。在久期确定的基础上，重点选择流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种，采取积极主动的投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数×60%+中债国债指数×40%
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较高风险品种。 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7月1日－2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-1,524,240.94
2.本期利润	-1,896,751.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0173
4.期末基金资产净值	75,745,031.29
5.期末基金份额净值	0.6902

注1：本期指2018年7月1日至2018年9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。

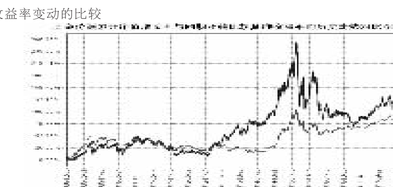
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-2.47%	1.71%	-1.02%	0.81%	-1.45%	0.90%

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、中海分红增利混合型证券投资基金基金经理、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	2014年3月20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。历任大连龙日本制品有限公司会计，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、研究部副总监，现任研究部副总经理。2014年3月至今任中海蓝筹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，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

2018年第3季度A股指数呈现继续下跌的走势，期间市场出现一些恐慌情绪。3季度沪深300指数跌幅相对较小，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银行、国防军工、钢铁；表现相对较差的行业是传媒、医药生物和纺织服装。整体3季度市场表现为下跌走势，消费板块和大金融板块受到市场阶段性的青睐。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，我们对市场近期的走势要多一份谨慎。我们认为后市还会有结构性行情，个股走势分化还是会很严重，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3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。

3季度操作上会基本延续我们一贯的操作风格，并增加一些跟国家经济转型相关的板块配置。比如增加自主可控先进制造、计算机、新能源等板块配置。

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0.6902元（累计净值1.8952元）。报告期内本基金净值增长率为-2.47%，低于业绩基准1.45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	58,538,237.58	75.33
	其中：股票	58,538,237.58	75.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,458,772.00	19.89
	其中：债券	15,458,772.00	19.89
	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	2,979,608.13	3.83
8	其他资产	728,608.04	0.94
9	合计	77,705,225.75	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境内股票投资组合

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	25,497,527.98	33.66
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	20,693,970.60	27.32
J	金融业	6,117,169.00	8.08
K	房地产业	3,003,554.00	3.97
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,226,016.00	4.26
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	58,538,237.58	77.28

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	600498	烽火通信	207,800	6,200,752.00	8.19
2	600570	恒生电子	62,600	3,456,146.00	4.56
3	002065	东华软件	369,900	3,329,100.00	4.40
4	600588	用友网络	118,230	3,289,158.60	4.34
5	300012	华测检测	552,400	3,226,016.00	4.26
6	000063	中兴通讯	170,100	3,112,830.00	4.11
7	600271	航天信息	110,100	3,064,083.00	4.05
8	002841	视源股份	47,460	2,857,092.00	3.77
9	600487	亨通光电	117,000	2,795,130.00	3.69
10	002153	石基信息	81,900	2,764,944.00	3.65

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	15,458,772.00	20.41
	其中：政策性金融债	15,458,772.00	20.41
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,458,772.00	20.41

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	018002	国开1302	153,300	15,458,772.00	20.41

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 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	33,983.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	664,943.25
5	应收申购款	29,681.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	728,608.04

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	109,134,285.45
报告期期间基金总申购份额	3,554,870.06
减：报告期期间基金总赎回份额	2,949,704.58
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	109,739,450.93

§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蓝筹灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、中海蓝筹灵活配置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10月24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年第三季度报告

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：中国农业银行股份有限公司
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	54,387,392.95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 本基金对于受益于混合所有制改革相关证券的投资比例不低于非现金基金资产的80%。 本基金对混合所有制改革主题类的个股选择将采用定性分析与定量分析相结合的方法，选择其中具有优势的上市公司进行投资。 1）定性方式 本基金主要聚焦于中央国有企业及地方国有企业，重点关注已经实施混合所有制改革和具有混合所有制改革预期的个股，包括已实施或即将实施改制重组、资产证券化、员工持股计划、引入战略投资者、设立产业投资基金、重大项目导入等改革方式的个股。 2）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。 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。本基金将运用权证估值模型，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	沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
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7月1日－2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-3,767,741.06
2.本期利润	-1,386,853.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0257
4.期末基金资产净值	45,985,611.50
5.期末基金份额净值	0.846

注：1：本期指2018年7月1日至2018年9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。

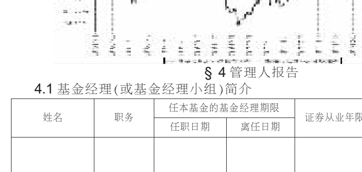
2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-2.87%	2.04%	-0.21%	0.67%	-2.66%	1.37%

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、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海分红增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。历任大连龙日本制品有限公司会计，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、研究部副总监，现任研究部副总经理。2014年3月至今任中海蓝筹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，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

2018年第3季度A股指数呈现继续下跌的走势，期间市场出现一些恐慌情绪。3季度沪深300指数跌幅相对较小，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银行、国防军工、钢铁；表现相对较差的行业是传媒、医药生物和纺织服装。消费板块和大金融板块受到市场阶段性的青睐。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，我们对市场近期的走势要多一份谨慎。我们认为后市还会有结构性行情，个股走势分化还是会很严重，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3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季度操作上会基本延续我们一贯的操作风格，并增加一些跟国家经济转型相关的板块配置。比如增加自主可控先进制造、计算机、新能源等板块配置。

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0.846元（累计净值0.846元）。报告期内本基金净值增长率为-2.87%，低于业绩基准2.66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7月1日至9月30日出现超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，公司已向中国证券监督管理委员会上报相关后续运作方案。

§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	43,271,748.14	93.44
	其中：股票	43,271,748.14	93.44
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	2,981,320.61	6.44
8	其他资产	57,707.27	0.12
9	合计	46,310,776.02	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	23,010,206.00	50.04
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	15,252,854.14	33.17
J	金融业	-	-
K	房地产业	913,680.00	1.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,095,008.00	8.90
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	43,271,748.14	94.10

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	701,200	4,095,008.00	8.90
2	600498	烽火通信	127,000	3,789,680.00	8.24
3	300253	卫宁健康	144,700	2,086,574.00	4.54
4	002281	光迅科技	72,300	1,929,687.00	4.20
5	300604	长川科技	47,900	1,882,949.00	4.09
6	000977	浪潮信息	76,900	1,851,752.00	4.03
7	002368	太极股份	60,100	1,839,661.00	4.00
8	002371	北方华创	38,800	1,825,928.00	3.97
9	002841	视源股份	30,200	1,818,040.00	3.95
10	603690	至纯科技	84,800	1,803,696.00	3.92

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 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	23,654.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	582.42
5	应收申购款	33,470.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,707.27

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

注：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	53,724,905.21
报告期期间基金总申购份额	2,530,966.47
减：报告期期间基金总赎回份额	1,868,478.73
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	54,387,392.95

§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 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	2018-7-1至2018-9-30	15,722,222.22	0.00	0.00	15,722,222.22	28.91%
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混改红利主题精选灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、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合同

3、中海混改红利主题精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、中海混改红利主题精选灵活配置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

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10月24日

中海稳健收益债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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	中海稳健收益债券
基金主代码	395001
交易代码	395001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月10日
报告期末基金份额总额	48,763,241.09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较高的稳定收益。
投资策略	1、一级资产配置 一级资产配置主要采取自上而下的方式。比较固定收益品种与一级市场申购预期收益率，确定进行一级市场申购的资产比例，进行大类资产配置。 本基金在进行新股申购时，将结合金融工程数量化模型，使用中海基金估值模型等方法评估股票的内在价值，充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果，对拟发行上市新股（或增发新股）等权益类资产价值进行深入发掘。同时分析新股（或增发新股）等权益类资产融资规模、市场申购资金规模等条件，评估申购中签率水平，从而综合评估申购收益率，确定申购资金在不同品种之间、网上与网下之间的资金分配，对申购资金进行积极管理，制定相应申购策略以获取较好投资收益。 2、久期配置/期限结构配置 （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：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。 4、做市策略：基于各个投资品种具体情况，自下而上的交易策略。 5、其它交易策略 （1）短期资金运用 （2）公司债跨市场套利
业绩比较基准	中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中国债券总指数收益率×100%
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

§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7月1日－2018年9月30日）
1.本期已实现收益	293,946.48
2.本期利润	677,062.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0156
4.期末基金资产净值	50,487,932.86
5.期末基金份额净值	1.035

注1：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

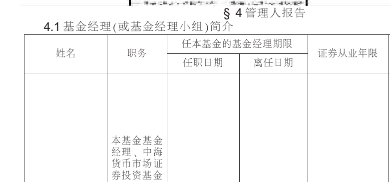
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.57%	0.11%	1.00%	0.10%	0.57%	0.01%

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		
王含嫣	本基金基金经理、中海货币市场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。历任澳大利亚择富集团信贷分析师、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务研究员、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月至今任中海货币市场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，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

2018年三季度国内经济总体上延续二季度的下行趋势。生产方面，8月工业增加值增速6.1%，因低基数略微回升，延续了6月以来的低迷。1-8月份固定资产投资累计增速同比为5.3%，延续趋势性下行，其中基建投资增速下滑最为明显。受去年同期基数较高，以及地方政府加大对基础设施项目的合规性、合理性审查，对PPP项目进行清理规范影响，基建投资增速继续下滑，1-8月基建投资增速下滑至4.2%；制造业投资增速继续回升至7.5%；房地产投资增速小幅回落至10.1%，预计未来土地购置费增速放缓，房地产投资增速将承压。

通胀方面，8月份CPI受食品项带动影响，同比上升0.2%至2.3%；PPI同比增幅回落0.5%至4.1%。短期内通胀预期有所升温，但通胀提升主要是供给端冲击，在消费需求疲弱的背景下，预计年内通胀压力温和可控。

金融数据方面，社融存量同比增速继续下滑至10.14%，企业部门新增社融主要贡献来自于票据融资，新增人民币贷款不及预期。表外融资对社融的拖累在减弱，后续走势值得关注。

货币政策方面，央行超额续作MLF，并定向正回购操作，流动性充裕程度可见一斑；10月7日宣布的再次降准为本年度第四次降准，在替换到期的MLF之后释放7500亿基础货币，银行体系流动性总量处于较高水平。

本基金在2018年三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9月30日，本基金净值为1.035元（累计净值1.625元）。报告期内本基金净值增长率为1.57%，高于业绩比较基准0.57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7月1日至2018年8月28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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	56,677,002.74	97.79
	其中：债券	56,677,002.74	97.79
	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	182,382.34	0.31
8	其他资产	1,100,321.22	1.90
9	合计	57,959,706.30	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境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	1,525,204.00	3.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,736,360.00	11.36
	其中：政策性金融债	5,736,360.00	11.36
4	企业债券	32,721,287.80	64.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	16,694,150.94	33.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	56,677,002.74	112.26

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	48,000	4,828,800.00	9.56
2	136544	16联通03	41,000	4,073,350.00	8.07
3	136483	16光大02	40,000	3,917,200.00	7.76
4	132004	15国盛EB	39,750	3,776,250.00	7.48
5	124631	PR漕开发	50,000	3,099,500.00	6.14

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：本基金报告期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	2,651.11
2	应收证券清算款	200,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	897,035.11
5	应收申购款	635.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,100,321.22

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	127005	长证转债	764,960.00	1.52
2	113011	光大转债	758,520.00	1.50
3	110043	无锡转债	402,579.00	0.80
4	128015	久其转债	327,297.60	0.65
5	123001	蓝标转债	271,034.00	0.54
6	128020	水晶转债	237,886.14	0.47
7	123006	东财转债	230,580.00	0.46
8	128024	宁行转债	227,140.00	0.45
9	127004	模塑转债	221,136.00	0.44
10	110040	生益转债	213,600.00	0.42
11	128032	双环转债	189,840.00	0.38
12	113018	常熟转债	181,801.20	0.36
13	113505	杭电转债	179,000.00	0.35
14	123002	国祯转债	103,580.00	0.21
15	123003	蓝思转债	93,460.00	0.19
16	113013	国君转债	56,484.00	0.11
17	110042	航电转债	55,600.00	0.11
18	113015	隆基转债	48,690.00	0.10
19	113014	林洋转债	45,805.00	0.09

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

报告期期初基金份额总额	40,561,596.59
报告期期间基金总申购份额	30,201,966.06
减：报告期期间基金总赎回份额	22,000,321.56
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	48,763,241.09

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,010,450.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	20,010,450.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2018年8月30日	20,010,450.00	20,690,805.30	0.00%
合计			20,010,450.00	20,690,805.30	

注：本报告期内，基金管理人赎回本基金共20,010,450.00份，无赎回费。

§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	2018-7-1至2018-8-29	20,010,450.00	0.00	20,010,450.00	0.00	0.00%
	2	2018-8-29至2018-9-30	0.00	29,013,539.65	0.00	29,013,539.65	59.50%
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稳健收益债券型证券投资基金的文件

2、中海稳健收益债券型证券投资基金基金合同

3、中海稳健收益债券型证券投资基金托管协议

4、中海稳健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

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10月24日