中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人：中海基金管理有限公司
基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	中海策略精选混合
基金主代码	000166
交易代码	000166
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年9月16日
报告期末基金份额总额	48,414,496.21份
投资目标	本基金通过多种投资策略，在控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值，回报投资。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金将深入分析宏观经济、政策层面、市场估值及市场情绪四方面的情况，通过对各种因素的综合分析，优化大类资产配置，即增加该阶段下市场表现优于其他资产类别的资产的配置，减少市场表现相对较差的资产类别的配置，以规避或分散市场风险，提高基金经风险调整后的收益。 2.行业轮动策略 本基金在股票投资过程中注重行业轮动策略的应用，主要从定性和定量分析，重点选择景气处于上升、利润增长趋势向好、估值水平低的行业。 定性分析：本基金在分析国内宏观经济周期不同阶段（衰退、复苏、过热和滞胀）的行业景气轮动规律的基础上，结合国内当前和未来经济周期的变化，选择该阶段下景气度较高、发展前景较好的行业。 定量分析：对照市场的整体情况，分析各行业的利润增长趋势及估值水平。衡量行业利润增长趋势的指标主要包括行业的营业收入增长率、主营业务利润增长率和净资产收益率等；衡量行业估值水平的指标主要包括PE、PB、PEG等指标。 3.股票投资策略 在股票投资中，本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选择其中经营稳健、具有核心竞争优势的上市公司进行投资。其间，本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变时所带来的投资交易机会。 （1）定量分析 本基金通过综合考察上市公司的财务优势、估值优势和成长优势来进行个股的筛选。 本基金将结合市场形势综合考虑上市公司在各项指标的综合得分，按照总分的高低在各行业内进行排序，选取各行业内排名靠前的股票。 （2）定性分析 本基金主要通过实地调研等方法，综合考察评估公司的经营情况，重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备比较优势、经营稳健的公司，并坚决规避那些公司治理混乱、管理效率低下的公司，以确保最大程度地规避投资风险。 4.债券投资策略（可转换债券除外） 在宏观分析和久期及期限结构配置的基础上，本基金对不同类型债券的信用风险、市场流动性、市场风险等因素进行分析，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾其基本面分析，综合分析各品种的利差和变化趋势。在信用利差水平较高时持有金融债、公司债（企业债）、资产支持证券等信用品种，在信用利差水平较低时持有国债、央行票据等利率品种，从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。 本基金将借助公司内部的行业及公司研究员的专业研究能力，并综合参考外部研究机构的研究成果，对发债主体企业进行深入的基本面分析，主要包括经营历史、行业地位、竞争实力、公司治理、股东或地方政府的实力以及支持力度等；并结合债券的发行条款，综合考虑信用等级、期限、流动性、市场分割、息票率、税赋特点、提前偿还和赎回等因素，建立起信用产品的信用风险评估模型，以确定信用产品的合理信用利差水平，利用市场对信用利差定价的偏差，投资于信用风险相对较低、信用利差收益相对较大的优质品种。 5.可转换债券投资策略 可转换债券兼具债券和股票的相关特性，其投资风险和收益介于债券和股票之间。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（如票面利息、利息补偿及无条件回售价格）、保护条款的适用范围、流动性等方面进行研究；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；最后将可转换债券自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起以确定投资的可转换债券品种。 6.权证投资策略 本基金将运用期权估值模型，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×30%+中证全债指数收益率×70%。
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金，在证券投资基金中属于中等风险收益品种。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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	-1,803,472.19
2.本期利润	-1,457,748.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0303
4.期末基金资产净值	46,270,524.67
5.期末基金份额净值	0.9557

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。

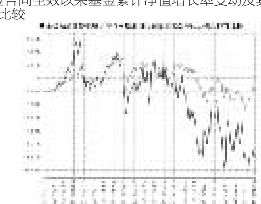
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-2.86%	1.00%	0.45%	0.40%	-3.31%	0.60%

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		
刘俊	本基金基金经理、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海顺鑫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、中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2013年7月31日	–	15年	刘俊先生，复旦大学金融学专业博士。历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师、海通证券股份有限公司战略合作与并购部高级项目经理。2007年3月进入本公司工作，曾任产品开发总监。2010年3月至2015年8月任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2015年4月至2017年6月任中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理，2012年6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，2013年7月至今任中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2014年5月至今任中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015年12月至今任中海顺鑫灵活配置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6月至今任中海环保新能源主题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

三季度全季经济数据整体比较平稳。季内物价数据中CPI同比数据逐季抬升，总体仍保持温和水平。市场对物价水平上升的担忧有所增加。金融数据中逐月新增信贷数据平稳，货币M2和M1增速偏低，显示全社会信用扩张力度较弱。

中美贸易争端持续升级，国际政治经济博弈环境剧烈波动，对金融市场将产生持续影响。美联储于本季度宣布继续调升基准利率，央行下调金融机构存款准备金率释放流动性以应对。

金融市场上，在监管部门持续关注下，流动性持续温和宽松。全球贸易争端升级大背景下，经济增长预期回落，避险情绪上升。央行与美联储货币政策脱钩后，人民币贬值压力增大。货币政策目标对于经济稳定更加关注，物价回升预期有所提升的大背景下，债券市场利率债收益率区间波动。股票市场整体表现欠佳。

季度内整体操作平稳，债券资产以短期信用品种为配置方向。股票资产保持中性仓位，以国产软件、消费、金融等行业为主要配置方向。

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0.9557元(累计净值1.3265元)。报告期内本基金净值增长率为-2.86%，低于业绩比较基准3.31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9月3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	17,257,763.00	36.16
	其中：股票	17,257,763.00	36.16
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	24,302,112.10	50.92
	其中：债券	24,302,112.10	50.92
	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	5,551,599.01	11.63
8	其他资产	612,849.53	1.28
9	合计	47,724,323.64	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	988,530.00	2.14
B	采矿业	–	–
C	制造业	5,693,350.00	12.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	687,955.00	1.49
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	459,810.00	0.99
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,242,634.00	13.49
J	金融业	2,248,759.00	4.86
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	936,725.00	2.02
S	综合	–	–
	合计	17,257,763.00	37.30

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	601601	中国太保	45,700	1,622,807.00	3.51
2	300451	创业软件	87,500	1,535,625.00	3.32
3	300253	卫宁健康	83,300	1,201,186.00	2.60
4	603517	绝味食品	25,400	1,064,260.00	2.30
5	600498	烽火通信	34,300	1,023,512.00	2.21
6	002714	牧原股份	39,700	988,530.00	2.14
7	002065	东华软件	107,600	968,400.00	2.09
8	600845	宝信软件	38,600	946,086.00	2.04
9	300144	宋城演艺	42,100	936,725.00	2.02
10	002368	太极股份	29,700	909,117.00	1.96

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	5,530,561.00	11.95
	其中：政策性金融债	5,530,561.00	11.95
4	企业债券	4,135,122.10	8.94
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债（可交换债）	14,636,429.00	31.63
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	24,302,112.10	52.52

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	124688	PR潜城投	64,230	3,935,372.10	8.51
2	018002	国开1302	30,000	3,025,200.00	6.54
3	018005	国开1701	18,410	1,852,046.00	4.00
4	128015	久其转债	19,030	1,744,670.40	3.77
5	132007	16凤凰EB	16,460	1,555,470.00	3.36

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除蓝色光标收到监管部门警示函、关注函外，其他发行主体未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。

蓝色光标于2017年10月17日发布《北京蓝色光标品牌管理顾问有限公司关于收到中国证券监督管理委员会北京监管局警示函的公告》，具体内容如下：公司于2015年12月18日公开发行了14亿元可转换公司债券。经查，该债券募集资金使用中涉及的"蓝色天幕全球机场联播媒体网络模块"项目及"电商综合服务平台"项目已超过1年未使用募集资金，募集资金投资项目实际投资进度与投资计划存在差异，公司未解释具体原因并进行披露，违反了《上市公司信息披露管理办法》（中国证券监督管理委员会令第40号）第二条"信息披露义务人应当真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏"的规定。根据《上市公司信息披露管理办法》（中国证券监督管理委员会令第40号）第五十九条的规定，对公司采取出具警示函的监管措施。公司应及时解释并披露募集资金投资项目实际投资进度与投资计划存在差异的具体原因及后续应采取的措施。

蓝色光标于2018年3月29日收到深交所创业板公司管理部《关于对北京蓝色光标品牌管理顾问有限公司的关注函》，要求公司就关于2018年3月20日至22日举行的路演活动的相关事项进行说明并予以充分披露：1、关于"目前蓝色光标基于数据科技的业务收入占比已经超过80%，超过20%的创意已经实现由自主研发的智能服务机器人完成"的相关情况。2、关于《投资者关系活动记录表》显示的"公司近期增资的深圳众赢具备金融科技研发等核心能力，是拉卡拉互联网小贷以及多家银行互联网信用贷款的支持商，并在过去三年利用自主研发系统和算法模型实际放贷超过1000亿元人民币，在金融科技业界处于领先地位"的相关情况。3、关于"未来将与公司第一大股东西藏考拉科技发展有限公司（以下简称"考拉科技"）携手在大数据、智能算法、云计算、服务机器人、区块链等方面展开深度合作"的相关情况。4、关于公司拟任董事孙陶然（曾于2016年3月辞去公司董事职位），是考拉科技、拉卡拉支付股份有限公司（以下简称"拉卡拉"）等企业的法定代表人，分别持有考拉科技、拉卡拉、公司33%、7.674%、3.76%股权，核实说明孙陶然担任法定代表人的上述企业所经营的业务，以及其本人投资的其他业务，与公司目前或计划经营的业务是否存在同业竞争，并请保荐机构发表明确核查意见；以及按照《创业板上市公司规范运作指引》第3.2.10条的规定，履行相关信息披露义务。

本基金投资该上市公司的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对该上市公司受处罚事件进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

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	112,530.18
2	应收证券清算款	157,939.74
3	应收股利	–
4	应收利息	342,248.92
5	应收申购款	130.69
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	612,849.53

5.11.4 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	128015	久其转债	1,744,670.40	3.77
2	123001	蓝标转债	1,446,760.80	3.13
3	123006	东财转债	1,152,900.00	2.49
4	128022	众信转债	903,600.00	1.95
5	128027	崇达转债	851,535.90	1.84
6	110034	九州转债	811,349.00	1.75
7	123007	道氏转债	719,164.00	1.55
8	113014	林洋转债	465,378.80	1.01
9	113503	泰晶转债	206,184.00	0.45
10	127005	长证转债	183,590.40	0.40

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	48,323,078.77
报告期期间基金总申购份额	7,699,185.12
减：报告期期间基金总赎回份额	7,607,767.68
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	48,414,496.21

§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安鑫保本混合型证券投资基金的文件

2、中海安鑫保本混合型证券投资基金基金合同、中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金合同

3、中海安鑫保本混合型证券投资基金托管协议、中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、中海安鑫保本混合型证券投资基金、中海策略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

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

中海惠利纯债分级债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人：中海基金管理有限公司
基金托管人：招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。

基金托管人招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	中海惠利分级债券	
基金主代码	000316	
交易代码	000316	
基金运作方式	契约型。基金合同生效后，每2年为一分级运作周期，按运作周期滚动的方式运作。在每个分级运作周期内，惠利A份额、惠利B份额自分级运作周期起始日起每6个月开放一次赎回和（或）申购。	
基金合同生效日	2013年11月21日	
报告期末基金份额总额	36,000,466.29份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、固定收益品种的配置策略 （1）久期配置 本基金基于对宏观经济指标和宏观经济政策的分析，判断宏观经济所处的经济周期，由此预测利率变动的方向和趋势。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；同时结合债券市场资金供求分析，最终确定投资组合的久期配置。 （2）期限结构配置 在确定组合久期后，通过研究收益率曲线形态，采用统计和数量分析技术，对各期限段的风险收益情况进行评估，对收益率曲线各个期限的收益进行分析，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 主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。在宏观分析和久期及期限结构配置的基础上，本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、市场流动性、市场风险等因素进行分析，同时兼顾其基本面分析，综合分析各品种的利差和变化趋势。 2、个券的投资策略（可转换债券除外） 个券的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。 （1）利率品种的投资策略 本基金对国债、央行票据、政策性金融债等利率品种的投资，是在久期配置策略与期限结构配置策略基础上，在合理控制风险的前提下，综合考虑组合的流动性，通过采取利差套利策略、相对价值策略等决定投资品种。 （2）信用品种的投资策略（中小企业私募债除外） 本基金对企业债、公司债和资产支持证券等信用品种采取自上而下和自下而上相结合的投资策略。自上而下投资策略指本基金在久期配置策略与期限结构配置策略基础上，对信用品种的系统性因素进行分析，对利差走势及其收益和风险进行判断。自下而上投资策略指本基金运用行业和公司基本面研究方法对债券发行人信用风险进行分析和度量，选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。 （3）中小企业私募债投资策略 本基金对中小企业私募债的投资策略主要基于信用品种投资策略，在此基础上重点分析私募债的信用风险及流动性风险。首先，确定经济周期所处阶段，规避具有潜在风险的行业；其次，对私募债发行人公司治理、财务状况及偿债能力综合分析；最后，结合私募债的票面利率、剩余期限、担保情况及发行规模等因素，选择风险与收益相匹配的品种进行配置。 3、可转换债券投资策略 可转换债券兼具债券和股票的相关特性，其投资风险和收益介于债券和股票之间。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（如票面利息、利息补偿及无条件回售价格）、保护条款的适用范围、流动性等方面进行研究；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；最后将可转换债券自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起以确定投资的可转换债券品种。 4、其它交易策略 杠杆放大策略：即以组合现有债券为基础，利用回购等方式融入低成本资金，并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。	
业绩比较基准	中证全债指数	
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的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	中海基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中海惠利分级债券A	中海惠利分级债券B
下属分级基金的交易代码	000317	000318
报告期末下属分级基金的份额总额	6,932,028.70份	29,068,437.59份
下属分级基金的风险收益特征	惠利A份额为较低预期风险、收益相对稳定的基金份额。	惠利B份额为中等预期风险、中等预期收益的基金份额。若在分级运作周期内惠利B份额设置保本保障机制的，则惠利B份额为较低预期风险、中等预期收益的基金份额。

§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	410,837.50
2.本期利润	402,471.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0100
4.期末基金资产净值	35,842,601.70
5.期末基金份额净值	0.9956

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。

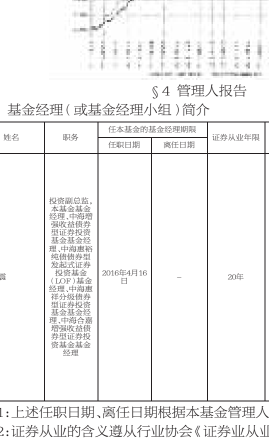
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.98%	0.06%	1.35%	0.07%	-0.37%	-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		
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、中海惠祥分级债券型证券投资基金基金经理、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理	2016年4月16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、中维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月任中海货币市场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，2014年3月至2018年9月任中海可转换债券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8月至今任中海惠祥分级债券型证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海惠利纯债分级债券型证券投资基金基金经理，2016年8月至今任中海合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%，因低基数微幅回升，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年第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。后续本基金将在遵守法规要求的基础上，结合负债端的期限安排本基金的久期，资产配置上倾向于中高评级、中短久期。

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0.9956元(累计净值1.2624元)。报告期内本基金净值增长率为0.98%，低于业绩比较基准0.37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20日至2018年9月30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	33,218,719.60	92.48
	其中：债券	33,218,719.60	92.48
	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	1,903,056.66	5.30
8	其他资产	796,655.30	2.22
9	合计	35,918,431.56	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：本基金为纯债基金，不进行股票投资。

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：本基金为纯债基金，不进行股票投资。

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	410,080.00	1.14
2	央行票据	–	–
3	金融债券	29,814,339.60	83.18
	其中：政策性金融债	29,814,339.60	83.18
4	企业债券	2,994,300.00	8.35
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	33,218,719.60	92.68

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	209,000	21,025,400.00	58.66
2	018002	国开1302	77,190	7,783,839.60	21.72
3	136133	16国电01	30,000	2,994,300.00	8.35
4	018006	国开1702	10,000	1,005,100.00	2.80
5	010107	21国债(7)	4,000	410,080.00	1.14

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

本基金为纯债基金，不进行股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,630.25
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	795,025.05
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	796,655.30

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：本基金为纯债基金，不进行股票投资。

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

项目	中海惠利分级债券A	中海惠利分级债券B
报告期期初基金份额总额	9,248,742.79	45,509,618.72
报告期期间基金总申购份额	–	–
减：报告期期间基金总赎回份额	2,417,811.87	16,441,181.13
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	101,097.78	–
报告期期末基金份额总额	6,932,028.70	29,068,437.59

§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

项目	中海惠利分级债券A	中海惠利分级债券B
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00	2,000,000.01
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	2,000,000.01
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	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	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7月20日	2,000,000.01	1,976,600.01	0.00%
合计			2,000,000.01	1,976,600.01	

注：本报告期内，基金管理人赎回本基金共2,000,000.01份，无赎回费。

§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惠利纯债分级债券型证券投资基金的文件

2、中海惠利纯债分级债券型证券投资基金基金合同

3、中海惠利纯债分级债券型证券投资基金托管协议

4、中海惠利纯债分级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

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

中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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	中海积极收益混合
基金主代码	000597
交易代码	000597
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月26日
报告期末基金份额总额	352,164,188.99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积极收益。
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。 本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析判断，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固定收益类和权益类资产的配置比例。 2、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。 3、中小企业私募债投资策略 本基金投资中小企业私募债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。 4、股票投资策略 本基金股票投资主要采用定量与定性的方式精选股票。 （1）定量方式 本基金主要通过现金股息率、3年平均分红额等指标进行综合评价以反映上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报。同时通过对经营能力、盈利能力、负债情况等财务指标的分析，判断企业未来的分红能力及意愿，从而精选出现金股息率高、分红潜力强的优质上市公司。 （2）定性方式 本基金主要通过实地调研等方法，综合考察评估公司的核心竞争优势，重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备比较优势的公司，并坚决规避那些公司治理混乱、管理效率低下的公司，以确保最大程度地规避投资风险。本基金管理人重点考察上市公司的竞争优势包括：公司管理竞争优势、技术或产品竞争优势、品牌竞争优势、规模优势等方面。
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+2%
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	2,230,923.49
2.本期利润	2,386,077.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0095
4.期末基金资产净值	406,656,504.93
5.期末基金份额净值	1.155

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。

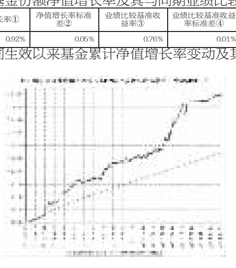
2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.92%	0.05%	0.76%	0.01%	0.16%	0.04%

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		
刘俊	本基金基金经理、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海顺鑫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、中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014年5月26日	–	15年	刘俊先生，复旦大学金融学专业博士。历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师、海通证券股份有限公司战略合作与并购部高级项目经理。2007年3月进入本公司工作，曾任产品开发总监。2010年3月至2015年8月任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2015年4月至2017年6月任中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理，2012年6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，2013年7月至今任中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2014年5月至今任中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015年12月至今任中海顺鑫灵活配置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6月至今任中海环保新能源主题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

三季度全季经济数据整体比较平稳。季内物价数据中CPI同比数据逐季抬升，总体仍保持温和水平。市场对物价水平上升的担忧有所增加。金融数据中逐月新增信贷数据平稳，货币M2和M1增速偏低，显示全社会信用扩张力度较弱。

中美贸易争端持续升级，国际政治经济博弈环境剧烈波动，对金融市场将产生持续影响。美联储于本季度宣布继续调升基准利率，央行下调金融机构存款准备金率释放流动性以应对。

金融市场上，在监管部门持续关注下，流动性持续温和宽松。全球贸易争端升级大背景下，经济增长预期回落，避险情绪上升。央行与美联储货币政策脱钩后，人民币贬值压力增大。货币政策目标对于经济稳定更加关注，物价回升预期有所提升的大背景下，债券市场利率债收益率区间波动。股票市场整体表现欠佳。

季度内整体操作平稳，债券资产以中短期信用品种为配置方向。股票资产未做配置。

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1.155元(累计净值1.303元)。报告期内本基金净值增长率为0.92%，高于业绩比较基准0.16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	460,704,865.30	98.37
	其中：债券	460,704,865.30	98.37
	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	1,151,045.27	0.25
8	其他资产	6,477,869.74	1.38
9	合计	468,333,780.31	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。

5.3 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	27,465,786.50	6.75
	其中：政策性金融债	27,465,786.50	6.75
4	企业债券	78,230,218.80	19.24
5	企业短期融资券	25,207,500.00	6.20
6	中期票据	251,300,000.00	61.80
7	可转债（可交换债）	19,686,360.00	4.84
8	同业存单	58,815,000.00	14.46
9	其他	–	–
10	合计	460,704,865.30	113.29

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	101751003	17沪仪电MTN001	300,000	30,447,000.00	7.49
2	101554074	15中化工MTN002	300,000	30,048,000.00	7.39
3	101800893	18牧原MTN001	300,000	30,042,000.00	7.39
3	101800942	18平安不动MTN002	300,000	30,042,000.00	7.39
4	018005	国开1701	205,730	20,696,438.00	5.09
5	101800290	18越秀集团MTN001	200,000	20,516,000.00	5.05

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	6,658.40
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	6,455,600.33
5	应收申购款	15,611.01
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,477,869.74

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	165,771,755.28
报告期期间基金总申购份额	186,819,311.05
减：报告期期间基金总赎回份额	426,877.34
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	352,164,188.99

§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

<table>
<tr><th rowspan="2">投资者类别</th><th colspan="6">报告期内持有基金份额变化情况</th><th colspan="2">报告期末持有基金情况</th></tr>
<tr><th>序号</th><th>持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间</th><th>期初份额</th><th>申购份额</th><th>赎回份额</th><th>持有份额</th><th>份额占比</th></tr>
<tr><td>机构</td><td>1</td><td>2018-7-1 至 2018-9-30</td><td>83,394,548.77</td><td>4,191,407.13</td><td>0.00</td><td>87,585,955.90</td><td>24.87%</td></tr>
<tr><td></td><td>2</td><td>2018-7-1 至 2018-9-30</td><td>79,426,529.00</td><td>0.00</td><td>0.00</td><td>79,426,529.00</td><td>22.55%</td></tr>
<tr><td></td><td>3</td><td>2018-8-20 至 2018-9-30</td><td>0.00</td><td>123,966,115.70</td><td>0.00</td><td>123,966,115.70</td><td>35.20%</td></tr>
<tr><td colspan="8">产品特有风险</td></tr>
<tr><td colspan="8">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。</td></tr>
</table>

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予注册募集中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、中海积极收益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