中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1月22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2019年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海医药混合
基金主代码	000878
交易代码	000878
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月17日
报告期末基金份额总额	573,588,690.21份
投资目标	本基金主要投资于医药健康产业上市公司,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	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、医药健康行业发展趋势等分析判断判断,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、股票投资策略 (1)医药健康产业的界定 本基金所称医药健康产业具体包括以下两类公司: 1)主营业务从事医药健康行业(包括但不限于化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械和医疗服务等行业)的公司; 2)当前非主营业务提供的产品或服务来属于医药健康产业,且未来这些产品或服务有望成为主要利润来源的公司。 当未来由于经济增长方式的转变、产业结构的升级、从事或受益于上述投资主题的外延也将逐渐扩大,本基金将视实际情况调整上述医药健康产业的识别及认定。 (2)医药健康产业股票的投资策略 本基金投资于医药健康产业证券的资产不低于非现金基金资产的80%。本基金对医药健康产业的个股将采用定量分析与定性分析相结合的方法,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。 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。 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。 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,对资产证券化产品的质量和构成、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	中证医药卫生指数收益率*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,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	上海浦东发展银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	中海医药混合A	中海医药混合C
下属分级基金的交易代码	000878	000879
报告期末下属分级基金的份额总额	386,663,127.55份	186,925,571.66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10月1日-2018年12月31日)	
	中海医药混合A	中海医药混合C
1. 本期已实现收益	-21,183,965.89	-9,675,826.60
2. 本期利润	-77,685,758.98	-32,618,591.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2018	-0.1866
4. 期末基金资产净值	504,797,784.78	237,671,252.94
5. 期末基金份额净值	1.306	1.271

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

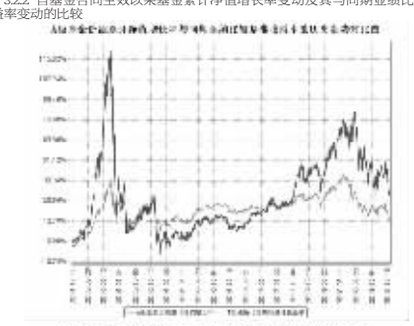
中海医药混合A

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	-13.40%	2.05%	-9.36%	0.95%	-4.04%	1.10%

中海医药混合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	-13.48%	2.05%	-9.36%	0.95%	-4.12%	1.10%

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		
许定晴	代理投资总监、投资副总监、本基金基金经理、中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海医疗保健主题股票型证券投资基金基金经理	2017年11月8日	-	15年	许定晴女士,苏州大学金融学专业硕士,曾任国联证券股份有限公司研究员。2004年3月进入本公司工作,历任分析师、高级分析师、基金经理助理、研究总监,现任代理投资总监、投资副总监。2010年3月至2012年7月任中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2011年12月至2015年4月任中海精萃策略混合型证券投资基金基金经理,2015年4月至2016年7月任中海合盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年7月至2018年4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7月至今任中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年11月至今任中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017年11月至今任中海医疗保健主题股票型证券投资基金基金经理。
易小金	本基金基金经理、中海医疗保健主题股票型证券投资基金基金经理	2018年5月10日	-	5年	易小金先生,复旦大学财务管理专业硕士。曾任建信人寿保险有限公司资产管理部分析师,2014年6月进入中海基金管理有限公司工作,历任投研中心分析师、高级分析师、高级分析师兼基金经理助理。2018年5月至今任中海医疗保健主题股票型证券投资基金基金经理,2018年5月至今任中海医药健康产业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4季度,受市场整体下跌和政策制约,医药板块延续下跌态势。

从过去一年发布的一系列涉及医药行业政策,尤其是市场关注的带量采购的政策来看,保刚需、重研发、倒逼行业转型升级的思路一以贯之。我们认为受政策影响和自身景气度差异影响,各子行业分化运行的态势仍将持续。政策的变化对于行业的影响需要辩证看待,产业升级不会一蹴而就,但方向不会改变。

市场对于医药板块的情绪在乐观和悲观中来回切换,但只有在行业整体大变革的背景下,优秀公司才会出现极具性价比的买点。

本基金在报告期内主要增持了拥有长期产业逻辑、内生增长质量扎实的个股,主要集中在医疗服务、连锁药店、创新药产业链等景气度向上或继续维持的产业,减持了部分政策环境不明朗的仿制药公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,本基金A类份额净值1.306元(累计净值1.306元)。报告期内本基金A类净值增长率为-13.40%,低于业绩比较基准4.04个百分点。本基金C类份额净值1.271元(累计净值1.271元)。报告期内本基金C类净值增长率为-13.48%,低于业绩比较基准4.12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	687,319,028.12	91.71
	其中:股票	687,319,028.12	91.71
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	52,664,632.96	7.03
8	其他资产	9,428,255.49	1.26
9	合计	749,411,916.56	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

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	296,306,838.47	38.56
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	155,861,801.48	20.99
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	-	-
J	金融业	74,732,967.55	10.07
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	134,454,373.00	18.11
R	文化、体育和娱乐业	35,963,047.62	4.84
S	综合	-	-
	合计	687,319,028.12	92.57

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	002044	美年健康	4,929,600	73,697,520.00	9.93
2	603883	老百姓	1,560,000	73,175,500.00	9.86
3	600763	通策医疗	1,279,900	60,756,853.00	8.18
4	603939	益丰药房	950,000	39,615,000.00	5.34
5	002739	万达电影	1,647,414	35,963,047.62	4.84
6	002007	华兰生物	1,050,000	34,440,000.00	4.64
7	002422	科伦药业	1,650,000	34,072,500.00	4.59
8	002223	鱼跃医疗	1,704,973	33,434,520.53	4.50
9	601788	光大证券	3,800,000	33,326,000.00	4.49
10	300595	欧普康视	860,016	33,317,019.84	4.49

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除鱼跃医疗的董事长受到监管处罚外,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。鱼跃医疗董事长吴光明先生于2018年5月24日因违规交易花王股份、鱼跃医疗、万东医疗等股票,收到中国证监会警告处分,以及没收违法所得9,190,977.21元,并处以27,572,931.63元的罚款。本基金投资上述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上述上市公司受处罚事件进行了及时分析和跟踪研究,认为该事件对上述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	1,171,774.73
2	应收证券清算款	6,457,773.25
3	应收股利	-
4	应收利息	26,994.61
5	应收申购款	1,771,712.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,428,255.49

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

项目	中海医药混合A	中海医药混合C
报告期期初基金份额总额	387,134,178.76	177,706,783.55
报告期期间基金总申购份额	76,354,425.81	128,659,802.87
减:报告期期间基金总赎回份额	76,825,477.02	119,440,014.76
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	386,663,127.55	186,925,571.66

§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、中国证监会准予注册募集中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金合同

3、中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、中海医药健康产业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
2019年1月22日

中海中证高铁产业指数分级证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:招商证券股份有限公司
报告送出日期:2019年1月22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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月17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10月1日起至11月14日(最后运作日)止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海中证高铁产业指数分级
基金主代码	502030
交易代码	502030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月31日
报告期末基金份额总额	11,441,967.56份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,实现对中证高铁产业指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式股票指数基金,采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数。若因特殊情况(如市场流动性不足、个别成份股被限制投资、法律法规禁止或限制投资等),或因基金申购和赎回等对本基金跟踪标的指数效果可能带来影响时,基金管理人将适当调整基金投资组合,力求降低基金的跟踪误差,尽可能实现标的指数的表现。 1、股票投资策略 本基金股票资产投资通过完全复制标的指数的方法,根据标的指数成分股票在指数中的权重确定成分股票的买卖数量。在成分股流动性严重不足或停牌,本基金资产规模过大导致本基金持有该股票比例过高,成份股上市公司存在重大虚假陈述等违规行为,或者面临重大的不利行政处罚或司法诉讼等特殊情况下,本基金将选择其它股票或股票组合对标的指数中的股票加以替换。 2、股票投资组合的调整 本基金所跟踪的股票投资组合将根据中证高铁产业指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。同时,本基金还将根据法律法规和基金合同中的投资比例限制、申购赎回变动情况、股票增发因素等变化,对股票投资组合进行适时调整。 3、债券投资策略 本基金债券投资主要根据流动性管理的需要,投资于具有较好流动性的回购、央票、金融债等债券。本基金债券投资组合将采用自上而下的投资策略,根据宏观经济分析,资金面的预测判断未来利率变化,并利用债券定价技术,进行个券选择。 4、权证投资策略 本基金将因为上市公司进行股权分置改革、或增发配售等原因被动获得权证,或者本基金在进行套利交易、避险交易等情形下将主动投资权证。本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合隐含波动率、剩余期限、标的证券价格走势等数据,运用数量化权证分析模型,确定其合理内在价值,从而构建套利交易或避险交易组合,力求取得最优的风险调整收益。 5、资产支持证券投资策略 资产支持证券主要包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等证券品种。本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。
业绩比较基准	业绩比较基准:中证高铁产业指数收益率×95%+同期银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高预期风险、高预期收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	招商证券股份有限公司

下属分级基金的基金简称	中海医药混合A	中海中证高铁产业指数分级A	中海中证高铁产业指数分级B
下属分级基金的交易代码	502031	502032	502030
报告期末下属分级基金的份额总额	744,339.00份	744,339.00份	9,953,289.56份
下属分级基金的风险收益特征		中海中证高铁A份额具有较风险、收益相对稳定的特征。	中海中证高铁B份额具有高风险、高预期收益的特征。本基金为股票型基金,属于高预期风险、高预期收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

§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10月1日-2018年11月14日)
1.本期已实现收益	-7,676,707.98
2.本期利润	-1,123,438.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0525
4.期末基金资产净值	12,224,120.37
5.期末基金份额净值	1.068

注:1:本期指2018年10月1日至2018年11月14日(最后运作日),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。

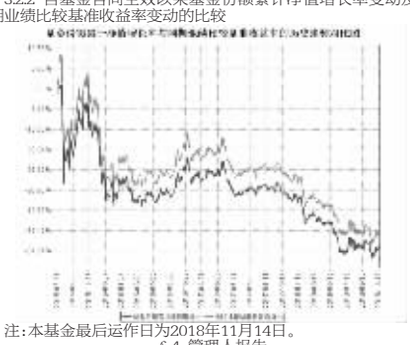
3.2 基金净值表现

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	-4.32%	1.85%	-3.77%	1.98%	-0.55%	-0.13%

注:因本基金于本报告期已进入清盘流程,"过去三个月"指2018年10月1日至最后运作日2018年11月14日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注:本基金最后运作日为2018年11月14日。

§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		
彭海平	本基金基金经理、中海上证50指数增强型证券投资基金基金经理、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海稳健收益债券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、中海鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理	2015年7月31日	-	8年	彭海平先生,中国科学技术大学概率论与数理统计专业硕士。2009年7月进入本公司工作,历任金融工程助理分析师、金融工程分析师、金融工程分析师兼基金经理助理。2013年1月至今任中海上证50指数增强型证券投资基金基金经理,2015年7月至今任中海中证高铁产业指数分级证券投资基金基金经理,2016年4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,2016年12月至今任中海稳健收益策略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4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9月至今任中海可转换债券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

随着经济下行压力,信用环境紧缩,中美贸易战以及美联储加息进程的影响下,三季度GDP创下20年来中国经济仅次于08年次贷危机的最差表现。尽管政府从下半年开始采用更加积极的财政政策和边际改善的货币政策来刺激经济,但受制于去杠杆政策、地方债务严控等因素的影响,政策效果并不理想。结合中央经济工作会议精神,认为2019年政策面的主要发力点将集中在以下六个方面:从去杠杆转向结构性去杠杆、货币政策的全面宽松、财政政策的进一步积极、民企经营环境改善、继续扩大对外开放、制度改革持续推进。

企业盈利预期来看,最新PMI数据再次出现明显下滑,是自2016年以来首次跌破枯荣线,尤其是其价格分项原材料购进价格指数出现大幅下降,反映出整体需求的疲弱;流动性数据来看,从宽货币到宽信用的传导途径并未完全通畅,银行新增贷款尤其是新增中长期贷款同比增速依然较低或负增长,银行的风险偏好处于偏低水平;风险偏好数据来看,在经历了10-11月份市场短暂的反弹之后,12月市场再次调整导致指数再次进入下行趋势状态,反映市场风险承受能力的Beta分散度指标又再次转空。

本基金已进入清盘程序。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年10月8日(最后运作日),本基金份额净值0.948元(累计净值0.948元)。报告期内本基金净值增长率为-2.37%,低于业绩比较基准1.95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

本基金已于2018年10月9日进入基金财产清算程序。

§5 投资组合报告(本基金最后运作日为2018年10月8日)

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	2,821,040.68	51.09
	其中:股票	2,821,040.68	51.09
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	2,627,374.68	47.58
8	其他资产	73,179.07	1.33
9	合计	5,521,594.43	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

截至2018年11月14日(最后运作日),本基金份额净值1.068元(累计净值0.424元)。报告期内本基金净值增长率为-4.32%,高于业绩比较基准0.16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

本基金已于2018年11月15日进入基金财产清算程序。

§5 投资组合报告(本基金最后运作日为2018年11月14日)

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	-	-
	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	13,111,333.18	99.88
8	其他资产	15,355.07	0.12
9	合计	13,126,688.25	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积极投资的股票。

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积极投资的股票。

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	10,292.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,062.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,355.07

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末积极投资前五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

项目	中海中证高铁产业指数分级A	中海中证高铁产业指数分级B	中海中证高铁产业指数分级
报告期期初基金份额总额	2,933,898.00	2,933,898.00	26,866,616.10
报告期期间基金总申购份额	-	-	1,030,105.79
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	11,313,870.83
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-2,189,559.00	-2,189,559.00	-6,629,561.51
报告期期