中海信息产业精选混合型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

（原中海策略精选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：上海浦东发展银行股份有限公司
送出日期：2019年8月26日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称“浦发银行”)根据本基金合同规定，于2019年8月21日复核了本报告中的财务指标、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期中，原中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金报告期自2019年1月1日至2019年5月14日止，中海信息产业精选混合型证券投资基金报告期自2019年5月15日至2019年6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

2.1 基金基本情况（转型后）

基金简称	中海信息产业混合
基金主代码	000166
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年5月16日
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
报告期末基金份额总额	34,496,483.50份
基金合同存续期	不定期

2.1 基金基本情况（转型前）

基金简称	中海策略精选混合
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	36,546,152.32份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明（转型后）

投资目标	本基金主要投资于信息产业的上市公司股票，在控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
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 （1）信息产业相关行业股票的界定 本基金界定的信息产业相关行业或主题上市公司包括： 属于传统信息产业的行业：主要包含申万一级行业中的电子、通信、传媒、计算机等一级行业。具体包含： ① 电子信息相关行业和公司，包括计算机整机制造、计算机网络设备制造、电子计算机外围设备制造、电子计算机应用产品制造、家庭视听设备、测量仪器、电子工业专用设备、电子元件、电子器件、电子信息机电产品、信息产品专用材料以及蓝宝等； ② 通信设备和软件相关行业和公司，包括通信传输设备制造、通信交换设备制造、通信终端设备制造、移动通信设备制造、软件产品、系统集成制造和软件信息服务等； ③ 传媒相关行业和公司，包括平面媒体、广播电视、电影动画、互联网和微合营销等； ④ 计算机相关行业和公司，包括计算机制造业和计算机服务业，计算机制造业包含生产各种计算机系统、外围设备终端设备、以及有关装置、元件、器件和材料的制造。计算机服务业包括向用户提供各种技术服务和销售服务等。 未来若由于技术进步、经济结构变化、政策环境变化导致本基金对信息产业的相关行业或主题界定范围发生变动或出现为的界定方行业分类标准的，本基金管理人将在审慎研究的基础上，重新界定本基金所覆盖的行业范围，并在更新的招募说明书中进行公告，而无需召开基金持有人大会。 （2）信息产业股票的投资策略 本基金主要投资于信息产业相关行业上市公司的股票，投资比例不低于非现金基金资产的80%。本基金对信息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。 本基金考察的成长指标主要包括：主营收入增长率、净利润增长率。 本基金考察的财务指标主要包括：净资产收益率、资产负债率。 本基金考察的估值指标主要包括：市盈率、市盈率/净利增长率。 2）定性方式 本基金主要通过实地调研等方法，在综合考察评估公司核心竞争优势的基础上，侧重对公司成长能力进行研究，重点投资在业内具有明显竞争力和比较优势的公司；公司治理结构完善、经营管理稳定的公司以及在产品、技术、资源等方面具有明显优势并能在快速成长的过程中不断提高市场占有率的公司，坚决规避治理混乱、管理效率低下的公司，以确保最大程度地规避投资风险。 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。 利用宏观经济分析模型，确定宏观经济的周期变化，主要是中长期的变化趋势，由此确定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，思考市场瞬间期、债券市场波周期的特点，确定债券资产配置的基本方向和特征。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析，根据收益率模型为各种固定收益类金融工具进行风险评估，做传确定投资组合的久期配置。 （2）期限结构配置：基于宏观经济趋势性变化，自上而下的资产配置。 在确定组合久期后，通过研究收益率曲线形态，采用收益率曲线分析模型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骑乘收益进行分析，通过优化资产配置模型选择骑乘收益率最高的期限段进行配比组合，从而在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。 子弹组合：即使组合的现金流尽量集中分布； 杠铃组合：即使组合的现金流尽量均匀分布； 梯形组合：即使组合的现金流在投资期内尽可能平均分布。 （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。 本基金根据利率债券和信用债券之间的相对价值，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾特定类别收益品种的基本面分析，综合分析各个品种的信用利差变化。在信用利差水平较高时持有金融债、企业债、短期融资券等信用债券，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。 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.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。 5.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，研究私募债发行人所处行业在经济周期和政策变动中所受的影响，以确定行业总体信用风险的变动情况，并投资具有积极因素的行业，规避具有潜在风险的行业；其次，对私募债发行人的经营管理、发展前景、公司治理、财务状况及信债度为综合分析；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，综合评价私募债的信用风险和流动性风险，选择风险与收益相匹配的品种进行配置。 6.资产支持证券投资策略 本基金将在宏观经济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。 7.权证投资策略 本基金在中国证监会允许的范围内适度投资权证，权证投资策略主要从价值投资的角度出发，将权证作为看利和锁定风险的工具，采用包括看利投资策略、风险锁定策略和投资替代策略进行权证投资。由于权证市场的高波动性，本基金在投资权证时还需要重点考察权证的流动性风险，寻找流动性与基金投资规模相匹配的、成交活跃的权证进行适量配置。 8.股指期货投资策略 本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，以期保值为目的，参与股指期货投资。本基金将通过对股票市场和期货市场运行趋势的研究，采用流动性好、交易活跃的期货合约，结合对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，与现货组合进行匹配，采用多头或空头期货保值等策略进行期货保值操作。基金管理人将在股指期货到期保值过程中，定期调整投资组合与股指期货的相关性，根据股指期货当时的成交金额，持仓量和基差等数据，运用股指期货对冲系统性风险，对冲特殊情况下的流动性风险，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金运作效率，降低投资组合的整体风险。
业绩比较基准	中证TMT产业主题指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
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。

2.2 基金产品说明（转型前）

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、市场供给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，即想加速的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，以规避或少数市场风险，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情况，选择符合宏观经济发展趋势和国家产业政策扶持的行业。 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；主营业务利润同比和环净产收益率等指标；衡量行业估值水平的指标主要包括长率和净资产收益率等指标；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变动对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，并聚焦规避部份公司治理混乱、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，同时兼顾特定类别收益品种的基本面分析，综合分析各个品种的信用利差变化。在信用利差水平较高时持有金融债、企业债、短期融资券等信用债券，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、股东状况等方面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的基础上以确定信用品种的实际信用风险状况及其信用利差水平，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股票和债券之间。在进行可转换债券筛选时，本基金将首先对可转债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；然后对可转债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；最后将可转债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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中海基金管理有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	黄乐军	胡婉
	联系电话	021-38429808	021-61618888
	电子邮箱	huanglejun@zhfund.com	hubw8@spdbc.com.cn
客户服务电话		400-888-9788,021-38789788	95528
传真		021-68419625	021-63602540

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.zhfund.com
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层。

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

转型后

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2019年5月15日(基金合同生效日)至2019年6月30日
本期已实现收益	-90,680.90
本期利润	171,678.53
加权平均基金份额本期利润	0.0048
本期基金份额净值增长率	0.52%
3.1.2 期末数据和指标	2019年6月30日
期末可供分配基金份额利润	0.2342
期末基金资产净值	36,372,456.73
期末基金份额净值	1.0544
-累计期末指标	2019年6月30日

注：1：以上所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：本期是指2019年5月15日（基金本次转型生效日）至2019年6月30日。

转型前

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2019年1月1日至2019年5月14日
本期已实现收益	5,943,247.48
本期利润	6,427,234.69
加权平均基金份额本期利润	0.1424
本期基金份额净值增长率	15.48%
3.1.2 期末数据和指标	2019年5月14日
期末可供分配基金份额利润	0.2287
期末基金资产净值	38,334,509.69
期末基金份额净值	1.0489
-累计期末指标	2019年5月14日

注：1：以上所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：本期是指2019年1月1日至2019年5月14日（转型前最后运作日）

3.2 基金净值表现（转型后）

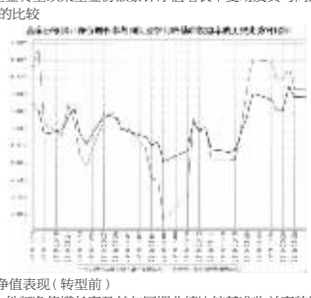
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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1个月	-0.10%	0.15%	-1.62%	0.83%	1.52%	-0.68%
过去3个月	0.27%	0.80%	-1.78%	0.52%	2.15%	0.28%
过去6个月	15.48%	1.03%	7.15%	0.49%	8.33%	0.54%
过去1年	6.62%	0.94%	5.70%	0.46%	0.92%	0.48%
自基金合同生效起至今	2.43%	0.83%	5.92%	0.40%	-3.49%	0.43%

注1：“自基金合同生效起至今”指2017年9月16日(基金上一次转型生效日)至2019年5月14日(基金本次转型生效日前一日)。

注2：本基金的业绩比较基准为中证全债指数收益率×70%+沪深300指数收益率×30%，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、股指期货、权证、债券（包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债券、中期票据、可转换债券（含分离交易可转债）、短期融资券、超短期融资券、中小企业私募债等）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的30%，投资于债券等固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的70%。因此，我们选取市场认同度很高的沪深300指数和中证全债指数作为计算业绩基准指数的基础指数。在一般均衡配置的状况下，本基金投资于股票资产的比例控制在30%以内，其他资产投资比例控制在70%以内。我们根据本基金在一般市场状况下的资产配置比例来确定本基金业绩基准指数加权的权重，选择30%作为基准指数中股票资产所代表的长期平均权重，选择70%作为债券资产所代表的长期平均权重，以使业绩比较更加合理。本基金业绩基准指数每日按照30%、70%的比例对基础指数进行再平衡，然后得到加权后的业绩基准指数的时间序列。

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：本基金转型日期为2019年5月15日。截止报告期末，本基金转型后基金合同生效未满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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的责任和义务，依靠强大的投研团队、规范的业务管理模式、严密科学的风险管理和内部控制体系，为广大基金份额持有人提供规范、专业的资产管理服务。截至2019年6月30日，共管理证券投资基金31只。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介（转型后）

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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、中海顺鑫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、中海添瑞灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2013年7月31日	-	16年	刘俊先生，复旦大学金融学专业博士。历任上海中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国高投项目经理。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月任中海鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2012年6月至2019年4月任中海信息产业精选混合型证券投资基金基金经理，2013年7月至今任中海信息产业精选混合型证券投资基金基金经理，2014年6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月至今任中海添瑞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。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介（转型前）

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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、中海顺鑫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	-	16年	刘俊先生，复旦大学金融学专业博士。历任上海中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国高投项目经理。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月任中海鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2012年6月至2019年4月任中海信息产业精选混合型证券投资基金基金经理，2013年7月至今任中海信息产业精选混合型证券投资基金基金经理，2014年6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月至今任中海添瑞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 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 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

上半年经济数据整体平稳。二季度经济增长比首季度较弱。物价数据方面，上半年内猪价、食品和服务类价格推动CPI逐月上行。5月CPI同比上涨2.7%，创15个月新高。对通胀的担忧对市场产生影响。

年初时习近平主席提出了金融供给侧改革理念，强调要深化对国际国内金融形势的认识，正确把握金融本质，深化金融供给侧结构性改革，平衡好稳增长和防风险的关系，精准有效处置重点领域风险，深化金融改革开放，增强金融服务实体经济能力，坚决打好防范化解包括金融风险在内的重大风险攻坚战，推动我国金融业健康发展。

央行货币政策走向略有调整，由稳定宏观杠杆率转向有序推进结构性去杠杆。个别中小银行事件发生后，央行连续采取多种措施保持市场稳定，金融市场流动性十分充沛。二季度内上海证券交易所发布《科创板首次公开发行股票发行与上市业务指南》，科创板正式宣布开板。

国际环境方面，中美贸易谈判跌宕起伏，表明中美关系蜜月期已经一去不复返。中美如何“竞合”将是彼此需要长期探求的问题。全球经济增长乏力，各主要经济体货币政策进入拐点，在目前已经较低利率的环境下如何进一步放松货币成为大部分央行需要面临的挑战。全球金融市场可能进入新一轮动荡期。

A股市场上半年呈现冲高回落的走势。年初在中美贸易谈判改善、经济企稳复苏的预期下，市场整体反弹明显。五一之后，伴随预期的落空，上证指数重新回到了3000点下方。在此过程中，以消费、医药和部分制造龙头企业为代表的核心资产板块，因其稳定增长的业绩以及外资的持续配置成为资金首选、表现突出。

上半年内产品转型为信息产业主题基金，主要配置电子通信计算机中未来增长较快的子行业上市公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2019年6月30日，本基金份额净值1.0544元(累计净值1.4635元)。自2019年5月15日转型生效后，本基金净值增长率为0.52%，高于业绩比较基准1.00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

经济数据与政策指向的变化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，物价数据能否如期回落，监管政策如何变化，这些宏观问题将是市场持续关注的焦点。下半年中美贸易谈判进展和全球各央行的货币政策调整措施也会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，将根据宏观背景变化调整权益资产配置比例，继续配置电子通信计算机中未来增长较快的子行业上市公司。

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，其他委员有风险控制总监、监察稽核负责人、基金会计负责人、相关基金经理等。估值委员会负责组织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。基金经理作为公司估值委员会的成员，不介入基金日常估值业务，但应参加估值委员会会议，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。

本报告期内，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以及中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规以及本基金合同的相关规定，本基金本报告期内未发生利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

自2019年1月1日至3月31日，本基金曾出现超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形，自2019年4月29日至6月30日期间，本基金曾出现超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。公司向中国证券监督管理委员会上报了拟转型的后续运作方案。2019年5月15日，原中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金转型为中海信息产业精选混合型证券投资基金。

§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

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金、中海信息产业精选混合型证券投资基金（由“中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金”转型而来）的托管过程中，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、托管协议的规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期内，本托管人依照《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、托管协议的规定，对中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金、中海信息产业精选混合型证券投资基金（由“中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金”转型而来）的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由中海基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）（转型后）

6.1 资产负债表

会计主体：中海信息产业精选混合型证券投资基金

报告截止日：2019年6月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2019年6月30日
资 产：		
银行存款	6.4.7.1	21,730,380.62
结算备付金		103,018.57
存出保证金		56,780.19
交易性金融资产	6.4.7.2	15,500,085.59
其中：股票投资		15,144,138.59
基金投资		-
债券投资		355,947.00
资产支持证券投资		-
贵金属投资		-
衍生金融资产	6.4.7.3	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-
应收证券清算款		-
应收利息	6.4.7.5	12,082.49
应收股利		-
应收申购款		207,984.27
递延所得税资产		-
其他资产	6.4.7.6	43,023.11
资产总计		37,653,354.94
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019年6月30日
负 债：		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	6.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		251,716.38
应付赎回款		16,311.56
应付管理人报酬		46,181.91
应付托管费		7,530.29
应付销售服务费		-
应付交易费用	6.4.7.7	30,074.78
应交税费		882,649.15
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	6.4.7.8	47,434.18
负债合计		1,280,898.21
所有者权益：		
实收基金	6.4.7.9	24,846,343.43
未分配利润	6.4.7.10	11,527,113.30
所有者权益合计		36,372,456.73
负债和所有者权益总计		37,653,354.94

注：1、报告截止日2019年6月30日，基金份额净值为人民币1.0544元，基金份额总额34,496,483.50份。

2、本基金合同于2019年5月15日生效。

6.2 利润表

会计主体：中海信息产业精选混合型证券投资基金

本报告期：2019年5月15日(基金合同生效日)至2019年6月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2019年5月15日(基金合同生效日)至2019年6月30日
一、收入		283,641.42
1.利息收入		64,004.29
其中：存款利息收入	6.4.7.11	50,661.23
债券利息收入		13,343.06
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		-
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-44,751.86
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-16,743.28
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	-66,397.76
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-
股利收益	6.4.7.16	38,389.18
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	262,389.43
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	2,029.56
减：二、费用		111,962.89
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	71,699.64
2. 托管费	6.4.10.2.2	11,949.92
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-
4. 交易费用	6.4.7.19	8,938.11
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 税金及附加		3.42
7. 其他费用	6.4.7.20	19,371.80
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		171,678.53
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		171,678.53

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中海信息产业精选混合型证券投资基金

本报告期：2019年5月15日(基金合同生效日)至2019年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2019年5月15日(基金合同生效日)至2019年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	26,321,590.96	12,013,008.64	38,334,599.60
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	171,678.53	171,678.53
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-1,476,247.52	-657,573.87	-2,133,821.39
其中：1.基金申购款	673,668.34	307,374.23	981,042.57
2.基金赎回款（以“-”号填列）	-2,149,912.86	-964,948.10	-3,114,860.96
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	24,845,343.43	11,527,113.30	36,372,456.73

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

_____杨皓鹏_____ _____宋宇_____ _____周琳_____

基