

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
送出日期:2014年8月27日

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)根据基本合同规定,于2014年6月20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风险揭示书。

本半年度报告摘要摘自半年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告全文。

本报告期财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

8.2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中海稳健收益债券
基金代码	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10月1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
报告期末基金总资产	89,997,035.72
报告期末基金份额总额	不适用

2.2 基金产品说明

投资目标	在充分考虑基金长期性的前提下,力争为基金份额持有人创造较好的稳定收益。
1.一般债基配置	本基金将主要采取以下两种方式,比较收益稳定性较高的二级市场债券回购和固定收益类资产,进行大类资产配置。
2.二级债基配置	本基金将主要通过新申请的公司,将基金资产量化模型,使用中海基金估值模型对所评估的债券的内在价值,充分监督债券投资等内部流程,从而实现对新券种的挖掘,进而选择出高性价比的债券品种,确保投资在不同品种之间,网上与网下之间的资金分配,对中海基金进行有效管理,制定相应的操作策略并提出策略以获取较好的收益。
3.久期配置	久期配置是根据信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象的迹象。政府宏观调控政策在二季度时对稳增长表现出更多的关注,微刺激的多项政策措施不断出台,财政政策方面,政府加大了投资支持力度,在多个领域力求拉动经济增长。货币政策方面,央行采取定向降准等多种方式进行宽松。去年二季度末的“钱荒”局面在本期同期并未重演,政策的作用体现为货币经济数据的逐步好转,中采制造业PMI和汇丰制造业PMI指数都逐月上升。受此影响,四月份CPI同比增加18%,为上半年最低点,随后逐月反弹。PPI虽然同比增长继续为负,但是环比跌幅有所收窄。
4.信用品种配置	债券市场受益于流动性宽松和年初银行配置需求的重启,一季度走出一波小牛行情,不论利率品种还是信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象明显,推动了长期利率债收益率在二季度显著下行。在此基础上,信用品种也跟随利率债出现上涨,最近二季度末,经济月度数据好转,货币宽松迹象更加明显,长期利率债短期涨幅过大,因而出现了回调。信用方面,信用事件时有发生,监管部门和市场投资机构对于债券信用资质关注度不断增强,不同类别信用债收益率出现了一定程度分化。
5.基金操作上	在债券市场方面,年初时重点配置于信用债资产,二季度后少量减持部分收益率较低的信用债,增配了部分可转债品种。

投资策略	1.一般债基配置:本基金将主要采取以下两种方式,比较收益稳定性较高的二级市场债券回购和固定收益类资产,进行大类资产配置。
2.二级债基配置	本基金将主要通过新申请的公司,将基金资产量化模型,使用中海基金估值模型对所评估的债券的内在价值,充分监督债券投资等内部流程,从而实现对新券种的挖掘,进而选择出高性价比的债券品种,确保投资在不同品种之间,网上与网下之间的资金分配,对中海基金进行有效管理,制定相应的操作策略并提出策略以获取较好的收益。
3.久期配置	久期配置是根据信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象的迹象。政府宏观调控政策在二季度时对稳增长表现出更多的关注,微刺激的多项政策措施不断出台,财政政策方面,政府加大了投资支持力度,在多个领域力求拉动经济增长。货币政策方面,央行采取定向降准等多种方式进行宽松。去年二季度末的“钱荒”局面在本期同期并未重演,政策的作用体现为货币经济数据的逐步好转,中采制造业PMI和汇丰制造业PMI指数都逐月上升。受此影响,四月份CPI同比增加18%,为上半年最低点,随后逐月反弹。PPI虽然同比增长继续为负,但是环比跌幅有所收窄。
4.信用品种配置	债券市场受益于流动性宽松和年初银行配置需求的重启,一季度走出一波小牛行情,不论利率品种还是信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象明显,推动了长期利率债收益率在二季度显著下行。在此基础上,信用品种也跟随利率债出现上涨,最近二季度末,经济月度数据好转,货币宽松迹象更加明显,长期利率债短期涨幅过大,因而出现了回调。信用方面,信用事件时有发生,监管部门和市场投资机构对于债券信用资质关注度不断增强,不同类别信用债收益率出现了一定程度分化。
5.基金操作上	在债券市场方面,年初时重点配置于信用债资产,二季度后少量减持部分收益率较低的信用债,增配了部分可转债品种。

投资策略	1.一般债基配置:本基金将主要采取以下两种方式,比较收益稳定性较高的二级市场债券回购和固定收益类资产,进行大类资产配置。
2.二级债基配置	本基金将主要通过新申请的公司,将基金资产量化模型,使用中海基金估值模型对所评估的债券的内在价值,充分监督债券投资等内部流程,从而实现对新券种的挖掘,进而选择出高性价比的债券品种,确保投资在不同品种之间,网上与网下之间的资金分配,对中海基金进行有效管理,制定相应的操作策略并提出策略以获取较好的收益。
3.久期配置	久期配置是根据信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象的迹象。政府宏观调控政策在二季度时对稳增长表现出更多的关注,微刺激的多项政策措施不断出台,财政政策方面,政府加大了投资支持力度,在多个领域力求拉动经济增长。货币政策方面,央行采取定向降准等多种方式进行宽松。去年二季度末的“钱荒”局面在本期同期并未重演,政策的作用体现为货币经济数据的逐步好转,中采制造业PMI和汇丰制造业PMI指数都逐月上升。受此影响,四月份CPI同比增加18%,为上半年最低点,随后逐月反弹。PPI虽然同比增长继续为负,但是环比跌幅有所收窄。
4.信用品种配置	债券市场受益于流动性宽松和年初银行配置需求的重启,一季度走出一波小牛行情,不论利率品种还是信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象明显,推动了长期利率债收益率在二季度显著下行。在此基础上,信用品种也跟随利率债出现上涨,最近二季度末,经济月度数据好转,货币宽松迹象更加明显,长期利率债短期涨幅过大,因而出现了回调。信用方面,信用事件时有发生,监管部门和市场投资机构对于债券信用资质关注度不断增强,不同类别信用债收益率出现了一定程度分化。
5.基金操作上	在债券市场方面,年初时重点配置于信用债资产,二季度后少量减持部分收益率较低的信用债,增配了部分可转债品种。

投资策略	1.一般债基配置:本基金将主要采取以下两种方式,比较收益稳定性较高的二级市场债券回购和固定收益类资产,进行大类资产配置。
2.二级债基配置	本基金将主要通过新申请的公司,将基金资产量化模型,使用中海基金估值模型对所评估的债券的内在价值,充分监督债券投资等内部流程,从而实现对新券种的挖掘,进而选择出高性价比的债券品种,确保投资在不同品种之间,网上与网下之间的资金分配,对中海基金进行有效管理,制定相应的操作策略并提出策略以获取较好的收益。
3.久期配置	久期配置是根据信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象的迹象。政府宏观调控政策在二季度时对稳增长表现出更多的关注,微刺激的多项政策措施不断出台,财政政策方面,政府加大了投资支持力度,在多个领域力求拉动经济增长。货币政策方面,央行采取定向降准等多种方式进行宽松。去年二季度末的“钱荒”局面在本期同期并未重演,政策的作用体现为货币经济数据的逐步好转,中采制造业PMI和汇丰制造业PMI指数都逐月上升。受此影响,四月份CPI同比增加18%,为上半年最低点,随后逐月反弹。PPI虽然同比增长继续为负,但是环比跌幅有所收窄。
4.信用品种配置	债券市场受益于流动性宽松和年初银行配置需求的重启,一季度走出一波小牛行情,不论利率品种还是信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象明显,推动了长期利率债收益率在二季度显著下行。在此基础上,信用品种也跟随利率债出现上涨,最近二季度末,经济月度数据好转,货币宽松迹象更加明显,长期利率债短期涨幅过大,因而出现了回调。信用方面,信用事件时有发生,监管部门和市场投资机构对于债券信用资质关注度不断增强,不同类别信用债收益率出现了一定程度分化。
5.基金操作上	在债券市场方面,年初时重点配置于信用债资产,二季度后少量减持部分收益率较低的信用债,增配了部分可转债品种。

投资策略	1.一般债基配置:本基金将主要采取以下两种方式,比较收益稳定性较高的二级市场债券回购和固定收益类资产,进行大类资产配置。
2.二级债基配置	本基金将主要通过新申请的公司,将基金资产量化模型,使用中海基金估值模型对所评估的债券的内在价值,充分监督债券投资等内部流程,从而实现对新券种的挖掘,进而选择出高性价比的债券品种,确保投资在不同品种之间,网上与网下之间的资金分配,对中海基金进行有效管理,制定相应的操作策略并提出策略以获取较好的收益。
3.久期配置	久期配置是根据信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象的迹象。政府宏观调控政策在二季度时对稳增长表现出更多的关注,微刺激的多项政策措施不断出台,财政政策方面,政府加大了投资支持力度,在多个领域力求拉动经济增长。货币政策方面,央行采取定向降准等多种方式进行宽松。去年二季度末的“钱荒”局面在本期同期并未重演,政策的作用体现为货币经济数据的逐步好转,中采制造业PMI和汇丰制造业PMI指数都逐月上升。受此影响,四月份CPI同比增加18%,为上半年最低点,随后逐月反弹。PPI虽然同比增长继续为负,但是环比跌幅有所收窄。
4.信用品种配置	债券市场受益于流动性宽松和年初银行配置需求的重启,一季度走出一波小牛行情,不论利率品种还是信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象明显,推动了长期利率债收益率在二季度显著下行。在此基础上,信用品种也跟随利率债出现上涨,最近二季度末,经济月度数据好转,货币宽松迹象更加明显,长期利率债短期涨幅过大,因而出现了回调。信用方面,信用事件时有发生,监管部门和市场投资机构对于债券信用资质关注度不断增强,不同类别信用债收益率出现了一定程度分化。
5.基金操作上	在债券市场方面,年初时重点配置于信用债资产,二季度后少量减持部分收益率较低的信用债,增配了部分可转债品种。

投资策略	1.一般债基配置:本基金将主要采取以下两种方式,比较收益稳定性较高的二级市场债券回购和固定收益类资产,进行大类资产配置。
2.二级债基配置	本基金将主要通过新申请的公司,将基金资产量化模型,使用中海基金估值模型对所评估的债券的内在价值,充分监督债券投资等内部流程,从而实现对新券种的挖掘,进而选择出高性价比的债券品种,确保投资在不同品种之间,网上与网下之间的资金分配,对中海基金进行有效管理,制定相应的操作策略并提出策略以获取较好的收益。
3.久期配置	久期配置是根据信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象的迹象。政府宏观调控政策在二季度时对稳增长表现出更多的关注,微刺激的多项政策措施不断出台,财政政策方面,政府加大了投资支持力度,在多个领域力求拉动经济增长。货币政策方面,央行采取定向降准等多种方式进行宽松。去年二季度末的“钱荒”局面在本期同期并未重演,政策的作用体现为货币经济数据的逐步好转,中采制造业PMI和汇丰制造业PMI指数都逐月上升。受此影响,四月份CPI同比增加18%,为上半年最低点,随后逐月反弹。PPI虽然同比增长继续为负,但是环比跌幅有所收窄。
4.信用品种配置	债券市场受益于流动性宽松和年初银行配置需求的重启,一季度走出一波小牛行情,不论利率品种还是信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象明显,推动了长期利率债收益率在二季度显著下行。在此基础上,信用品种也跟随利率债出现上涨,最近二季度末,经济月度数据好转,货币宽松迹象更加明显,长期利率债短期涨幅过大,因而出现了回调。信用方面,信用事件时有发生,监管部门和市场投资机构对于债券信用资质关注度不断增强,不同类别信用债收益率出现了一定程度分化。
5.基金操作上	在债券市场方面,年初时重点配置于信用债资产,二季度后少量减持部分收益率较低的信用债,增配了部分可转债品种。

投资策略	1.一般债基配置:本基金将主要采取以下两种方式,比较收益稳定性较高的二级市场债券回购和固定收益类资产,进行大类资产配置。
2.二级债基配置	本基金将主要通过新申请的公司,将基金资产量化模型,使用中海基金估值模型对所评估的债券的内在价值,充分监督债券投资等内部流程,从而实现对新券种的挖掘,进而选择出高性价比的债券品种,确保投资在不同品种之间,网上与网下之间的资金分配,对中海基金进行有效管理,制定相应的操作策略并提出策略以获取较好的收益。
3.久期配置	久期配置是根据信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象的迹象。政府宏观调控政策在二季度时对稳增长表现出更多的关注,微刺激的多项政策措施不断出台,财政政策方面,政府加大了投资支持力度,在多个领域力求拉动经济增长。货币政策方面,央行采取定向降准等多种方式进行宽松。去年二季度末的“钱荒”局面在本期同期并未重演,政策的作用体现为货币经济数据的逐步好转,中采制造业PMI和汇丰制造业PMI指数都逐月上升。受此影响,四月份CPI同比增加18%,为上半年最低点,随后逐月反弹。PPI虽然同比增长继续为负,但是环比跌幅有所收窄。
4.信用品种配置	债券市场受益于流动性宽松和年初银行配置需求的重启,一季度走出一波小牛行情,不论利率品种还是信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象明显,推动了长期利率债收益率在二季度显著下行。在此基础上,信用品种也跟随利率债出现上涨,最近二季度末,经济月度数据好转,货币宽松迹象更加明显,长期利率债短期涨幅过大,因而出现了回调。信用方面,信用事件时有发生,监管部门和市场投资机构对于债券信用资质关注度不断增强,不同类别信用债收益率出现了一定程度分化。
5.基金操作上	在债券市场方面,年初时重点配置于信用债资产,二季度后少量减持部分收益率较低的信用债,增配了部分可转债品种。

投资策略	1.一般债基配置:本基金将主要采取以下两种方式,比较收益稳定性较高的二级市场债券回购和固定收益类资产,进行大类资产配置。
2.二级债基配置	本基金将主要通过新申请的公司,将基金资产量化模型,使用中海基金估值模型对所评估的债券的内在价值,充分监督债券投资等内部流程,从而实现对新券种的挖掘,进而选择出高性价比的债券品种,确保投资在不同品种之间,网上与网下之间的资金分配,对中海基金进行有效管理,制定相应的操作策略并提出策略以获取较好的收益。
3.久期配置	久期配置是根据信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象的迹象。政府宏观调控政策在二季度时对稳增长表现出更多的关注,微刺激的多项政策措施不断出台,财政政策方面,政府加大了投资支持力度,在多个领域力求拉动经济增长。货币政策方面,央行采取定向降准等多种方式进行宽松。去年二季度末的“钱荒”局面在本期同期并未重演,政策的作用体现为货币经济数据的逐步好转,中采制造业PMI和汇丰制造业PMI指数都逐月上升。受此影响,四月份CPI同比增加18%,为上半年最低点,随后逐月反弹。PPI虽然同比增长继续为负,但是环比跌幅有所收窄。
4.信用品种配置	债券市场受益于流动性宽松和年初银行配置需求的重启,一季度走出一波小牛行情,不论利率品种还是信用品种收益率曲线均呈现陡峭化下行,期限利差进一步扩大的经济底部趋缓迹象明显,推动了长期利率债收益率在二季度显著下行。在此基础上,信用品种也跟随利率债出现上涨,最近二季度末,经济月度数据好转,货币宽松迹象更加明显,长期利率债短期涨幅过大,因而出现了回调。信用方面,信用事件时有发生,监管部门和市场投资机构对于债券信用资质关注度不断增强,不同类别信用债收益率出现了一定程度分化。
5.基金操作上	在债券市场方面,年初时重点配置于信用债资产,二季度后少量减持部分收益率较低的信用债,增配了部分可转债品种。