# 中海稳健收益债券型证券投资基金

## 【2017】第一季度报告

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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2017年4月18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2017年1月1日起至3月31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 | 51,853,149.04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<br>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。<br>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权益票的内在价值,充分挖掘合作券商等外部资源的研究成果,对于股发行上市新股(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、市场中购资金规模等条件,评估中购中签率水平,从而综合评估中购收益率,确定中购资金在不同品种之间、网上与网下之间的资金分配,对中购资金进行积极管理,制定相应中购策略以获取较好投资收益。<br>2.久期配置/期限结构配置<br>(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。<br>(2)期限结构配置:基于数量化模型,自上而下的资产配置。<br>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。<br>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。<br>5.其它交易策略<br>(1)短期资金运用<br>(2)公司债押市场套利 |
| 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(2017年1月1日 - 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -9,074,012.26 |
| 2.本期利润 | -260,277.23 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0031 |
| 4.期末基金资产净值 | 51,990,575.79 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.002 |

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。

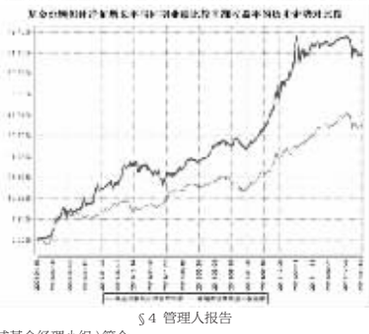
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | -0.29% | 0.10% | -0.52% | 0.11% | -0.27% | -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 | | |
| 江小腾 | 投资部总监,本基金基金经理,中海货币市场证券投资基金基金经理,中海增强收益债券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,中海新兴产业股票型证券投资基金基金经理,中海盛世纯债债券型证券投资基金基金经理,中海盛泽分级债券型证券投资基金基金经理,中海鹏程纯债分级债券型证券投资基金基金经理,中海鹏利纯债分级债券型证券投资基金基金经理,中海鑫享纯债分级债券型证券投资基金基金经理,中海鑫丰纯债分级债券型证券投资基金基金经理,中海合赢增强收益债券型证券投资基金基金经理 | 2016年7月29日 | - | 19年 | 江小腾先生,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,中德资产管理有限责任公司基金(投资)总监,长安人寿保险股份有限公司投资部副总经理,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,现任投资中心投资副总监。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,2011年10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月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理,2014年8月至今任中海新兴产业股票型证券投资基金基金经理,2016年2月至今任中海中高灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海盛世纯债分级债券型证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海鹏程纯债分级债券型证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海盛泽分级债券型证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海鹏利纯债分级债券型证券投资基金基金经理,2016年7月至今任中海鑫享纯债分级债券型证券投资基金基金经理,2016年8月至今任中海鑫丰纯债分级债券型证券投资基金基金经理,2016年8月至今任中海合赢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,由公司风控稽核部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,风控稽核部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

2017年开局经济出现积极变化,发展态势继续改善。1-2月份,全国规模以上工业增加值同比增长6.3%,比上年同期加快0.9个百分点;1-2月份,固定资产投资同比增长8.9%,增速比上年全年加快0.8个百分点;1-2月份,房地产开发投资同比增长8.9%,比上年同期加快5.9个百分点;1-2月份,社会消费品零售总额同比增长9.5%,比上年同期回落0.7个百分点。2月份CPI受到翘尾因素影响,同比增长0.8%,涨幅比上月回落1.7个百分点,PPI同比上涨7.8%,涨幅比1月份扩大0.9个百分点。

2017年一季度,央行两度上调MLF和逆回购利率,体现出央行对货币政策的收紧态度较为坚定。央行行长周小川在3月出席博鳌亚洲论坛时表示,量化宽松政策已经走到周期的尽头,货币政策将不再宽松。但考虑到避免对实体经济造成伤害,央行仍然没有上调存贷款基准利率。

本基金在2017年第一季度进行持仓调整,降低信用债持仓比例。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2017年3月31日,本基金份额净值1.003元(累计净值1.593元)。报告期内本基金净值增长率为-0.79%,低于业绩比较基准0.27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 | 42,288,141.50 | 80.72 |
| | 其中:债券 | 42,288,141.50 | 80.72 |
| | 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 | 8,600,000.00 | 16.42 |
| | 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 | 566,841.74 | 1.06 |
| 8 | 其他资产 | 943,297.56 | 1.80 |
| 9 | 合计 | 52,397,280.79 | 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 | 17,586,080.00 | 33.83 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 21,702,707.50 | 41.74 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | 2,999,354.00 | 5.77 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 42,288,141.50 | 81.34 |

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 | 019639 | 16国债11 | 120,000 | 11,992,800.00 | 23.07 |
| 2 | 019646 | 16国债18 | 56,000 | 5,593,280.00 | 10.76 |
| 3 | 122543 | 12牧开投 | 48,010 | 4,951,751.40 | 9.52 |
| 4 | 122902 | PR赤峰债 | 47,770 | 2,390,888.50 | 4.60 |
| 5 | 123028 | 09华发债 | 23,000 | 2,340,250.00 | 4.50 |

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 | 1,348.32 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 937,856.23 |
| 5 | 应收申购款 | 4,091.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 943,297.56 |

5.10.4 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。

5.10.5 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 | 228,999,829.44 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,904,214.47 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 182,050,894.87 |
| 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 | 51,853,149.04 |

§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

| | |
|---|---|
| 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 | 0.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 20,010,450.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 38.59 |

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。截至本报告期末,基金管理人持有本基金共20,010,450.00份。

§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 | 序号 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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 | 2017-2-7 | 至 2017-3-31 | 20,010,450.00 | 0.00 | 0.00 | 20,010,450.00 | 38.59 |
| | 2 | 2017-1-1 | 至 2017-2-12 | 174,746,570.11 | 0.00 | 174,746,570.11 | 0.00 | 0.00 |
| 产品特有风险 | | | | | | | | |
| 本基金为债券型基金,风险等级为较低风险,公司对该基金拥有完全自主投资决策权。报告期末本基金持仓品种以固定收益类证券为主,在市场条件不利的情况下,单一投资者赎回本基金可能会导致本基金的流动性风险及相关净市成本,叠加基金单位净值最末位小数四舍五入的原因,单一投资者赎回本基金可能给存续投资者带来净值损失。 | | | | | | | | |

§9 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
2017年4月21日

# 中海消费主题精选混合型证券投资基金

## 【2017】第一季度报告

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:2017年4月21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2017年4月18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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中海消费混合 |
| 基金主代码 | 398061 |
| 交易代码 | 398061 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年11月9日 |
| 报告期末基金份额总额 | 188,544,758.47份 |
| 投资目标 | 通过投资于消费主题行业及其中的优势上市公司,分享其发展和成长的机会,力争获取超越业绩比较基准的中长期稳定收益。 |
| 投资策略 | 本基金是一只采用主题投资方法的股票型基金产品,主要投资于消费主题行业及其中的优势上市公司。<br>1.消费主题行业范畴的界定<br>本基金采用的行业分类基准是万得资讯发布的行业分类标准。本基金拟投资的消费主题行业主要包括工业、可选消费、日常消费和医疗保健等中一级行业和10个二级行业。<br>如国万得资讯调整或停止行业分类,或者基金管理人认为有更适当的消费主题行业划分标准,基金管理人可对消费主题行业的界定方法进行调整。<br>2.大类资产配置<br>大类资产配置主要采取自上而下的方式。在资产配置中,本基金主要考虑如下因素:<br>宏观经济、政策层面、市场估值、市场情绪。<br>本基金将深入分析上述四方面的情况,通过对各种因素的综合分析,增加或卖出股票市场表现处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。<br>3.股票投资策略<br>本基金80%以上的股票资产投资于消费主题类股票。<br>本基金对消费主题行业内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。<br>(1)定量分析<br>本基金通过综合考察上市公司的成长优势、财务优势和估值优势来进行个股的筛选。<br>本基金综合考察上市公司的成长指标、财务指标和估值指标。通过对一定等量化处理,对入选的上市公司按照其在每项指标的高低顺序进行打分,将每一个标准化的指标分数,再将指标分数进行等权相加,得到一个总分,按照总分的高低进行排序,选取排名靠前的股票。<br>(2)定性分析<br>本基金主要通过实地调研等方法,综合考察该公司的管理水平,并结决规避那些管理水平差的公司,以确保最大程度地规避投资风险。<br>4.债券投资策略<br>本基金债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险和或为目的。在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,采取积极主动的投资策略,投资于国债、金融债、企业债、可转债、央票、短期融资券以及资产证券化产品,在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得,谋取超额收益。<br>本基金通过数量分析,在剩余期限、久期、到期收益率基本接近的同类债券之间,确定最优个券。个券选择遵循相对价值原则和流动性原则。 |
| 业绩比较基准 | 中证内地消费指数涨跌幅×80%+中国债券总指数涨跌幅×20% |
| 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(2017年1月1日 - 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 8,672,536.50 |
| 2.本期利润 | 14,871,346.16 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0769 |
| 4.期末基金资产净值 | 398,808,199.44 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.115 |

注1:本期指2017年1月1日至2017年3月31日。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 | 3.73% | 0.79% | 8.27% | 0.59% | -4.54% | 0.20% |

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 | | |
| 姚晓曦 | 本基金基金经理,中海医疗健康混合型证券投资基金基金经理,中海沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2015年4月17日 | - | 10年 | 姚晓曦先生,复旦大学金融学专业硕士,曾任上海申银万国证券研究所一级分析师。2009年5月进入本公司工作,历任分析师、分析师兼基金经理助理。2015年4月至今任中海消费主题精选混合型证券投资基金基金经理。2015年4月至今任中海稳健策略混合型证券投资基金基金经理。2016年4月至今任中海沪港深价值优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。

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,由公司风控稽核部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,风控稽核部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

本季度,A股市场呈现宽幅震荡、板块轮动的行情走势。年初伴随投资数据走好、商品价格上涨,周期板块尤其是水泥、化工、机械为代表的中游板块一路上涨,之后市场资金又涌入到白酒、家电等后周期板块。不过,和16年下半年相比,上游周期板块以及大金融板块始终走势偏弱,投资者对于中期的经济预期依然偏弱,库存周期之后何去何从显得比较迷茫,市场由此也缺乏突破上涨的动力,资金更多是在主题和板块轮动中寻找机会。

从整个宏观经济环境看,伴随各地房地产调控的加码以及金融领域的持续去杠杆,经济后续继续反弹的动力开始趋弱。国际方面,特朗普新政府的政策落地面临巨大挑战,原油库存在OPEC限产后持续维持高位,市场的风险偏好面临再次回调的风险。

本基金在报告期内继续维持贵金属板块的基础配置,同时积极参与了军工、电子、一带一路等板块轮动的投资机会。17年2季度,我们依然保持相对谨慎的态度,市场短期很难走出横盘震荡的格局。我们会保持更加均衡的行业配置,在市场的震荡过程中积极配置被低估的价值股和白马成长股,同时也关注新能源汽车、一带一路等主题投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31 日,本基金份额净值2.115元(累计净值2.325元) 。报告期内本基金净值增长率为3.73%,低于业绩比较基准4.54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 | 338,650,254.03 | 84.50 |
| | 其中:股票 | 338,650,254.03 | 84.50 |
| 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 | 47,251,219.47 | 11.79 |
| 8 | 其他资产 | 14,890,019.49 | 3.72 |
| 9 | 合计 | 400,791,492.99 | 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 | 79,768,361.96 | 20.00 |
| C | 制造业 | 222,123,132.24 | 55.70 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 28,337,582.50 | 7.11 |
| F | 批发和零售业 | 130,984.00 | 0.03 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 91,303.17 | 0.02 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 8,181,960.00 | 2.05 |
| J | 金融业 | - | - |
| 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 | 16,930.16 | 0.00 |
| 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 | 338,650,254.03 | 84.92 |

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 | 600547 | 山东黄金 | 765,664 | 27,395,467.92 | 6.87 |
| 2 | 600489 | 中金黄金 | 2,264,382 | 26,538,567.04 | 6.65 |
| 3 | 000975 | 银泰资源 | 1,779,226 | 25,834,347.00 | 6.48 |
| 4 | 002434 | 万里扬 | 1,381,583 | 23,666,516.79 | 5.93 |
| 5 | 002716 | 金贵银业 | 738,908 | 16,324,961.92 | 3.94 |
| 6 | 002466 | 天齐锂业 | 367,040 | 13,896,437.28 | 3.48 |
| 7 | 002236 | 大华股份 | 753,700 | 12,036,589.00 | 3.02 |
| 8 | 600742 | 一汽富维 | 510,948 | 8,977,364.36 | 2.25 |
| 9 | 002460 | 赣锋锂业 | 203,900 | 8,427,187.00 | 2.11 |
| 10 | 002466 | 天齐锂业 | 194,900 | 8,419,680.00 | 2.11 |

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投资。

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投资。

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 | 427,962.52 |
| 2 | 应收证券清算款 | 14,273,530.70 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,274.08 |
| 5 | 应收申购款 | 181,262.19 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 14,890,019.49 |

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 200,901,723.49 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 7,183,196.23 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 19,540,160.25 |
| 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 | 188,544,758.47 |

§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

注:本报告期内不存在单一投资者持有本基金份额比例达到或超过20%的情况。

§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消费主题精选股票型证券投资基金的文件

2、中海消费主题精选混合型证券投资基金基金合同

3、中海消费主题精选混合型证券投资基金托管协议

4、中海消费主题精选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
2017年4月21日

# 中海医疗保健主题股票型证券投资基金

## 【2017】第一季度报告

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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2017年4月18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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中海医疗保健主题股票 |
| 基金主代码 | 399011 |
| 交易代码 | 399011 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年6月9日 |
| 报告期末基金份额总额 | 46,719,022.48份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于医疗保健行业上市公司,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<br>一级资产配置主要采取自上而下的方式。<br>本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析,医疗保健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固定收益类和权益类资产的配置比例。<br>2.股票投资策略<br>(1)医疗保健主题行业的界定<br>本基金将沪深两市中从事医疗保健行业的上市公司定义为医疗保健主题类公司,具体包括以下几类公司:<br>1)主营业务从事医疗行业(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)业的公司。<br>2)主营业务有若干公众健康(包括但不限于保健食品、养老等行业)的公司。<br>3)当前非主营业务尚处的产品或服务未来属于医疗保健行业,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行业的比重发生较大变化,公司主营业务发生较大变化,本基金将根据届时情况调整上述医疗保健主题的研究及认定。<br>(2)医疗保健主题类股票的投资策略<br>本基金投资于医疗保健主题类证券的资产不低于非现金基金资产的80%。本基金对医疗保健主题类的个股将采用定量分析与定性分析相结合的方