中海沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

2017年3月31日

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	中海沪港深价值优选混合
基金主代码	002214
交易代码	002214
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月28日
报告期末基金份额总额	166,189,345.76份
投资目标	本基金通过对国家政策导向以及行业发展趋势的研究,在沪深港三地证券市场中优选出具备估值优势或成长潜力的公司进行投资,在严格控制投资组合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.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 本基金将在本合同约定的投资比例范围内制定并适时调整国内A股和港股两地股票配置比例及投资策略: (1)A股投资策略 本基金对于国内A股选择将采用自上而下的分析方法,在行业发展趋势中选择具有优势的上市公司进行投资。 1)行业精选策略 本基金主要从宏观经济周期和行业生命周期两个层次来分析不同行业的周期性属性。 本基金基于"投资时钟理论"对宏观经济周期进行分析,根据不同行业在宏观经济周期各阶段的表现进行最优配置。本基金还将根据行业本身的生命周期分析,重点加强对成长期行业和成熟期行业的配置。 2)股票精选策略 本基金对精选行业内的个股选择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。 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。 (2)港股投资策略 本基金将仅通过沪港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场,不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。 本基金主要采用自上而下、重点挑选最符合国家产业政策和行业发展方向的主题,然后自下而上,精选个股的投资策略,重点投资于受益于经济结构转型及相关主题且具备估值优势的股票。 1)主题及行业发掘 本基金通过投资研究团队持续关注政府财政及货币政策等宏观经济因素、产业振兴计划等政府政策导向来发掘具有以下特性的行业:具有长期可持续增长模式/享有强劲的长期增长;具有高进入壁垒和健康的竞争格局;受益于政策支持;新兴行业以及有升级潜力的行业;具有催化剂的行业。 2)股票精选策略 对上市公司进行系统性分析,其中主要关注: ①采用预期市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市盈率相对盈利增长比率(PEG)及企业价值倍数(EV/EBITDA)等方法优选出财务透明稳健、管理出色且成长性较好的个股。 ②低估值,相对于A股折价或股价没有充分反映投资价值的、具有持续竞争优势的企业。 ③相对于A股较为稀缺或具有独特投资属性的公司。 ④符合国家战略导向、具备高成长性的企业。 ⑤具有股价催化剂、具有估值重估潜力的股票。 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。 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.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。 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	沪深300指数X45%+恒生指数X45%+中证全债指数X10%
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	-858,085.17
2.本期利润	18,796,277.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.1095
4.期末基金资产净值	200,683,278.67
5.期末基金份额净值	1.208

注1:本期指2017年1月1日至2017年3月31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。

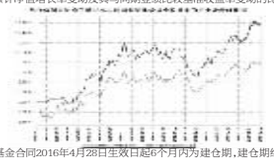
2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	10.02%	0.70%	6.26%	0.44%	3.76%	0.26%

3.2.2 目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



注1:按相关法规规定,本基金自基金合同2016年4月28日生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

注2:本基金合同生效日2016年4月28日起至披露时点不满一年。

§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		
林翠萍	本基金基金经理	2016年4月28日	-	19年	林翠萍女士,美国斯皮兰顿大学企业管理硕士,历任中华经济研究院研究助理,京华(元大)证券股份有限公司研究员、自营部交易员,保诚(瀚亚)证券投资信托股份有限公司基金经理,富瑞(中国信托)证券投资信托股份有限公司投研处协理,联邦证券投资信托股份有限公司基金经理,华南永昌证券投资信托股份有限公司研究经理,金鼎(凯博)证券投资信托股份有限公司基金经理,华银证券投资信托股份有限公司资深经理,未来资产证券投资信托股份有限公司资深副总经理。2015年8月进入本公司工作,曾任投研中心基任基金经理,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。
姚赜曦	本基金基金经理、中海消费主题精选混合型证券投资基金基金经理、中海能源策略混合型证券投资基金基金经理	2016年4月28日	-	10年	姚赜曦先生,复旦大学金融学专业硕士。曾任上海申银万国证券研究所二级分析师。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月至今任中海能源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。

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的定。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

17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0.961元(累计净值1.229元)。报告期内本基金净值增长率为-3.80%,低于业绩比较基准3.47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	892,223,073.40	98.23
	其中:债券	885,358,073.40	97.47
	资产支持证券	6,865,000.00	0.76
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	2,910,376.10	0.32
8	其他资产	13,190,277.43	1.45
9	合计	908,323,726.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	678,516,773.00	123.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	158,896,000.00	28.86
7	可转债(可交换债)	47,945,300.40	8.71
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	885,358,073.40	160.78

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	1680137	16大冶城投01	700,000	67,676,000.00	12.29
2	101356006	13马城投MTN001	500,000	52,065,000.00	9.46
3	1580016	15新郑债01	500,000	51,410,000.00	9.34
4	136084	15金报01	500,000	48,990,000.00	8.90
5	101662009	16河南农开MTN001	500,000	48,220,000.00	8.76

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	061605001	16沪公积金1A	100,000	6,865,000.00	1.25

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	94,146.17
2	应收证券清算款	6,501,803.31
3	应收股利	-
4	应收利息	396,035.16
5	应收申购款	27,994,193.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,986,178.33

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债。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601168	西部矿业	4,913,103.00	3.34	重大事项停牌

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	80,099,564.65
报告期期间基金总申购份额	96,483,491.48
减:报告期期间基金总赎回份额	7,565,307.27
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	169,027,748.86

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	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	2017-3-28 至 2017-3-31	126,217,489.59	0.00	0.00	126,217,489.59	22.02
	2	2017-1-1 至 2017-3-27	560,450,000.00	0.00	550,000,000.00	10,638,100.00	1.86

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冲击成本,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

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集中海惠丰纯债分级债券型证券投资基金的文件

2、中海惠丰纯债分级债券型证券投资基金基金合同

3、中海惠丰纯债分级债券型证券投资基金托管协议

4、中海惠丰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

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

中海惠丰纯债分级债券型证券投资基金管理有限公司
2017年4月21日

中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

2017年3月31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	中海环保新能源混合
基金主代码	398051
交易代码	398051
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月9日
报告期末基金份额总额	169,027,748.86份
投资目标	在全球环境状况不断恶化、气候逐渐变暖以及我国节能减排压力日益突出的背景下,以环保为投资主题,重点关注具有环保责任和环保意识,并同时具有成长潜力的环保产业和新能源产业以及具有环保竞争优势的行业和企业,充分分享国内环保业和新能源产业发展带来的投资机会,并精选个股,结合积极地权重配置,谋求基金资产的长期稳定增值。
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。在资产配置中,主要考虑宏观经济周期状况、宏观政策情况、市场估值、市场情绪等四方面因素。通过对各种因素的综合分析,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/久期配置 行业配置:本基金以环保行业配置和新能源行业配置为主,其中环保行业配置采取以行业环保水平为主要配置原则的倒金字塔环保行业配置。 久期配置:债券组合的久期配置采用自上而下的方法。 3.股票投资 本基金80%以上的股票资产投资于环保与新能源主题类股票。本基金采用自上而下与自下而上相结合的选股策略。 4.债券投资 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构成为目的。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。 5.权证投资策略 本基金在证监会允许的范围内适度投资权证。在权证投资中,本基金将对权证标的证券的基本面进行研究,利用Black-Scholes-Merton模型、二叉树模型及其它权证定价模型和我国证券市场的交易制度估计权证价值,权证投资策略主要从价值投资的角度出发。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×60%+中国债券总指数涨跌幅×40%
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金,为证券投资基金中的中高风险品种。 本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,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	1,309,877.29
2.本期利润	3,053,215.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0352
4.期末基金资产净值	147,064,590.33
5.期末基金份额净值	0.870

注1:上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,开放式基金的申购、赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

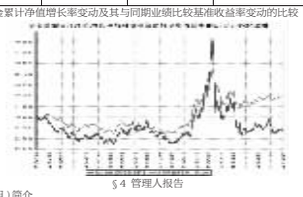
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	4.07%	0.64%	2.43%	0.32%	1.64%	0.32%

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		
开文明	本基金基金经理	2014年7月9日	2017年3月15日	9年	开文明先生,复旦大学世界经济专业硕士。历任亿通国际股份有限公司软件工程师、索科思软件测试上海有限公司测试主管,毕马威华振会计事务所上海分所风险咨询顾问,光大证券股份有限公司行业分析师、策略分析师、策略研究部副总经理。2012年5月进入本公司工作。历任研究部总监兼首席策略分析师、研究部总监兼首席策略分析师兼基金经理助理,2015年3月至2016年4月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理,2014年7月至2017年1月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,2016年3月至2017年3月任中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
蒋佳良	研究部总经理、本基金基金经理、中海顺鑫保本混合型证券投资基金基金经理	2017年3月16日	-	10年	蒋佳良先生,德国法兰克福大学金融学硕士,历任中国工商银行法兰克福分行资金部交易员,华宝证券有限责任公司证券投资部投资经理,平安资产管理有限责任公司基金投资部投资经理。2015年10月进入本公司工作,曾任投研中心研究总监,现任投研中心研究部总经理。2017年1月至今任中海顺鑫保本混合型证券投资基金基金经理,2017年3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的定。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1季度,指数整体呈震荡格局,但结构性差异明显,1月份周期股表现较好,2.3月份周期股逐渐走弱,代之以白酒、家电、医药、消费电子为代表的白马成长股强势上涨,这反应了市场预期从去年3-4季度以来的宏观经济增长带来周期性行业盈利能力的恢复暂时告一段落,转而追求业绩的确定性、追求估值与业绩的合理匹配。

自接手本基金以来,对组合的结构进行了一定的调整,目前重点配置了新能源汽车、银行、建筑行业。

展望2季度,我们预计GDP增速趋缓,中上游企业盈利扩张能力变弱,货币政策中性偏紧,市场利率仍维持高位,指数大幅上行概率不高,同时雄安新区、一带一路大会等政策催化不断提升市场风险偏好,因而指数可能仍将维持震荡格局,市场仍将以结构性机会为主。我们将继续重点配置景气向上行业,寻找估值与业绩匹配较好的优势公司的投资机会。

作为基金管理者,我们将稳中求进,注重风险与收益的匹配,致力于为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报。

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0.870元(累计净值0.870元)。报告期内本基金净值增长率为4.07%,高于业绩比较基准1.64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	92,546,312.62	57.49
	其中:股票	92,546,312.62	57.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,482,012.40	15.21
	其中:债券	24,482,012.40	15.21
	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	8,954,906.87	5.56
8	其他资产	34,986,178.33	21.73
9	合计	160,969,410.22	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	6,797,103.00	4.62
C	制造业	34,691,695.21	23.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,387,700.00	9.10
F	批发和零售业	3,298,340.00	2.24
G	交通运输、仓储和邮政业	2,996,688.41	2.04
H	住宿和餐饮业	1,603,100.00	1.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,333,726.00	0.91
J	金融业	28,329,360.00	19.26
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	109,600.00	0.07
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	92,546,312.62	62.93

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	000651	格力电器	175,000	5,547,500.00	3.77
2	601168	西部矿业	622,700	4,913,103.00	3.34
3	002466	天齐锂业	105,000	4,536,000.00	3.08
4	601336	新华保险	100,000	4,219,000.00	2.87
5	600036	招商银行	220,000	4,217,400.00	2.87
6	600884	杉杉股份	210,000	3,460,800.00	2.35
7	601009	南京银行	280,000	3,305,600.00	2.29
8	000963	华东医药	35,600	3,298,340.00	2.24
9	002497	雅化集团	360,000	3,265,200.00	2.22
10	002051	中工国际	110,000	3,116,300.00	2.12

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	24,482,012.40	16.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
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	24,482,012.40	16.65

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	019546	16国债16	150,340	15,015,959.20	10.21
2	019513	15国债13	74,680	7,467,253.20	5.08
3	019539	16国债11	20,000	1,998,800.00	1.36

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	94,146.17
2	应收证券清算款	6,501,803.31
3	应收股利	-
4	应收利息	396,035.16
5	应收申购款	27,994,193.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,986,178.33

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债。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601168	西部矿业	4,913,103.00	3.34