浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金

2017 第一季度报告

基金管理人:浙江浙商证券资产管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2017年04月21日

§1 重要提示

浙江浙商证券资产管理有限公司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。
基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月20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。
浙江浙商证券资产管理有限公司承诺以诚实信用、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2017年3月31日止

§2 基金产品概况

基金简称	浙商汇金聚利一年定期	
基金主代码	002805	
基金运作方式	契约型、定期开放式	
基金合同生效日	2016年08月01日	
报告期末基金份额总额	211,389,183.07份	
投资目标	本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	(一)封闭期投资策略 资产配置策略 本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,自上而下决定资产配置及组合久期,并依据内部信用评级系统,深入挖掘价值被低估的标的券种,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。 债券投资组合策略 在债券组合的构建和调整上,本基金综合运用久期配置、期限结构配置、类属资产配置、收益率曲线策略、杠杆放大策略等组合管理手段进行日常管理。 (二)开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	中债综合全价指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	浙商汇金聚利一年定期A	浙商汇金聚利一年定期C
下属分级基金的交易代码	002805	002806
报告期末下属分级基金的份额总额	99,764,847.60份	111,624,335.47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(2017年01月01日-2017年03月31日)	
	浙商汇金聚利一年定期A	浙商汇金聚利一年定期C
1.本期已实现收益	983,177.58	988,973.18
2.本期利润	542,518.77	496,962.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0054	0.0045
4.期末基金资产净值	99,027,343.89	110,506,197.66
5.期末基金份额净值	0.993	0.990

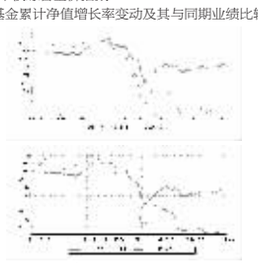
注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2、本期已实现收益指基金利息收入、投资收益、其他收入(不包含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
浙商汇金聚利一年定期A

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	0.61%	0.07%	-1.24%	0.07%	1.85%	0.00%

浙商汇金聚利一年定期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	0.41%	0.07%	-1.24%	0.07%	1.65%	0.00%

注:本基金的业绩比较基准:中债综合全价指数
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



注:本基金合同生效日为2016年8月1日,自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
欧阳丹	本基金基金经理	2016年08月01日		9年	硕士,历任中诚信国际信用评级有限公司分析师,长城人寿保险股份有限公司信用研究员,固定收益投资经理。2014年加入本公司,现任浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注:(1)此处基金经理的任职时间为公司作出决定并对外公告之日。
(2)证券从业的涵义遵循行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
本报告期,浙江浙商证券资产管理有限公司作为浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以尽可能减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。
4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《浙江浙商证券资产管理有限公司公平交易管理办法》的规定。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。
报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
从基本面来看,一季度经济数据显示经济基本面正在向好。其中制造业PMI连续多月保持高于50的态势,显示制造业仍在持续回暖。固定资产投资方面,地产和基建投资拉动仍然明显,同比增速仍然呈现相对较高的增速,消费总体仍然保持平稳。物价方面,PPI仍保持较快的增速,其中中上游价格回升明显,部分行业出现阶段性补库。整体来看,一季度各项数据显示经济企稳态势良好。
债券市场方面,整体维持震荡走势。由于春节后央行意外上调公开市场利率,10年期国债收益率一度上行至3.5%附近。随着利空因素的逐步消化,市场收益率有所下行,之后受美联储三月加息概率上升的影响,市场收益率再度出现上行。3月中旬随着美联储加息落地,中国央行随即上调MLF和OMO的操作利率,但债市收益率却再度呈现下行态势。进入季末后,尽管市场资金面趋紧,但市场收益率表现相对稳定。
本基金在一季度整体维持了仓位稳定,期间适度降低了产品的杠杆水平。
4.5 报告期内基金的业绩表现
截止2017年3月31日,本基金A类份额净值为0.9930元,报告期内,本基金A类份额净值增长率为0.61%,同期业绩基准增长率-1.24%;本基金C类份额净值为0.9900元,报告期内,本基金C类份额净值增长率为0.41%,同期业绩基准增长率-1.24%。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本报告期内,本基金未发生《公开募集证券投资基金运行管理办法》的第四十一条所述情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	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	234,823,580.99	97.58
	其中:债券	200,600,848.80	83.36
	资产支持证券	34,222,732.19	14.22
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	1,203,262.79	0.50
8	其他资产	4,614,534.86	1.92
9	合计	240,641,378.64	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
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
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

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	5,215,135.20	2.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	175,129,300.00	83.58
5	企业短期融资券	10,045,000.00	4.79
6	中期票据	9,922,000.00	4.74
7	可转债	289,413.60	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	200,600,848.80	95.74

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	131117	恒洁航B	150,000	15,174,230.13	7.24
2	2300062	16粉经开债	150,000	15,000,000.00	7.16
3	136073	15云能02	150,000	14,814,000.00	7.07
4	139207	16大石02	150,000	14,760,000.00	7.04
5	139225	16诺德城东债	150,000	14,644,500.00	6.99

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

金额单位:人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	131117	恒洁航B	150,000	15,174,230.13	7.24
2	142212	16云水08	100,000	10,011,090.42	4.78
3	131650	曼听公园05	90,000	9,037,411.64	4.31

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
本基金本报告期末进行贵金属投资。
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
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
报告期内,本基金未参与股指期货交易。
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
报告期内,本基金未参与国债期货交易。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
报告期内,本基金未参与国债期货交易。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。
5.11.2 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。
5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	7,392.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,607,142.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,614,534.86

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
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
本报告期末前十名股票未存在流通受限情况。
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因,投资组合报告中市值占净值比例的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

	浙商汇金聚利一年定期A	浙商汇金聚利一年定期C
报告期期初基金份额总额	99,764,847.60	111,624,335.47
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	99,764,847.60	111,624,335.47

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期内基金管理人没有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
报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况或其他影响投资者决策的重要信息。

§9 备查文件目录
9.1 备查文件目录
中国证监会批准设立浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金的文件;
《浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
《浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金基金托管协议》;
报告期内在指定报刊上披露的各项公告;
基金管理人业务资格批件、营业执照。
9.2 存放地点
浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场C座11楼浙江浙商证券资产管理有限公司
9.3 查阅方式
投资者可于本基金管理人办公时间预约查询;亦可通过公司网站查阅,公司网址为:www.stocke.com.cn。

浙江浙商证券资产管理有限公司
二〇一七年四月二十一日

中海安鑫保本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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。
基金托管人上海浦东发展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	中海安鑫保本混合
基金主代码	000166
交易代码	000166
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月31日
报告期末基金份额总额	661,856,898.87份
投资目标	通过采用保本投资策略,在保证本金安全的前提下,力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金以CPPI策略为主,OBPI策略为辅进行资产配置和投资组合管理,其中主要通过CPPI策略动态调整安全资产与风险资产的投资比例,实现基金资产的保本前提;通过OBPI策略控制投资组合的下行风险,同时获取投资组合的上行收益。 1.CPPI策略与资产配置 本基金以CPPI策略为主,通过设置安全垫,对安全资产与风险资产的投资比例进行动态调整,确保到期保本。 2.OBPI 策略与组合管理 OBPI 策略主要基于期权的避险策略,在该策略中同时买入风险资产和以该风险资产为标的的看跌期权。当风险资产价格下跌时,可执行看跌期权;当风险资产价格上涨时,则放弃执行看跌期权。 3.债券组合配置策略 (1)久期配置 本基金根据不同大类资产在宏观经济周期的属性,确定债券资产配置的基本方向和特征;同时结合债券市场资金供求分析,最终确定投资组合的久期配置。 (2)期限结构配置 在确定组合久期后,通过研究收益率曲线形态,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。 4.个券投资策略 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,确定整个债券组合中各类别债券投资比例。 (1)信用品种的投资策略(中小企业私募债除外) 本基金对金融债、企业债、公司债和资产支持证券等信用品种采取自上而下和自下而上相结合的投资策略。 本基金对发债主体企业进行深入的基本面分析,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。 (2)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。 (3)可转换债券投资策略 本基金可通过可转换债券来实现OBPI策略。本基金在进行可转换债券投资时,将首先对可转换债券自身的内在债券价值进行研究;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;最后将两者评分结合在一起,选择被市场低估的品种,以合理价格买入并持有,获取稳健的投资回报。 5.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。 6.权证投资策略 本基金在买入股票等风险资产时,同时投资以其为标的的看跌期权;或者在买入债券等无险资产时,同时投资看涨期权。
业绩比较基准	2年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型证券投资基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投融资担保股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

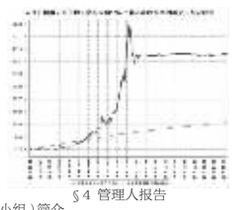
单位:人民币元

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	3,206,716.79
2.本期利润	4,466,487.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0066
4.期末基金资产净值	668,223,032.21
5.期末基金份额净值	1.010

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。
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	0.70%	0.03%	0.52%	0.01%	0.18%	0.02%

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



§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		
刘俊	本基金基金经理、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海和顺收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理、中海顺鑫保本混合型证券投资基金基金经理	2013年7月31日	-	14年	刘俊先生,复旦大学金融学专业博士。历任上海申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部高级项目经理。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月任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理,2012年6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,2013年7月至今任中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理,2014年5月至今任中海稳健收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年4月至今任中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理,2015年12月至今任中海顺鑫保本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
一季度经济数据比较平稳,经济呈现复苏迹象,显示去年以来的稳增长经济政策起到作用。价格数据方面,PPI价格同比继续上涨,但是预计即将到达年内高点。CPI价格数据比较温和,短期内不会出现明显抬升。金融数据方面,月度新增人民币贷款从年初开始逐月回落,反映出在央行指导下银行贷款投放冲动出现明显回落。
新年以来人民币兑美元贬值程度有所缓和,国家外汇局对购汇的用途进行了限制,以控制资本外流。2月3日,央行在公开市场进行了200亿元7天期、100亿元14天期和200亿元28天期的逆回购操作,操作利率分别较上次操作均上调了10个基点。同一天开展的SLF利率也全线上调。3月16日,央行全面上调公开市场操作逆回购利率,7天、14天、28天品种分辨上调10个基点。MLF利率也随之上调10bp,6个月、1年期上调至3.05%、3.20%。央行的行动体现了货币政策稳健中性的倾向,既应对美联储加息对人民币的压力,又进一步推动金融市场降杠杆。
金融市场上,春节前的节日效应和季末效应都引发了市场资金紧张。季末时市场机构应对MPA考核叠加光大转债发行加剧了资金紧张局面。债券市场在美联储加息利空兑现后长期利率债有所反弹,但流动性紧张后债券收益率又出现上行。股票市场呈现震荡上行格局,年初时周期股表现较好,但春节后白马成长股表现更强。
季度内整体操作平稳,债券资产以优质短期信用品种为主要配置方向,股票资产保持低仓位。
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1.010元(累计净值1.402元)。报告期内本基金净值增长率为0.70%,高于业绩比较基准0.18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

姓名	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	683,978,190.90	98.24
	其中:债券	683,978,190.90	98.24
	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	391,745.43	0.06
8	其他资产	11,837,835.65	1.70
9	合计	696,207,771.98	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

姓名	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	33,227,051.80	4.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	53,352,139.10	7.98
5	企业短期融资券	9,978,000.00	1.49
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	500,000.00	0.07
8	同业存单	586,921,000.00	87.83
9	其他	-	-
10	合计	683,978,190.90	102.36

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	1116984B3	16南京银行CD122	700,000	68,922,000.00	10.31
2	111615161	16民生CD161	500,000	48,880,000.00	7.31
3	111618223	16华夏CD223	500,000	48,305,000.00	7.23
4	1117070A3	17招商银行CD043	400,000	39,564,000.00	5.92
5	111612170	16北京银行CD170	400,000	39,380,000.00	5.89

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	296,783.19
2	应收证券清算款	1,400,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	10,139,666.73
5	应收申购款	1,385.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,837,835.65

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	696,833,971.99
报告期期间基金总申购份额	171,671.00
减:报告期期间基金总赎回份额	35,148,744.12
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	661,856,898.87

§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

单位:份

报告期期初基金份额总额	14,999,000.00
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	14,999,000.00
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.27

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14,999,000.00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
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安鑫保本混合型证券投资基金的文件
2、中海安鑫保本混合型证券投资基金基金合同
3、中海安鑫保本混合型证券投资基金托管协议
4、中海安鑫保本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

中海纯债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	中海纯债债券	
基金主代码	000298	
交易代码	000298	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年4月23日	
报告期末基金份额总额	94,737,869.76份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金在综合判断宏观经济周期、货币及财政政策方向、市场资金供需状况、各类固定收益类资产估值水平对比的基础上,结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析,优化债券组合的期限结构和类属配置;在符合本基金相关投资比例规定的前提下,在严谨深入的信用分析基础上,综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,精选预期风险可控、收益率较高的债券,以获取较高的债券组合投资收益。 1.资产配置策略 (1)久期配置 本基金根据对市场利率变动趋势的预测,相应调整债券组合的久期配置,以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。当预期收益率曲线下移时,适当提高组合久期,以分享债券市场上涨的收益;当预期收益率曲线上移时,适当降低组合久期,以规避债券市场下跌的风险。 (2)期限结构配置 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。通过选择预期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。 (3)债券类属配置策略 本基金通过对不同类型固定收益金融工具的收益率、流动性、税赋水平、信用风险和风险溢价、回购以及市场偏好等因素的综合评估,研究各类型投资品种的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 2.信用品种投资策略 本基金将重点投资于企业债、公司债、金融债、地方政府债、短期融资券、中期票据、可分离交易可转债的纯债部分及资产支持证券等信用债券,以提高组合的收益水平。 本基金将在内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下,运用行业研究方法和公司财务分析方法对债券发行人信用风险进行分析和度量,精选预期风险可控、收益率较高的债券,结合适度分散的行业配置策略,构造和优化债券投资组合,为投资人获取较高的投资收益。 (1)信用类债券的个券选择及行业配置 1)根据宏观经济环境及各行业的发展状况,确定各行业的优先配置顺序; 2)研究债券发行人的产业发展趋势、行业政策、公司背景、盈利状况、竞争地位、治理结构、特殊事件风险等基本面信息,分析企业的长期运作风险; 3)运用财务评价体系对债券发行人的资产流动性、盈利能力、偿债能力、现金流水平等方面进行综合评价,度量发行人财务风险; 4)利用历史数据、市场价格以及资产质量等信息,估算债券发行人的违约率及违约损失率; 5)综合发行人各方面分析结果,确定信用利差的合理水平,利用市场的相对失衡,选择溢价偏高的品种进行投资。 (2)杠杆放大策略 杠杆放大操作指以组合现有债券为基础,利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金,并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。	
业绩比较基准	中证全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险和预期收益水平低于股票型、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	
下属