中海消费主题精选混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30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10月26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10月23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7月1日起至9月30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	164,177,608.18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，为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。 1.消费主题行业范畴的界定 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8个一级行业和19个二级行业。 如果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。 2.大类资产配置 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： 宏观经济、政策层面、市场估值、市场情绪。 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。 3.股票投资策略 本基金80%以上的股票资产投资于消费主题类股票。 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： （1）定量分析 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。 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，通过归一化等量化处理，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，得到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。 （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管理水平，并坚决规避那些管理水平差的公司，以确保获取大程度规避投资风险。 4.债券投资策略 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、夹票、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。 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7月1日－2017年9月30日）
1.本期已实现收益	46,106,101.64
2.本期利润	69,198,938.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.4097
4.期末基金资产净值	420,057,455.72
5.期末基金份额净值	2.559

注1：本期指2017年7月1日至2017年9月30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	19.08%	1.17%	3.53%	0.64%	15.55%	0.53%

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		
姚晨曦	本基金基金经理、中海能源策略混合型证券投资基金基金经理、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	姚晨曦先生，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股市场走出了一轮小反弹行情，但内部结构分化依然严重，周期行业和部分新兴产业表现出色。金融监管压力缓解、风险偏好上升是本轮行情背后的主要驱动力，但随着全国地产销量的趋冷以及十九大的召开，市场可能重新进入一个相对谨慎的观察期。

国际方面，伴随欧洲经济的阶段性复苏，美元指数出现持续走弱，权益和商品市场再次走高。美国方面，尽管就业数据维持向好，但自然灾害频发以及特朗普政策备受质疑，其经济前景依然不够明朗。此外，朝鲜、叙利亚等区域冲突不断依然挑拨着全球市场的神经。

本基金在报告期内降低了前期涨幅较大的新能源汽车板块的配置比例，同时加大了以白酒、机场为代表的消费板块的权重。展望4季度，我们觉得风险偏好的再次上升存在一定难度，投资者很可能重新回到对业绩的追踪上，优质白马股的估值切换将是最佳的投资机会。我们会继续维持消费板块和新兴产业相结合的资产配置结构。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日，本基金份额净值2.559元（累计净值2.769元）。报告期内本基金净值增长率为19.08%，高于业绩比较基准15.55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	381,940,146.50	89.83
	其中：股票	381,940,146.50	89.83
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	42,430,123.57	9.98
8	其他资产	795,414.00	0.19
9	合计	425,165,684.07	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	39,793.60	0.01
C	制造业	339,657,284.09	80.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,385.45	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	13,113,479.91	3.12
H	住宿和餐饮业	4,034,088.00	0.96
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	4,113,608.58	0.98
K	房地产业	16,440,380.91	3.91
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	4,307,264.00	1.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.03
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	381,940,146.50	90.93

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	000063	中兴通讯	1,035,466	29,303,687.80	6.98
2	002273	水晶光电	1,015,400	25,933,316.00	6.17
3	002456	欧菲光	1,203,275	25,497,397.25	6.07
4	002415	海康威视	647,500	20,720,000.00	4.93
5	600418	江淮汽车	1,830,700	20,631,989.00	4.91
6	600703	三安光电	873,300	20,208,162.00	4.81
7	002466	天齐锂业	286,900	20,166,201.00	4.80
8	002460	赣锋锂业	220,100	19,214,730.00	4.57
9	000858	五粮液	316,732	18,142,408.96	4.32
10	300433	蓝思科技	610,323	17,571,199.17	4.18

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	183,934.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,417.99
5	应收申购款	601,061.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	795,414.00

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	177,269,860.59
报告期期间基金总申购份额	12,272,787.28
减：报告期期间基金总赎回份额	25,365,039.69
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	164,177,608.18

§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备查文件目录

8.1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

8.2存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

8.3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10月26日

中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30日

基金管理人：中海基金管理有限公司
基金托管人：宁波银行股份有限公司
报告送出日期：2017年10月26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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10月23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7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	中海中鑫混合
基金主代码	002110
交易代码	002110
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月23日
报告期末基金份额总额	222,420,587.32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稳健收益。
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 本基金股票投资主要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 本基金对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、估值指标和分红潜力等进行定量分析，以挑选具有成长优势、估值优势和具有分红优势的个股。 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最乱、管理效率低下的公司，以确保最大程度规避投资风险。 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。 （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。 个券选择运置模如下原则： 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。 6.股指期货投资策略 本基金在风险可控的前提下，本着谨慎原则，以套期保值为主要目的，参与股指期货投资。本基金将通过对股指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，采用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
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	宁波银行股份有限公司

§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7月1日－2017年9月30日）
1.本期已实现收益	6,698,656.42
2.本期利润	8,069,438.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0363
4.期末基金资产净值	245,088,466.60
5.期末基金份额净值	1.102

注1：本期指2017年7月1日至2017年9月30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。

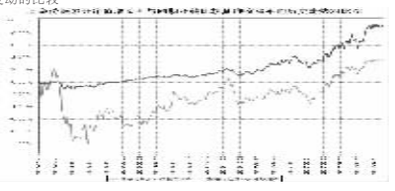
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	3.38%	0.44%	2.60%	0.29%	0.78%	0.15%

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		
任剑	本基金基金经理	2015年11月23日	2017年7月13日	15年	任剑先生，复旦大学国际贸易学专业硕士，历任中国工商银行股份有限公司上海分行交易员、中富证券有限责任公司投资经理、中原证券股份有限公司投资经理、上海证券有限责任公司高级经理，投资主办，2012年7月进入本公司工作，现任固定收益部副总监兼专户投资经理，2015年5月至2016年6月任中海灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015年5月至2016年6月任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理，2015年11月至2017年7月任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015年5月至今任中海新锐增利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
江小震	投资副总监，本基金基金经理、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海固利纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）基金经理、中海可转换债券型证券投资基金基金经理、中海货币市场证券投资基金基金经理、中海纯债债券型证券投资基金基金经理、中海固利纯债分级债券型证券投资基金基金经理、中海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、中海稳健增利债券型证券投资基金基金经理、中海稳健发展债券型证券投资基金基金经理、中海稳健安享债券型证券投资基金基金经理、中海稳健盈利债券型证券投资基金基金经理、中海稳健添利债券型证券投资基金基金经理、中海稳健惠利债券型证券投资基金基金经理、中海稳健增收益债券型证券投资基金基金经理。	2016年2月4日	2017年7月27日	19年	江小震先生，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、中海资产管理有限责任公司部门经理、天安人寿保险股份有限公司（原名恒康天安保险有限责任公司）投资部经理、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、现任投研中心权益副总监，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，2016年2月至2017年7月任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2011年3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月至今任中海固利纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）基金经理，2014年3月至今任中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理，2014年8月至今任中海固利分级债券型证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海纯债债券型证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海稳健发展债券型证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海稳健安享债券型证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海稳健盈利债券型证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海稳健添利债券型证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海稳健惠利债券型证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海稳健增收益债券型证券投资基金基金经理。
于航	本基金基金经理、中海优质成长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、中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理	2016年2月4日	2017年7月13日	7年	于航先生，复旦大学运筹学与控制论专业博士。2010年7月进入本公司工作，历任稳健分析师、分析师、高级分析师、高级分析师兼基金经理助理，2016年2月至2017年7月任中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016年2月至2017年7月任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015年4月至今任中海优质成长证券投资基金基金经理，2016年2月至今任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理，2016年3月至今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，2016年8月至今任中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理。
许定晓	代理投资总监、投资副总监、本基金基金经理、中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2016年7月29日	-	14年	许定晓女士，苏州大学金融学专业硕士，曾任国联证券股份有限公司研究员，2004年3月进入本公司工作，历任分析师、高级分析师、基金经理助理、研究总监、现任代理投资总监、投资副总监，2010年3月至2012年7月任中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2011年12月至2015年4月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理，2015年4月至2016年7月任中海合鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016年7月至今任中海合鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016年7月至今任中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
王含曦	本基金基金经理、中海货币市场证券投资基金基金经理、中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中海纯债债券型证券投资基金基金经理	2017年7月28日	-	6年	王含曦女士，澳大利亚新南威尔士大学金融学硕士，历任澳大利亚择富集团信贷分析师、上海大智慧股份有限公司金融工程研究员，2013年11月至2017年3月任中海基金管理有限公司投研中心助理债券研究员、债券分析师、基金经理助理，2017年6月进入本公司工作，现任投研中心权益副总监，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3月至今任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理，2016年2月至今任中海纯债债券型证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2017年7月至今任中海稳健发展债券型证券投资基金基金经理，2017年7月至今任中海稳健安享债券型证券投资基金基金经理，2017年7月至今任中海稳健盈利债券型证券投资基金基金经理，2017年7月至今任中海稳健添利债券型证券投资基金基金经理，2017年7月至今任中海稳健惠利债券型证券投资基金基金经理，2017年9月至今任中海纯债债券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股市场走出了一轮小反弹行情，但内部结构分化依然严重，周期行业和部分新兴产业表现出色。金融监管压力缓解、风险偏好上升是本轮行情背后的主要驱动力，但随着全国地产销量的趋冷以及十九大的召开，市场可能重新进入一个相对谨慎的观察期。

国际方面，伴随欧洲经济的阶段性复苏，美元指数出现持续走弱，权益和商品市场再次走高。美国方面，尽管就业数据维持向好，但自然灾害频发以及特朗普政策备受质疑，其经济前景依然不够明朗。此外，朝鲜、叙利亚等区域冲突不断依然挑拨着全球市场的神经。

本基金在报告期内降低了前期涨幅较大的新能源汽车板块的配置比例，同时加大了以白酒、机场为代表的消费板块的权重。展望4季度，我们觉得风险偏好的再次上升存在一定难度，投资者很可能重新回到对业绩的追踪上，优质白马股的估值切换将是最佳的投资机会。我们会继续维持消费板块和新兴产业相结合的资产配置结构。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日，本基金份额净值1.102元（累计净值1.102元）。报告期内本基金净值增长率为3.38%，高于业绩比较基准0.78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	126,159,692.33	50.95
	其中：股票	126,159,692.33	50.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	115,831,912.30	46.78
	其中：债券	115,831,912.30	46.78
	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	2,995,842.44	1.21
8	其他资产	2,647,669.63	1.07
9	合计	247,635,116.70	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	3,364,736.68	1.37
C	制造业	30,433,223.11	12.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	556,277.44	0.23
E	建筑业	3,839,320.00	1.57
F	批发和零售业	7,633,555.45	3.11
G	交通运输、仓储和邮政业	1,169,670.91	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,419,435.43	2.21
J	金融业	69,326,364.82	28.29
K	房地产业	1,893,088.00	0.77
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,364,720.00	0.96
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	115,299.99	0.05
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.02
S	综合	-	-
	合计	126,159,692.33	51.48

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	000776	广发证券	784,400	14,887,912.00	6.07
2	601318	中国平安	144,100	7,804,456.00	3.18
3	002024	苏宁云商	580,700	7,607,170.00	3.10
4	000686	东北证券	694,700	7,155,410.00	2.92
5	000728	国元证券	487,800	6,873,102.00	2.80
6	300316	晶盛机电	335,700	5,139,567.00	2.10
7	002555	三七互娱	199,218	4,442,561.40	1.81
8	600036	招商银行	137,800	3,520,790.00	1.44
9	600519	贵州茅台	6,787	3,513,222.68	1.43
10	002456	欧菲光	149,650	3,171,083.50	1.29

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	20,058,000.00	8.18
	其中：政策性金融债	20,058,000.00	8.18
4	企业债券	23,742,000.00	9.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,012,000.00	4.09
7	可转债（可交换债）	3,979,912.30	1.62
8	同业存单	58,040,000.00	23.68
9	其他	-	-
10	合计	115,831,912.30	47.26

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	130212	13国开12	200,000	20,058,000.00	8.18
2	136303	16世茂G1	200,000	19,484,000.00	7.95
3	111698709	16温州银行CD115	200,000	19,368,000.00	7.90
4	111714269	17江苏银行CD269	200,000	19,108,000.00	7.80
5	101554051	15康得新MTN001	100,000	10,012,000.00	4.09

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.