中海优质成长证券投资基金

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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	中海优质成长混合
基金主代码	398001
交易代码	398001
前端交易代码	398001
后端交易代码	398002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月28日
报告期末基金份额总额	3,362,943,985.95份
投资目标	本基金主要通过投资于中国证券市场中具有品质保障和发展潜力的持续成长企业所发行的股票和国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，以获取资本长期增值和股息红利收益的方式来谋求基金资产的中长期稳定增益。
投资策略	指标过滤、成长精选。 （一）资产配置 本基金由公司投资决策委员会基于如下的分析判断并结合《基金合同》中的投资限制和投资比例限制来确定，调整基金资产中股票、债券和现金的配置比例： 1.根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化来把握宏观经济发展对证券市场的影响方向和力度，判断证券市场的投资趋势和风险收益特征； 2.根据基金投资者对开放式基金的认识程度，以及基金行业的管理经验，判断基金申购和赎回净现金流量。 （二）股票组合的构建 1.选股标准 本基金投资对象是优质成长企业的权益类证券，优质成长即注重上市公司品质和成长性的结合，主要从三方面考察上市公司的品质：①财务健康、现金流充沛、业绩真实可靠；②公司在所属行业内具有比较竞争优势；③良好的经营管理能力。同时以如下两个方面考察上市公司的成长性：①公司业具有较强的潜在获利能力和较高的净利润增长率；②公司产品或服务的需求总量不断扩大。 2.备选股票库的构建 备选股票库通过以下两个阶段构建： 第一阶段：品质与历史成长性过滤 本基金运用GOQ模型（Growth On High Quality Model）对所有上市公司，投资决策委员会禁止投资的股票除外）的品质和历史成长性进行过滤，主要通过财务性质金流、总资产回报率等指标对其财务状况进行评价，通过相对市场份额、超额毛利率等指标对行业竞争优势进行评价，通过净利润增长率等指标对历史成长性进行评价。GOQ模型根据上述指标对上市公司进行综合评价排序，初步筛选出300家左右的上市公司作为股票备选库（I）。 第二阶段：成长精选 针对第一阶段筛选的股票备选库（I），本基金运用α公司评级系统对其进行成长精选。 中海α公司评级系统由4个大的指标分析单元和50个具体评分指标构成，其中家庭性评分指标30个，主观性评分指标20个。中海α公司评级系统4个大的分析单元分别是：企业成长的行业基本情况评价、企业成长的政策等非市场因素评价、企业成长的内在因素深度分析、企业成长的盈利与风险情况评价。 中海α公司评级系统的设置充分体现了主客观结合的评价原则，评级系统中可量化客观性指标的设置保证了选股过程的客观性和可比性。与一般的主观评级系统相比较，这种主客观结合的指标体系既充分保障了评价结果的全面与客观可比性，又有利于引导研究员对目标公司做更加深入细致的研究，提高评价结果的准确度。 本基金运用α公司评级系统的评价结果，对备选库（I）中的股票进行进一步精选，形成150家左右上市公司的股票备选库（II）。 3.股票投资组合的构建 基金经理根据内部、外部的研究报告以及自己的综合判断，特别是通过对公司管理团队的考量以及公司竞争力的全面分析，对股票备选库（II）中的股票做出合适的投资判断，在此基础上形成最终的股票投资组合，并进行适时的调整。 （三）债券组合的构建 本基金可投资国债、金融债和企业债（包括可转债），本基金根据基金资产总体配置计划，在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素，建立由不同类型、不同期限债券品种构成的投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数*75%+上证国债指数*25%
风险收益特征	本基金是一只主动型的股票基金，在证券投资基金中属于中等风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下深求实现基金资产的长期稳定增长。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	145,057,705.06
2.本期利润	187,371,767.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0547
4.期末基金资产净值	1,600,078,127.69
5.期末基金份额净值	0.4758

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。

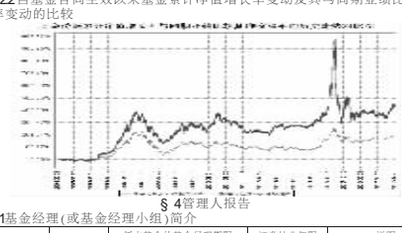
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	12.96%	1.02%	3.52%	0.44%	9.44%	0.58%

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		
于航	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	2015年4月17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，历任助理分析师、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。

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。

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

今年全球经济回暖，两大经济增长的火车头中国和美国各项指标均不断超预期。但是两个国家的股市走势有很大的差异，一个高歌猛进，另一个跌宕起伏。究其原因，我们认为，金融危机之后美国的经济调整快速而彻底，美国股市也同样如此；而中国的经济和股市调整缓慢且不彻底。但是我们认为缓慢的调整、在发展中解决问题保护了大多数人的利益。

我们发现在经过08-17年长达10年的调整后，在新兴产业涌现出一大批优秀的公司，在全球范围内拥有极高的竞争力。比如在消费电子领域、在LED领域、在新能源领域、在通信领域。另一方面，在传统行业也有一批依靠管理、规模和技术进步建立起较高壁垒的公司脱颖而出。正是由于看到我国新兴产业发展如火如荼，传统行业调整10年已非常充分，所以我们认为配置A股的时候已经到来。

本基金在报告期内重点配置了新能源汽车、金融、先进制造行业。在四季度本基金将关注消费，完善组合的均衡性。

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0.4758元（累计净值3.3911元）。报告期内本基金净值增长率为12.96%，高于业绩比较基准9.44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	1,337,485,793.64	81.20
	其中：股票	1,337,485,793.64	81.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	70,997,818.10	4.31
	其中：债券	70,997,818.10	4.31
	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	179,990,449.99	10.93
	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	57,130,524.75	3.47
8	其他资产	1,607,104.95	0.10
9	合计	1,647,211,691.43	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	0.00
C	制造业	841,442,179.17	52.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,385.45	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	49,206,209.15	3.08
J	金融业	249,641,094.30	15.60
K	房地产业	172,049,841.84	10.75
L	租赁和商务服务业	79,324.72	0.00
M	科学研究和技术服务业	313,823.77	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	24,471,175.80	1.53
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	0.01
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,337,485,793.64	83.59

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	600703	三安光电	4,294,408	99,372,601.12	6.21
2	002456	欧菲光	3,511,377	74,406,078.63	4.65
3	002466	天齐锂业	1,023,781	71,961,566.49	4.50
4	002460	赣锋锂业	781,394	68,215,696.20	4.26
5	300124	汇川技术	2,335,005	67,481,644.50	4.22
6	000063	中兴通讯	2,254,411	63,799,831.30	3.99
7	000002	万科A	2,354,300	61,800,375.00	3.86
8	002583	海能达	3,504,781	58,144,316.79	3.63
9	000671	阳光城	7,938,864	55,572,048.00	3.47
10	600622	嘉宝集团	2,764,278	54,677,418.84	3.42

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	69,468,000.00	4.34
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）	1,529,818.10	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,997,818.10	4.44

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	179935	17姑苏国债35	700,000	69,468,000.00	4.34
2	113013	国君转债	4,540	568,589.60	0.04
3	132012	17巨化EB	3,780	389,340.00	0.02
4	132010	17铜陵EB	2,550	293,250.00	0.02
5	127004	模塑转债	2,550	278,638.50	0.02

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	720,530.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	516,833.39
5	应收申购款	369,741.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,607,104.95

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	3,532,339,886.54
报告期期间基金总申购份额	75,809,616.83
减：报告期期间基金总赎回份额	245,205,517.42
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	3,362,943,985.95

§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优质成长证券投资基金的文件

2、中海优质成长证券投资基金基金合同

3、中海优质成长证券投资基金托管协议

4、中国证监会批准国联基金管理有限公司更名为中海基金管理有限公司的文件

5、中海优质成长证券投资基金财务报表及报表附注

6、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

中海中证高铁产业指数分级证券投资基金

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：招商证券股份有限公司
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。

基金托管人招商证券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	中海中证高铁产业指数分级
基金主代码	502030
交易代码	502030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月31日
报告期末基金份额总额	33,752,703.53份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，实现对标的指数的有效跟踪，获得与标的指数收益相似的回报。本基金的投资目标是保持基金净值收益率与业绩基准日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%，实现对中证高铁产业指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式股票指数基金，采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数，若因特殊情况（如市场流动性不足、个别成份股被限制投资、法律法规禁止或限制投资等），或因基金申购和赎回等对本基金跟踪标的指数效果可能带来影响时，基金管理人将适当调整基金投资组合，力求降低基金的跟踪误差，尽可能贴近标的指数的表现。 1.股票投资策略 本基金股票资产投资通过定量复制标的指数的方法，根据标的指数成分股票在指数中的权重确定成分股票的买卖数量，在成份股流动性严重不足或停牌，本基金资产规模过大致本基金持有该股票比例过高，成份股上市公司存在重大虚假陈述等违规行为，或者面临重大的不利行政处罚或司法诉讼等特殊情况下，本基金将选择其它股票或股票组合对标的指数中的股票加以替换。 2.股票投资组合的调整 本基金所构建的股票投资组合将根据中证高铁产业指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，同时，本基金还将根据法律法规和基金合同中的投资比例限制，申购赎回变动情况，股票增发因素等变化，对股票投资组合进行适时调整。 3.债券投资策略 本基金债券投资主要根据流动性管理的需要，投资于具有较好流动性的国债、央票、金融债等债券，本基金债券投资组合将采用自上而下的投资策略，根据宏观经济分析、资金面动向分析等判断未来利率变化，并利用债券定价技术，进行个券选择。 4.权证投资策略 本基金将因为上市公司进行股权分置改革、或增发配售等原因被动获得权证，或者本基金在进行套利交易、避险交易等情形下将主动投资权证。本基金进行权证投资时，将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上，结合隐含波动率、剩余期限、标的证券价格走势等参数，运用数量化期权定价模型，确定其合理内在价值，从而构建新权证组成最险交易组合，力求获得最优的风险调整收益。 5.资产支持证券投资策略 资产支持证券主要包括资产抵押贷款支持证券（ABS）、住房抵押贷款支持证券（MBS）等证券品种，本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。
业绩比较基准	业绩比较基准=中证高铁产业指数收益率×95%+同期银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于高预期风险、高预期收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	招商证券股份有限公司

下属分级基金的基金简称	中海中证高铁产业指数分级A	中海中证高铁产业指数分级B	中海中证高铁产业指数分级
下属分级基金场内简称	高铁A	高铁B	高铁分级
下属分级基金的交易代码	502031	502032	502030
报告期末下属分级基金的份额总额	2,798,348.00份	2,798,348.00份	28,156,007.53份
下属分级基金的风险收益特征	中海中证高铁A份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	中海中证高铁B份额具有高风险、高预期收益的特征。	本基金为股票型基金，属于高预期风险、高预期收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

§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	-171,105.64
2.本期利润	467,148.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0133
4.期末基金资产净值	33,486,927.71
5.期末基金份额净值	0.992

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。

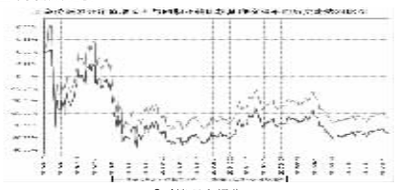
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.27%	0.68%	1.05%	0.71%	0.22%	-0.03%

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		
彭海平	本基金基金经理、中海上证50指数增强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、中海蓝筹精选股票型证券投资基金基金经理、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海量化策略混合型证券投资基金基金经理、中海添顺定期开放混合型证券投资基金基金经理	2015年7月31日	-	7年	彭海平先生，中国科学技术大学概率论与数理统计专业硕士。2009年7月进入本公司工作，历任金融工程助理分析师、金融工程分析师、金融工程分析师兼基金经理助理。2013年1月至今任中海上证50指数增强型证券投资基金基金经理，2015年7月至今任中海中证高铁产业指数分级证券投资基金基金经理，2016年4月至今任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理，2016年4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，2016年12月至今任中海添顺定期开放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

2017年3季度，在外部环境平稳，基本面不悲观、流动性边际改善的宏观情境下，随着金融工作会议落幕对于监管常态化的确立，即金融监管趋严的边际弱化，再次带来了短周期景气度的反弹，驱动商品价格和股票市场的共同上涨。

从国内制造业PMI数据来看，9月全制造业PMI创5年以来新高，指向制造业景气回暖，且需求、生产、价格、库存全线上升。然而中采与财新的大型与小型企业PMI的持续背离中可以看到，相对于大企业而言，中小企业经营环境更为堪忧。

3季度市场情绪逐渐修复，风险偏好出现回升。已披露的A股业绩预告显示，3季度净利润增速为60.4%，高于2季度的18.2%。其中上证主板和深证主板的增速分别为272.6%、355.8%，大幅高于中小板、创业板39.7%和74.0%的增速。分行业来看，增速排名前5的行业分别为：交运、钢铁、军工、医药、房地产。因子方面，小市值及低波动因子相较上半年出现明显反转，即小市值和高波动股票持续跑赢大市值和低波动股票。3季度收益最高的因子为低换手与高成长因子，年化收益分别为5.81%、4.75%。

中证高铁产业指数分级基金主要以跟踪指数为目标。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日，本基金净值为0.992元（累计净值0.686元）。报告期内本基金净值增长率为127%，超越业绩比较基准0.22个百分点。

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，本基金于2017年7月1日至2017年9月30日出现超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，公司已上报中国证券监督管理委员会，并正在拟定相关转型方案。

§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	30,047,331.59	88.90
	其中：股票	30,047,331.59	88.90
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	3,304,099.19	9.78
8	其他资产	447,710.66	1.32
9	合计	33,799,141.44	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	2,457,545.60	2.99
C	制造业	12,640,972.10	15.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.04
E	建筑业	3,184,736.00	3.87
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,125,882.43	22.04
J	金融业	4,090,707.00	4.97
K	房地产业	1,991,348.00	2.42
L	租赁和商务服务业	2,357,076.00	2.87
M	科学研究和技术服务业	2,329,447.68	2.83
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	1,588,953.00	1.93
R	文化、体育和娱乐业	2,235,207.00	2.72
S	综合	-	-
	合计	51,058,540.16	62.10

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	601186	中国铁建	360,801	4,279,099.86	12.78
2	601390	中国中铁	490,252	4,240,679.80	12.66
3	601766	中国中车	432,767	4,210,822.91	12.57
4	600820	隧道股份	226,625	2,195,996.25	6.56
5	000008	神州高铁	202,355	1,827,265.65	5.46
6	600967	内蒙一机	80,978	1,094,822.56	3.27
7	300001	特锐德	58,912	1,006,216.96	3.00
8	002501	利源精制	87,196	950,436.40	2.84
9	002122	天马股份	84,417	898,196.88	2.68
10	600169	太原重工	214,964	838,359.60	2.50

5.3.2报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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。

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。

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	16,226.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,540.86
5	应收申购款	429,943.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	447,710.66

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

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

项目	中海中证高铁产业指数分级A	中海中证高铁产业指数分级B	中海中证高铁产业指数分级
报告期期初基金份额总额	3,161,948.00	3,161,948.00	30,203,146.79
报告期期间基金总申购份额	-	-	14,843,173.13
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	18,518,737.47
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-363,600.00	-363,600.00	1,628,425.08
报告期末基金份额总额	2,798,348.00	2,798,348.00	28,156,007.53

§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中证高铁产业指数分级证券