中海医药健康产业精选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：上海浦东发展银行股份有限公司
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	中海医药混合
基金主代码	000878
交易代码	000878
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月17日
报告期末基金份额总额	408,011,525.56份
投资目标	本基金主要投资于医药健康产业上市公司，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 一级资产配置主要采取自上而下的方式。 本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析、医药健康行业发展趋势等分析判断判断，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资产和权益类资产的配置比例。 2.股票投资策略 （1）医药健康产业的界定 本基金所称医药健康产业具体包括以下两类公司： 1）主营业务从事医药健康行业（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行业）的公司； 2）当前非主营业务提供的产品或服务兼属于医药健康产业，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外延也将逐渐扩大，本基金将视实际情况调整上述医药健康产业的识别及认定。 （2）医药健康产业股票的投资策略 本基金投资于医药健康产业证券的资产不低于非现金基金资产的80%。本基金对医药健康产业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。 本基金将结合市场形势综合考虑上市公司在各项指标的综合得分，按照总分的高低在各行业内进行排序，选取各行业内排名靠前的股票。 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。 本基金管理人重点考察上市公司的竞争优势包括：公司管理竞争优势、技术或产品竞争优势、品牌竞争优势、规模优势等方面。 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。 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，对资产证券化产品的质量和构成、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	中证医药卫生指数收益率*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，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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中海医药混合A	中海医药混合C
下属分级基金的交易代码	000878	000879
报告期末下属分级基金的份额总额	345,495,287.83份	62,516,237.73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7月1日－2017年9月30日）	
	中海医药混合A	中海医药混合C
1. 本期已实现收益	19,874,930.10	3,312,693.84
2. 本期利润	-3,027,546.28	-782,017.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0084	-0.0120
4. 期末基金资产净值	438,714,530.44	77,160,864.98
5. 期末基金份额净值	1.270	1.234

注：1.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其与同期业绩比较基准收益率的比较

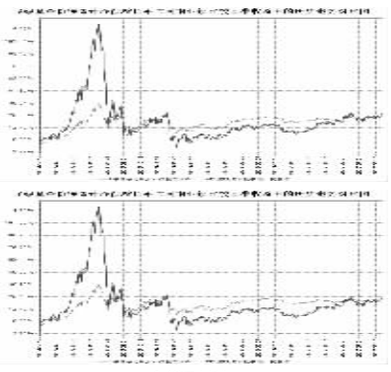
中海医药混合A

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	-0.47%	0.71%	-0.37%	0.32%	-0.10%	0.39%

中海医药混合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	-0.72%	0.70%	-0.37%	0.32%	-0.35%	0.38%

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		
郑磊	本基金基金经理、中海医疗保健主题股票型证券投资基金基金经理	2014年12月17日	-	7年	郑磊先生，复旦大学社会医学与卫生事业管理专业硕士。曾任国泰君安证券股份有限公司助理研究员，2013年1月进入我公司工作，历任分析师、高级分析师兼中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理，2014年12月至今任中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015年6月至今任中海医疗保健主题股票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，宏观经济运行平稳，构成影响市场的主要因素来自于对经济走势逐步确认过程中的预期差。流动性方面看，在美国重启加息周期后，缩表的规模和时间跨度有可能会超预期，在其货币收缩政策影响下，全球利率可能都将处于上行趋势中。

医药行业从统计局公布的数据看，增速小幅提升，但仍稳定在10-15%的增长区间内。我们认为未来一段时间医药板块仍然以结构性行情为主，在新医改政策的引导下，龙头公司将获得更为快速的增长，也可能带来更多的超额收益。

本基金在报告期内主要增持了拥有长期产业逻辑、依赖业绩驱动的成长股，主要集中在优质处方药（创新药）、诊断试剂（化学发光）、医疗服务等景气度向上的产业。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日，本基金A类份额净值1.270元（累计净值1.270元）。报告期内本基金A类净值增长率为-0.47%，低于业绩比较基准0.10个百分点。本基金C类份额净值1.234元（累计净值1.234元）。报告期内本基金C类净值增长率为-0.72%，低于业绩比较基准0.35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	483,010,797.64	93.15
	其中：股票	483,010,797.64	93.15
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	34,924,864.78	6.74
8	其他资产	592,098.17	0.11
9	合计	518,527,760.59	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	400,704,061.86	77.67
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	19,413,571.65	3.76
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	17,468.03	0.00
J	金融业	12,857,584.00	2.49
K	房地产业	15,077,150.42	2.92
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	202,576.00	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	34,597,926.23	6.71
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	483,010,797.64	93.63

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	000661	长春高新	280,345	41,645,249.75	8.07
2	002332	仙琚制药	4,446,515	38,818,075.95	7.52
3	600566	济川药业	959,800	35,378,228.00	6.86
4	600276	恒瑞医药	552,513	33,112,104.09	6.42
5	000538	云南白药	323,476	29,339,273.20	5.69
6	000513	丽珠集团	503,694	25,537,285.80	4.95
7	600867	通化东宝	1,259,743	24,313,039.90	4.71
8	603658	安图生物	492,838	23,153,529.24	4.49
9	603939	益丰药房	544,890	19,387,186.20	3.76
10	300015	爱尔眼科	741,000	18,769,530.00	3.64

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	526,441.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,238.05
5	应收申购款	51,418.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	592,098.17

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

项目	中海医药混合A	中海医药混合C
报告期期初基金份额总额	360,797,151.83	67,200,838.95
报告期期间基金总申购份额	14,157,210.18	2,427,753.01
减：报告期期间基金总赎回份额	29,459,074.18	7,112,354.23
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	345,495,287.83	62,516,237.73

§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.中国证监会准予注册募集中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金的文件

2.中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金合同

3.中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4.中海医药健康产业精选灵活配置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

中海可转换债券债券型证券投资基金

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	中海可转债债券
基金主代码	000003
交易代码	000003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月20日
报告期末基金份额总额	61,749,621.59份
投资目标	本基金以可转换债券为主要投资目标，在严格控制投资组合风险的基础上，充分把握可转换债券兼具股性和债性的风险收益特征，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.整体资产配置策略 在严格风控基础上，通过对国内外宏观经济形势、证券市场估值水平、财政及货币政策以及信用风险情况等因素的综合研判，预测各大类资产（可转债、股票、债券等）在不同经济周期阶段内的风险收益特征，进而在各大类资产之间进行整体动态配置，力争为基金资产获取持续稳健回报。 2.可转换债券投资策略 （1）一级市场 将积极参与公司基本面优秀、发行条款较好、申购预期收益较高的可转债一级市场申购，上市后根据个券即时市场价格等因素做出持有或卖出的决策。 （2）二级市场 将结合历史估值情景，综合运用基本面分析、理论定价分析、相对价值分析等方法，在严格控制风险的前提上，把握可转换债券的价值走向，精选个券，力争实现更高的投资收益。同时，由于可转债一般还设置提前赎回权，向下修正权，提前回售权等条款，因此，还需要详细分析各条款本身的潜在价值，力争抓住每一次条款博弈投资机会。另外，由于可转债和标的股票之间可能存在风险相对较小的套利机会，因此，还需要密切关注相应投资机会。 3.普通债券投资策略 将采取利率策略、期限结构策略、信用策略、息差策略和个券选择策略，判断不同债券在经济周期的不同阶段的相对投资价值，并确定不同债券在组合资产中的配置比例，实现组合的稳健增值目标。 4.中小企业私募债投资策略 对中小企业私募债的投资主要以信用品种投资策略为基础，重点分析私募债的信用风险及流动性风险。首先，确定经济周期所处阶段，投资具有积极因素的行业，规避具有潜在风险的行业；其次，对中小企业私募债发行人的经营管理、发展前景、公司治理、财务状况及偿债能力综合分析。 5.股票投资策略 （1）一级市场 作为固定收益类产品，将充分依靠公司研究平台和股票估值体系，深入研究首次发行(IPO)股票的上市公司基本面，在有效控制风险的前提下制定相应的新股认购策略。 （2）二级市场 本基金将采用定量分析与定性分析相结合的方法，优先选择具有相对比较优势的同时估值水平相对较低的个股上市公司进行投资。定性分析主要包括：公司治理结构、自主知识产权、品牌影响力、市场定价能力、成本控制能力等；定量分析主要包括：估值水平指标、资产质量指标、各种财务指标等。	
业绩比较基准	中证标普可转债指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×20%+上证红利指数×10%	
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中低风险、中低预期收益品种，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。 本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。	
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	
下属分级基金的基金简称	中海可转债债券A	中海可转债债券C
下属分级基金的交易代码	000003	000004
报告期末下属分级基金的份额总额	31,680,700.76份	30,068,920.83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7月1日－2017年9月30日）	
	中海可转债债券A	中海可转债债券C
1. 本期已实现收益	-1,069,805.73	-1,035,865.53
2. 本期利润	843,663.94	790,423.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0259	0.0255
4. 期末基金资产净值	25,897,262.75	24,676,660.09
5. 期末基金份额净值	0.817	0.821

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。

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

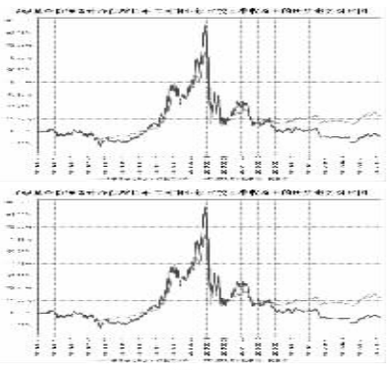
中海可转债债券A

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	3.16%	0.47%	3.35%	0.41%	-0.19%	0.06%

中海可转债债券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	3.14%	0.47%	3.35%	0.41%	-0.21%	0.06%

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		
江小震	投资副总监，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，中海惠裕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，中海惠利纯债分级债券型证券投资基金基金经理，中海惠丰纯债分级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，中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理	2014年3月21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、中雅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。2016年2月至2017年7月任中海货币市场证券投资基金基金经理。2011年3月至今任中海可转换债券型证券投资基金基金经理。2013年1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月至今任中海惠裕纯债债券型证券投资基金基金经理。2014年8月至今任中海惠利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月至今任中海惠丰纯债分级债券型证券投资基金基金经理。2016年4月至今任中海惠利纯债分级债券型证券投资基金基金经理。2016年4月至今任中海惠丰纯债分级债券型证券投资基金基金经理。2016年4月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2016年7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。
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、中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理	2016年8月24日	-	7年	于航先生，复旦大学金融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月任中海证券精选股票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月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理。2016年3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。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。

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年三季度经济运行平稳，增长较快。通胀温和上涨，CPI同比上涨1.8%，PPI同比上涨6.3%；实体经济主要指标好于预期，18月规模以上工业增加值同比实际增长6.7%，增速同比加快0.7个百分点，18月社会消费品零售总额同比增长10.4%，比上年同期高0.1个百分点；投资增速保持平稳，18月固定资产投资同比增长7.8%，高技术产业投资快速增长，结构改善，18月房地产开发投资同比增长7.9%，增速与17月份持平。

2017年二季度货币政策依旧保持稳健中性，银行体系流动性基本稳定。公开市场操作"削峰填谷"，资金面维持紧平衡。8月M2同比增长8.9%，增速分别比上月末和上年同期低0.3个和2.5个百分点，随着住房商品化率提高和金融去杠杆的推进，稍低的M2增速将成为新常态。

本基金在2017年第三季度增加可转债和股票比例，适当参与新发转债申购。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9月30日，本基金A类份额净值0.817元（累计净值1.027元）。报告期内本基金净值增长率为3.16%，低于业绩比较基准0.19个百分点。本基金C类份额净值0.821元（累计净值1.031元）。报告期内本基金净值增长率为3.14%，低于业绩比较基准0.21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	5,342,706.52	10.45
	其中：股票	5,342,706.52	10.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,768,889.60	87.53
	其中：债券	44,768,889.60	87.53
	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	500,000.00	0.98
	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	160,692.21	0.31
8	其他资产	375,792.13	0.73
9	合计	51,148,080.46	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	-	-
C	制造业	2,087,206.52	4.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,277,500.00	2.53
K	房地产业	1,978,000.00	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	-	-
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	5,342,706.52	10.56

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	600622	嘉宝集团	100,000	1,978,000.00	3.91
2	600884	杉杉股份	80,021	1,930,106.52	3.82
3	600036	招商银行	50,000	1,277,500.00	2.53
4	600060	海信电器	10,000	157,100.00	0.31

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	3,540,370.00	7.00
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）	41,228,519.60	81.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,768,889.60	88.52

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	113008	电气转债	118,000	12,563,460.00	24.84
2	113009	广汽转债	66,600	8,438,886.00	16.69
3	110031	航信转债	46,080	4,800,614.40	9.49
4	110033	国贸转债	36,000	4,410,360.00	8.72
5	110030	格力转债	32,000	3,562,880.00	7.04

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：本基金本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	9,018.86
2	应收证券清算款	151,267.34
3	应收股利	-
4	应收利息	212,987.06
5	应收申购款	2,518.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	375,792.13

5.10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	113008	电气转债	12,563,460.00	24.84
2	113009	广汽转债	8,438,886.00	16.69
3	110031	航信转债	4,800,614.40	9.49
4	110033	国贸转债	4,410,360.00	8.72
5	110030	格力转债	3,562,880.00	7.04
6	110