中海惠裕纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)

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。

基金托管人招商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	中海惠裕债券发起式(LOF)
场内简称	中海惠裕
基金主代码	163907
交易代码	163907
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年1月8日
报告期末基金份额总额	516,119,877.04份
投资目标	在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	(一)固定收益品种的配置策略 1.久期配置 本基金基于对宏观经济指标和宏观经济政策的分析,判断宏观经济所处的经济周期,由此预测利率变动的方向和趋势。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,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资金配置收益进行分析,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。 在宏观分析和久期及期限结构配置的基础上,本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、市场流动性、市场风险等因素进行分析,同时兼顾其基本面分析,综合分析各品种的利差和变化趋势。 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。 (二)信用品种的投资策略(中小企业私募债除外) 本基金对企业债、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。自上而下投资策略指本基金在久期配置策略与期限结构配置策略基础上,对信用品种的系统性因素进行分析,对利差走势及其收益和风险进行判断。自下而上投资策略指本基金运用 风险进行判断,自下而上投资策略指本基金运用行业和公司基本面研究方法对债券发行人信用风险进行分析和度量,选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。 (三)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略,在此基础上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,阐避具有潜在风险的行业;其次,对私募债发行人公司治理,财务状况及偿债能力综合分析;最后,结合私募债的票面利率、剩余期限、担保情况及发行规模等因素,选择风险与收益相匹配的品种进行配置。 (四)其它交易策略 杠杆放大策略:即以组合现有债券为基础,利用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较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	招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7月1日－2017年9月30日)
1.本期已实现收益	4,585,690.02
2.本期利润	5,025,728.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0098
4.期末基金资产净值	541,315,907.00
5.期末基金份额净值	1.049

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。

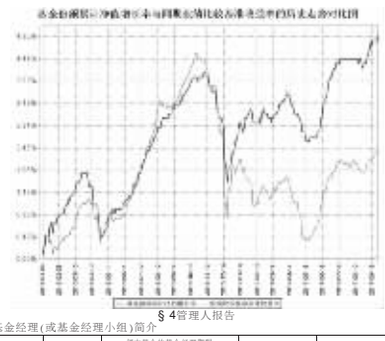
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	0.96%	0.05%	0.56%	0.04%	0.40%	0.01%

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、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理、中海信息产业精选股票型证券投资基金基金经理、中海惠祥分级债券型证券投资基金基金经理、中海信息产业灵活配置混合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、中海惠裕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、中海惠裕纯债分级债券型证券投资基金基金经理、中海惠裕纯债分级债券型证券投资基金基金经理、中海惠裕纯债分级债券型证券投资基金基金经理、中海合惠增强收益债券型证券投资基金基金经理	2013年1月7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、中信证券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月至今任中海惠裕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月至今任中海惠祥分级债券型证券投资基金基金经理,2016年1月至今任中海惠裕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月至今任中海惠裕纯债分级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月至今任中海合惠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,对投票、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年第三季度持仓变动不大,结构相对均衡。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,本基金份额净值1.049元(累计净值1.339元)。报告期内本基金净值增长率为0.96%,高于业绩比较基准0.40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	532,433,364.70	93.57
	其中:债券	532,433,364.70	93.57
	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	20,957,979.94	3.68
8	其他资产	15,655,267.40	2.75
9	合计	569,046,612.04	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	29,940,000.00	5.53
	其中:政策性金融债	29,940,000.00	5.53
4	企业债券	401,479,364.70	74.17
5	企业短期融资券	20,084,000.00	3.71
6	中期票据	80,930,000.00	14.95
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	532,433,364.70	98.36

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	136597	16乐大01	399,980	39,598,020.00	7.32
2	1680094	16启国投债	400,000	38,788,000.00	7.17
3	124240	PR合工投	600,970	36,947,635.60	6.83
4	124131	PR安国资	600,000	36,654,000.00	6.77
5	124159	PR招城投	500,000	30,595,000.00	5.65

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

本基金为纯债基金,不进行股票投资。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,655,267.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,655,267.40

5.10.4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。

5.10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金为纯债基金,不进行股票投资。

5.10.6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	510,580,083.46
报告期期间基金总申购份额	19,157,480.18
减:报告期期间基金总赎回份额	13,617,686.60
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	516,119,877.04

§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报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	0.00	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	0.00	-	-	-	-
基金经理等人员	0.00	-	-	-	-
基金管理人股东	0.00	-	-	-	-
其他	0.00	-	-	-	-
合计	0.00	-	-	-	-

注:本报告期末上述人员及基金管理人股东未持有本基金份额。

§9影响投资者决策的其他重要信息

9.1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	2017-7-1至2017-9-30	205,951,041.21	0.00	0.00	205,951,041.21	39.90%
	2	2017-7-1至2017-9-30	126,278,841.80	0.00	0.00	126,278,841.80	24.47%
产品持有风险							

1.持有人大会投票权集中的风险
当基金份额集中度较高时,少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高,其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。
2.巨额赎回的风险
持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时,更容易触发巨额赎回条款,基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。
3.基金规模较小导致的风险
持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后,可能导致基金规模较小,基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责,执行相关投资策略,力争实现投资目标。
4.基金净值大幅波动的风险
持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。
5.提前终止基金合同的风险
持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后,可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于5000万元,进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

§10备查文件目录

10.1备查文件目录

1.中国证监会批准募集中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金的文件
2.中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金基金合同
3.中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金托管协议
4.中海惠裕纯债分级债券型发起式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

10.2存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

10.3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

中海惠祥分级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	中海惠祥分级债券	
基金主代码	000674	
交易代码	000674	
基金运作方式	契约型,基金合同生效后,每2年为一分级运作周期,按分级运作周期滚动的方式运作,在每个分级运作周期内,惠祥A份额自分级运作周期起始日起每6个月开放一次赎回和(或)申购,但分级运作周期内第4个开放期不开放惠祥A份额的申购;惠祥B份额自分级运作周期起始日起每一年开放一次申购和赎回,但分级运作周期第11日之前一个工作日不开放惠祥B份额的申购和赎回,除开放日(或开放期)外,两级份额在分级运作周期内封闭运作,且不上市交易。	
基金合同生效日	2014年8月29日	
报告期末基金份额总额	2,980,907,127.18份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	(一)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工具的收益及风险特征,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。 (二)固定收益品种的投资策略 1.固定收益品种的配置策略 (1)久期配置 久期配置策略是对组合进行合理的久期控制,以实现对利率风险的有效管理。本基金基于对宏观经济指标和宏观经济政策的分析,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,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收益进行分析,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)债券类别配置 本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、市场流动性、市场风险等因素进行分析,以其历史价格关系的数量分析为依据,在信用利差水平较高时投有公司债(企业债)、中小企业私募债、资产支持证券等信用品种,在信用利差水平较低时投有国债、央行票据等利率品种,从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。 2.个券的投资策略(可转换债除外) (1)利率品种的投资策略:通过实施利差套利策略,相对价值策略等决定投资品种。 (2)信用品种的投资策略(中小企业私募债除外): 本基金自下而上投资策略指本基金运用行业和公司基本面研究方法对债券发行人信用风险进行分析和度量,选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。 (3)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 可转换债券兼具债券和股票的相关特性,其投资风险和收益介于债券和股票之间,在进行可转换债券策略选择,本基金将首先对可转换债券自身的内在债券价值(如票面利息、利息补偿及无条件回售价格)、保护条款的适用范围、流动性等方面进行研究;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;最后将可转换债券自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起以确定投资的可转换债券品种。 4.其它交易策略 (1)杠杆放大策略:即以组合现有债券为基础,利用回购等方式融入低成本资金,并购买较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。 (2)动态跨市场套利:本基金将利用两个市场相同公司债券交易价格的差异,锁定其中的收益进行跨市场套利,增加基金资产收益。	
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较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	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	
基金保证人	瀚华担保股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中海惠祥分级债券A	中海惠祥分级债券B
下属分级基金的交易代码	000675	000676
报告期末下属分级基金的份额总额	17,848,058.76份	2,943,059,068.42份
下属分级基金的风险收益特征	惠祥A份额为较低预期风险,收益相对稳定的基金份额。	惠祥B份额为中等预期风险,中等预期收益的基金份额。若在分级运作周期内惠祥B份额设置保本保障机制的,则惠祥B份额为较低预期风险、中等预期收益的基金份额。

§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	23,317,997.97
2.本期利润	31,140,337.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0103
4.期末基金资产净值	2,640,437,909.29
5.期末基金份额净值	0.892

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

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	1.02%	0.08%	0.56%	0.04%	0.46%	0.04%

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、中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理、中海信息产业精选股票型证券投资基金基金经理、中海信息产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海惠裕纯债分级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、中海惠裕纯债分级债券型证券投资基金基金经理、中海惠裕纯债分级债券型证券投资基金基金经理、中海合惠增强收益债券型证券投资基金基金经理	2014年8月29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、中信证券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月至今任中海惠裕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月至今任中海惠祥分级债券型证券投资基金基金经理,2016年1月至今任中海惠裕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月至今任中海惠裕纯债分级债券型证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海惠裕纯债分级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月至今任中海合惠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、交易等环节,对投票、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年第三季度持仓变动不大,结构相对均衡。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,本基金份额净值0.892元(累计净值1.002元)。报告期内本基金净值增长率为12.0%,高于业绩比较基准0.46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	4,345,658,182.80	97.50
	其中:债券	4,345,658,182.80	97.50
	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	23,130,909.86	0.52
8	其他资产	88,497,803.46	1.99
9	合计	4,457,286,896.12	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金在本报告期末未持有沪港通股票投资。

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:本基金为债券基金,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	2,811,743,694.00	106.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,131,942,000.00	42.87
7	可转债(可交换债)	6,516,488.80	0.25
8	同业存单	395,456,000.00	14.98
9	其他	-	-
10	合计	4,345,658,182.80	164.58

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	111680815	16恒商银行CD074	2,600,000	250,796,000.00	9.50
2	088033	08沪建债02	2,000,000	207,820,000.00	7.87
3	1282018	12非公投MTN2	1,900,000	196,764,000.00	7.45
4	111680983	16恒商银行CD075	1,500,000	144,660,000.00	5.48
5	127362	16闽投01	1,500,000	143,385,000.00	5.43

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

本基金为纯债基金,不进行股票投资。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,606.95
2	应收证券清算款	2,290,098.69
3	应收股利	-
4	应收利息	86,200,097.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	88,497,803.46

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	2,129,400.00	0.08
2	127003	海印转债	687,888.00	0.03

5.10.5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。

5.10.6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	中海惠祥分级债券A	中海惠祥分级债券B
报告期期初基金份额总额	63,629,956.71	2,995,145,079.41
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	46,097,482.49	52,086,010.99
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	315,584.54	-
报告期期末基金份额总额	17,848,058.76	2,943,059,068.42

§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

项目	中海惠祥分级债券A	中海惠祥分级债券B
报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00