

中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 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：2016 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 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 2016 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	752,214,134.49 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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>1) 定量方式</p>

	<p>本基金将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。</p> <p>2) 定性方式</p> <p>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。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>(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。</p> <p>(2) 期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。</p> <p>(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。</p> <p>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。</p> <p>个券选择应遵循如下原则：</p> <p>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品种。</p> <p>流动性原则：其它条件类似，选择流动性较好的品种。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>6、股指期货投资策略</p> <p>本基金将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。本基金将通过对现货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。</p>
--	--

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（2016 年 1 月 1 日 — 2016 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-6,999,096.48
2. 本期利润	-4,565,262.99
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0056
4. 期末基金资产净值	750,677,447.53
5. 期末基金份额净值	0.998

注：1：本期指 2016 年 1 月 1 日至 2016 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。

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

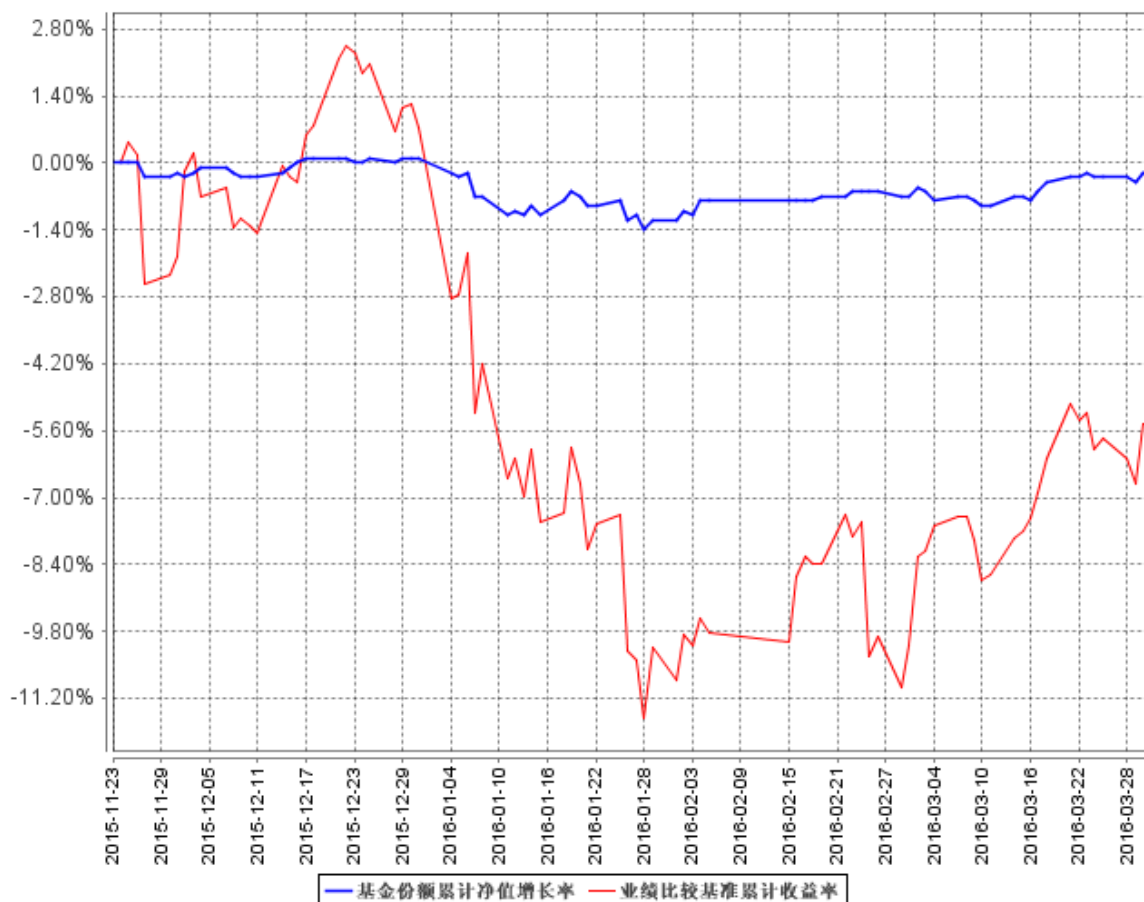
3.2 基金净值表现

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	-0.30%	0.17%	-6.13%	1.22%	5.83%	-1.05%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注 1：按相关法规规定，本基金自基金合同 2015 年 11 月 23 日生效日起 6 个月内为建仓期，至报告期末尚处于建仓期。

注 2：本基金合同生效日 2015 年 11 月 23 日起至披露时点不满一年。

§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		
左剑	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	2015 年 11 月 23 日	-	14 年	左剑先生，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

	金经理、中海积极增利灵活配置混合型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				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，曾任财富管理中心专户投资经理，2015 年 5 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，2015 年 5 月至今任中海积极增利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 5 月至今任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理，2015 年 11 月至今任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
江小震	固定收益部总经理，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、中海惠祥分级债券型证券投资基金基	2016 年 2 月 4 日	-	18 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、中维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，现任固定收益部总经理。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，2013 年 1 月至今任中海惠裕纯债债券型发

	金经理				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 2 月至今任中海中鑫灵活配置混合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、中海进取收益灵活配置混合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	2016 年 2 月 4 日	-	6 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。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 月至今任中海中鑫灵活配置混合型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。

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。

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合规守信情况的说明

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，经济增长仍旧乏力，虽然阶段性的出现一些高频数据的好转，但并没有形成对经济实质性的支撑。与之相对应的是，宽松的货币与信贷投放成为市场关注的焦点。1 月份广义货币 M2 同比增长 14%，人民币贷款 2.51 万亿，同比增长 15.3%。物价数据回升非常明显。2 月份 CPI 主要受到蔬菜和猪肉价格的推动回升明显，3 月份继续走强，猪肉价格成为推动物价最主要因素。而一线城市房地产价格的上扬，使得调控成为必要的政策措施。其它方面，固定资产投资数据回升，推动 PPI 降幅同比收窄。人民币汇率方面，12 月 17 日，美联储宣布加息，开启了加息过程。新年过后人民币贬值压力明显上升。

货币政策方面，虽然仍旧有降准降息的政策支持实体，但在物价回升美元升值的大背景以及

货币宽松对经济的边际作用下降的情况下，央行货币政策的宽松力度受到压制。央行运用其它货币手段，包括通过 MLF、SLF、PSL 等工具安排资金支持，并适当下调 MLF 利率。既让市场不会感到资金的明显压力，同时做好预期管理，让市场对资金以及汇率方面做好提前管理，避免大幅波动。

股票市场方面，年初时汇率贬值预期给人民币资产带来压力，市场出现整体性调整。市场熔断机制加剧了市场恐慌情绪。进入二月份后，市场信心有所恢复，首先周期品与大宗商品价格的上涨推动周期股领涨市场，随后成长性品种为主的创业板表现更强。转债方面，正股的下跌，导致转债的溢价率居高不下，本季度内，转债的表现都很低迷，目前仍旧处在去溢价率的阶段。在正股市场相对震荡的情况下，转债仍没有太多趋势性的机会。

债券市场方面，年初时汇率贬值预期利空整个债券市场，季度中物价和经济回升预期推动长期利率债收益率上行。但在当前风险偏好以及预期收益率偏低的背景下，债券仍旧是大资金青睐的对象。所以，即使是收益率阶段性的上升，但仍没有改变整体收益率偏低的市场格局，只不过，一些违约事件的爆发带来了信用债市场结构上的变化，信用利差逐渐拉开。

本基金季度内债券持仓仓位变动不大，股票仓位也很低，净值波动较小。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 3 月 31 日，本基金份额净值 0.998 元(累计净值 0.998 元)。报告期内本基金净值增长率为-0.30%，高于业绩比较基准 5.83 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	28,804,358.73	3.83
	其中：股票	28,804,358.73	3.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	461,608,563.60	61.42
	其中：债券	461,608,563.60	61.42
	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	200,000,500.00	26.61
	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	54,189,998.10	7.21
8	其他资产	7,010,534.70	0.93
9	合计	751,613,955.13	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	19,817,105.91	2.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	2,007,398.00	0.27
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	4,952,078.34	0.66
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	1,991,542.00	0.27
S	综合	-	-
	合计	28,804,358.73	3.84

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	002450	康得新	197,386	6,511,764.14	0.87
2	300017	网宿科技	52,674	3,076,688.34	0.41
3	300011	鼎汉技术	118,813	2,347,744.88	0.31
4	002006	精功科技	100,000	1,470,000.00	0.20
5	002622	永大集团	50,000	1,236,000.00	0.16
6	600699	均胜电子	35,808	1,224,991.68	0.16

7	300144	宋城演艺	40,100	1,173,326.00	0.16
8	000932	华菱钢铁	293,600	1,159,720.00	0.15
9	600570	恒生电子	19,500	1,137,630.00	0.15
10	002221	东华能源	47,200	1,107,312.00	0.15

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	-	-
5	企业短期融资券	311,151,000.00	41.45
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	772,563.60	0.10
8	同业存单	149,685,000.00	19.94
9	其他	-	-
10	合计	461,608,563.60	61.49

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	111611089	16 平安 CD089	1,500,000	149,685,000.00	19.94
2	041561013	15 皖投集 CP001	700,000	70,714,000.00	9.42
3	011517012	15 华电 SCP012	700,000	70,273,000.00	9.36
4	011699090	16 东航股 SCP001	700,000	70,049,000.00	9.33
5	011530007	15 中海运 SCP007	500,000	50,155,000.00	6.68

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	88,142.77
2	应收证券清算款	2,058,489.57
3	应收股利	-
4	应收利息	4,863,902.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	7,010,534.70

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002006	精功科技	1,470,000.00	0.20	重大事项停牌
2	000932	华菱钢铁	1,159,720.00	0.15	重大事项停牌

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	1,404,431,519.91
报告期期间基金总申购份额	34,530.42
减：报告期期间基金总赎回份额	652,251,915.84
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	752,214,134.49

§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鑫灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、中海中鑫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
2016 年 4 月 21 日