

# 中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 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 2016 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中海积极收益混合
基金主代码	000597
交易代码	000597
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 5 月 26 日
报告期末基金份额总额	453,940,250.75 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积极收益。
投资策略	<p>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和权益类资产的配置比例。</p> <p>2、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</p>

	<p>分析，自上而下的资产配置。</p> <p>3、中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金投资中小企业私募债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。</p> <p>4、股票投资策略</p> <p>本基金股票投资主要采用定量与定性的方式精选股票。</p> <p>(1) 定量方式</p> <p>本基金主要通过现金股息率、3 年平均分红额等指标进行综合评价以反映上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报。同时通过对经营能力、盈利能力、负债情况等财务指标的分析，判断企业未来的分红能力及意愿，从而精选出现金股息率高、分红潜力强的优质上市公司。</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。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。</p>
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率（税后）+2%
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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	3,664,620.23
2. 本期利润	2,550,795.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0077
4. 期末基金资产净值	521,555,326.52
5. 期末基金份额净值	1.149

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。

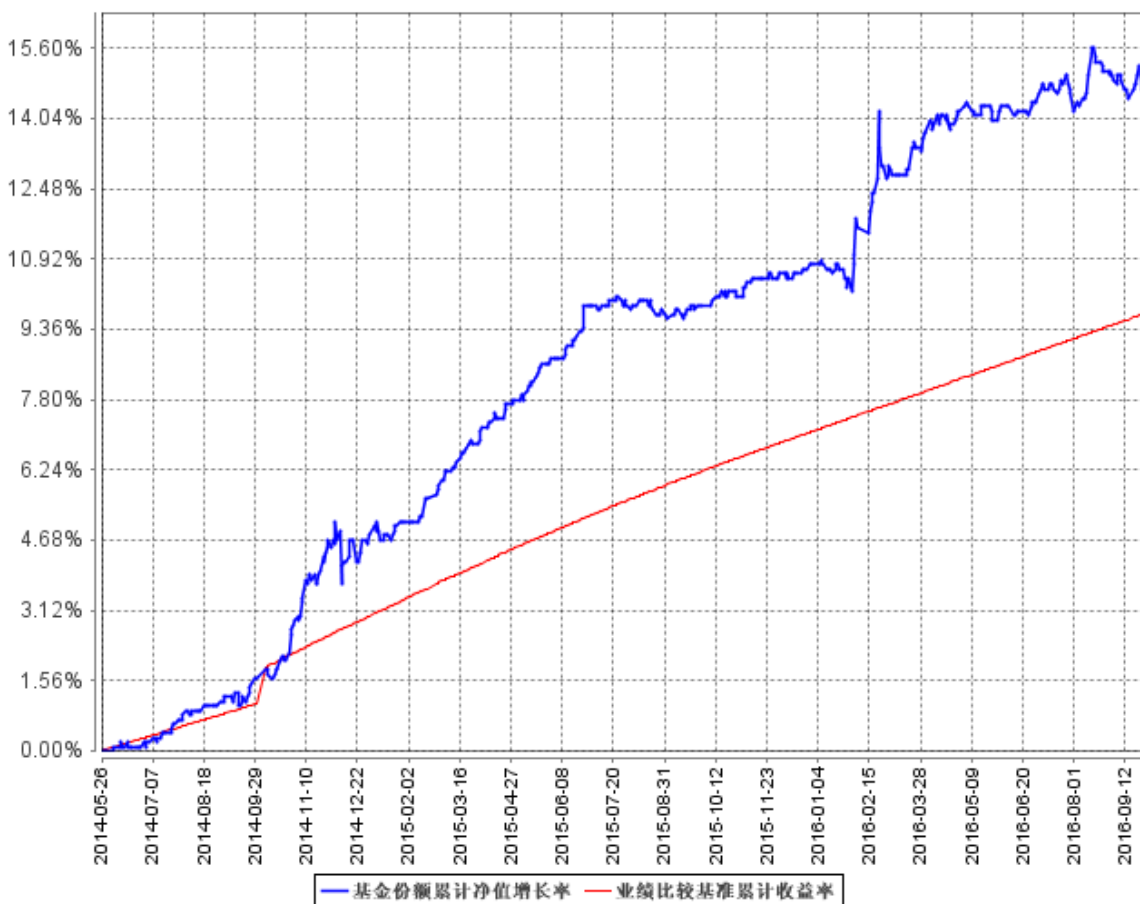
### 3.2 基金净值表现

#### 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

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	0.44%	0.14%	0.81%	0.01%	-0.37%	0.13%

#### 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



## §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		
刘俊	本基金基金经理、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理、中海安鑫宝 1 号保本混合型证券投资基金基金经理、中海顺鑫保本混合型证券投资基金基金经理	2014 年 5 月 26 日	-	13 年	刘俊先生，复旦大学金融学专业博士。历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师、海通证券股份有限公司战略合作与并购部高级项目经理。2007 年 3 月进入本公司工作，曾任产品开发总监。2010 年 3 月至 2015 年 8 月任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2012 年 6 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，2013 年 7 月至今任中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理，2014 年 5 月至今任中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 4 月至今任中海安鑫宝 1 号保本混合型证券投资基金基金经理，2015 年 12 月至今任中海顺鑫保本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。

注 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

3 季度初始，经济增长数据较弱。7 月份当月固定资产投资同比仅增长 3.9%，单月增速是 2005 年以来新低，民间投资下滑尤其明显。7 月信贷增速显著低于市场预期，居民房贷带动居民中长期贷款增加 4773 亿。非金融企业贷款增速减少 26 亿，是近十年以来企业贷款首次负增长。随后政府经济稳定政策力度明显加大，三季度后两月经济数据回升明显。调控政策方面央行运用 14 天和 28 天逆回购政策促进金融市场内部逐步去杠杆。政府部门加力推进 PPP 等财政支持项目和供给侧改革，以推动经济增长。

股票市场整体表现为震荡格局。行业板块分化严重，财政政策加码方向的 PPP 板块表现较好。债券市场方面，经济数据疲弱带动叠加企业信贷缩减推动债券收益率下行。临近季末时，假日效应与美联储加息预期的影响使得市场资金利率有所抬升。

季度内整体操作平稳，债券资产以优质短期信用品种为主要配置方向，股票资产仓位有所增加，积极参与新股申购。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金份额净值 1.149 元(累计净值 1.149 元)。报告期内本基金净值增长率为 0.44%，低于业绩比较基准 0.37 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	58,915,254.26	11.20
	其中：股票	58,915,254.26	11.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	277,634,859.90	52.77
	其中：债券	277,634,859.90	52.77
	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	30,000,365.00	5.70
	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	117,089,747.83	22.26
8	其他资产	42,460,009.00	8.07
9	合计	526,100,235.99	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	25,618,472.54	4.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,297,342.05	1.02
E	建筑业	5,451,664.08	1.05

F	批发和零售业	1,568,454.64	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	3,034,415.00	0.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,226,458.36	0.24
J	金融业	2,002,806.00	0.38
K	房地产业	6,332,859.37	1.21
L	租赁和商务服务业	2,436,254.64	0.47
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,946,527.58	1.14
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	58,915,254.26	11.30

### 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	002468	艾迪西	215,676	6,640,664.04	1.27
2	600054	黄山旅游	342,937	5,946,527.58	1.14
3	600340	华夏幸福	200,119	5,649,359.37	1.08
4	601800	中国交建	491,590	5,427,153.60	1.04
5	000421	南京公用	529,205	5,297,342.05	1.02
6	000716	黑芝麻	718,400	4,978,512.00	0.95
7	600798	宁波海运	615,500	3,034,415.00	0.58
8	300207	欣旺达	165,200	2,552,340.00	0.49
9	600195	中牧股份	112,900	2,550,411.00	0.49
10	002712	思美传媒	72,594	2,436,254.64	0.47

### 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	31,426,159.90	6.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,073,700.00	0.21
	其中：政策性金融债	1,073,700.00	0.21
4	企业债券	10,060,000.00	1.93



5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	235,075,000.00	45.07
9	其他	-	-
10	合计	277,634,859.90	53.23

### 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	111618223	16 华夏 CD223	600,000	58,278,000.00	11.17
2	111610331	16 兴业 CD331	400,000	40,016,000.00	7.67
3	111615161	16 民生 CD161	400,000	39,152,000.00	7.51
4	111606002	16 交行 CD002	400,000	38,860,000.00	7.45
5	111695632	16 宁波银行 CD163	300,000	29,352,000.00	5.63

### 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

报告期内本基金指数部分和增强部分投资的前十名证券的发行主体除黑芝麻受到监管部门行政处罚外，其他发行主体未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

黑芝麻于 2016 年 3 月 24 日披露了《关于终止发行股份购买资产事项暨股票复牌的公告》，该公告披露的交易标的担保、诉讼信息与之前《南方黑芝麻集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》等文件中披露的信息不一致。本次重组交易对方、交易标的实际控制人朱杰未按照中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》第四条的规定及时向公司及相关中介机构完整披露交易标的及其本人诉讼、担保情况，对交易标的信息的披露存在重大遗漏，同时出具了与事实不符的承诺。鉴于上述违规事实及情节，经深交所纪律处分委员会审议通过，深交所作出对朱杰予以公开谴责的处分决定。

本基金投资以上上市公司的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对以上三家上市公司受调查及处罚事件进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

### 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	100,533.70
2	应收证券清算款	40,140,600.55
3	应收股利	-
4	应收利息	2,218,676.34

5	应收申购款	198.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,460,009.00

#### 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	168,635,589.46
报告期期间基金总申购份额	341,422,007.08
减：报告期期间基金总赎回份额	56,117,345.79
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	453,940,250.75

## §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积极收益灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、中海积极收益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 10 月 26 日