

中海惠祥分级债券型证券投资基金 2016 年年度报告

2016 年 12 月 31 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

送出日期：2017 年 3 月 31 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(以下简称“农业银行”)根据本基金合同规定，于 2017 年 3 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	6
2.1 基金基本情况	6
2.2 基金产品说明	6
2.3 基金管理人和基金托管人	8
2.4 信息披露方式	9
2.5 其他相关资料	9
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	10
3.1 主要会计数据和财务指标	10
3.2 基金净值表现	10
3.3 其他指标	错误!未定义书签。
3.4 过去三年基金的利润分配情况	12
§4 管理人报告	13
4.1 基金管理人及基金经理情况	13
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	15
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	15
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	16
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	17
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	17
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	18
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	19
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 ..	错误!未定义书签。
§5 托管人报告	20
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	20
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	20
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	20
§6 审计报告	21

6.1 审计报告基本信息	21
6.2 审计报告的基本内容	21
§7 年度财务报表	23
7.1 资产负债表	23
7.2 利润表	24
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	26
7.4 报表附注	27
§8 投资组合报告	66
8.1 期末基金资产组合情况	66
8.2 期末按行业分类的股票投资组合	66
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	66
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	66
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	67
8.6 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	67
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	68
8.8 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贵金属投资明细	68
8.9 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	68
8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	68
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	69
8.12 投资组合报告附注	69
§9 基金份额持有人信息	71
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	71
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	72
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况	72
§10 开放式基金份额变动	73
§ 11 重大事件揭示	74
11.1 基金份额持有人大会决议	74
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	74
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	74
11.4 基金投资策略的改变	74

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	74
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	74
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	74
11.8 其他重大事件	76
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	错误!未定义书签。
§13 备查文件目录	86
13.1 备查文件目录	86
13.2 存放地点	86
13.3 查阅方式	86

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中海惠祥分级债券型证券投资基金	
基金简称	中海惠祥分级债券	
基金主代码	000674	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 29 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	
报告期末基金份额总额	9,949,250,094.87 份	
基金合同存续期	不定期	
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	6,954,105,015.46 份	2,995,145,079.41 份

2.2 基金产品说明

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	<p>(一) 一级资产配置</p> <p>一级资产配置主要采取自上而下的方式。</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。</p> <p>(二) 固定收益品种的投资策略</p> <p>1、固定收益品种的配置策略</p> <p>(1) 久期配置</p> <p>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。</p> <p>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</p>

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持有公司债（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持有国债、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（可转换债券除外）

(1) 利率品种的投资策略：通过采取利差套利策略、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。在进行可转换债券筛选时，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

	<p>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。</p> <p>(2) 公司债跨市场套利：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。</p>	
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。	
	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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中海基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	王莉	林葛
	联系电话	021-38429808	010-66060069
	电子邮箱	wangl@zhfund.com	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		400-888-9788、 021-38789788	95599
传真		021-68419525	010-68121816
注册地址		上海市浦东新区银城中路 68号2905-2908室及30层	北京市东城区建国门内大街69号
办公地址		上海市浦东新区银城中路 68号2905-2908室及30层	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9
邮政编码		200120	100031
法定代表人		黄鹏	周慕冰

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.zhfund.com
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
注册登记机构	中海基金管理有限公司	上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层
基金保证人	瀚华担保股份有限公司	北京市朝阳区东三环中路 1 号环球金融中心东塔 13F

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2016 年	2015 年	2014 年 8 月 29 日 (基金合同生效日)-2014 年 12 月 31 日
本期已实现收益	107,342,269.49	56,827,861.91	11,350,512.02
本期利润	-199,193,430.37	51,871,162.66	26,034,951.26
加权平均基金份额本期利润	-0.0532	0.0708	0.0246
本期加权平均净值利润率	-5.30%	6.76%	2.44%
本期基金份额净值增长率	0.98%	4.82%	2.50%
3.1.2 期末数据和指标	2016 年末	2015 年末	2014 年末
期末可供分配利润	1,040,681,113.84	80,107,465.37	11,350,512.02
期末可供分配基金份额利润	0.1046	0.0965	0.0107
期末基金资产净值	9,718,875,403.08	877,137,075.58	1,083,603,952.78
期末基金份额净值	0.977	1.057	1.025
3.1.3 累计期末指标	2016 年末	2015 年末	2014 年末
基金份额累计净值增长率	8.49%	7.44%	2.50%

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

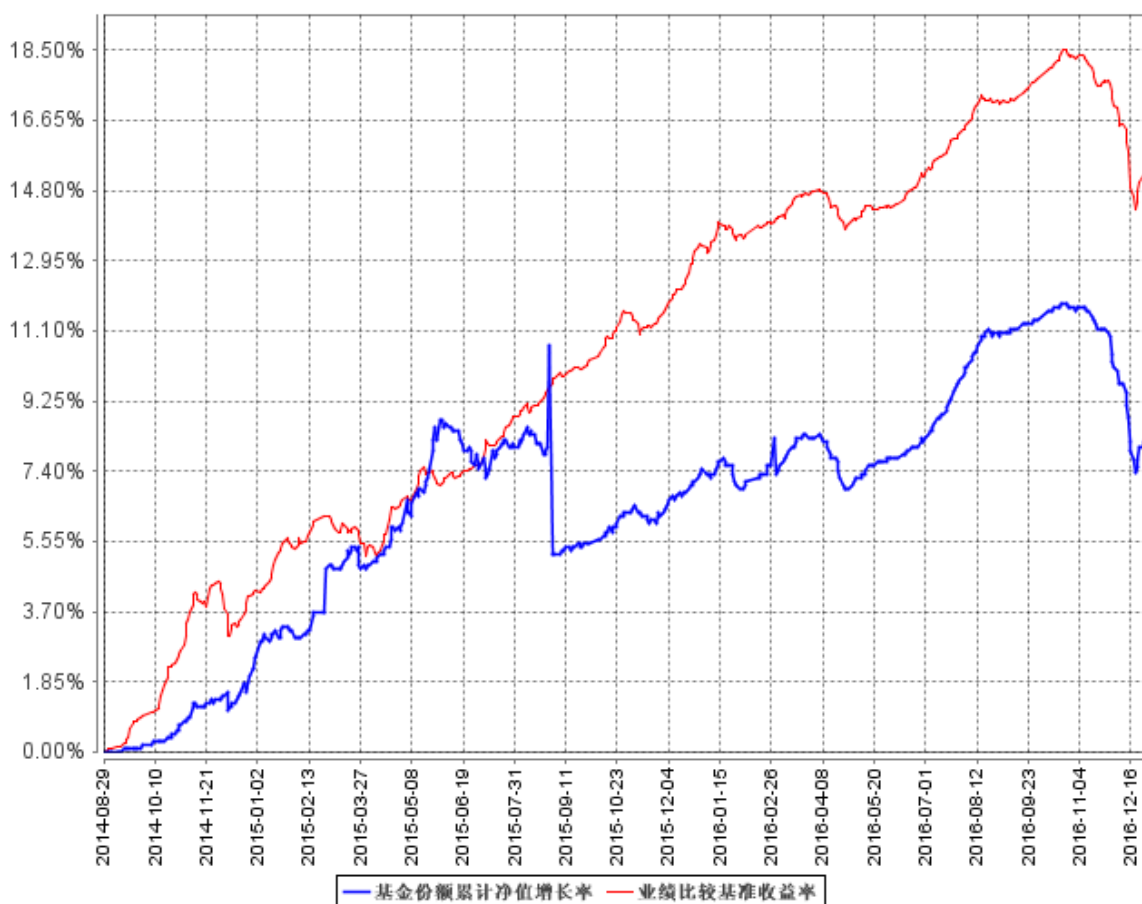
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.59%	0.15%	-1.79%	0.15%	-0.80%	0.00%
过去六个月	0.21%	0.12%	0.37%	0.11%	-0.16%	0.01%

过去一年	0.98%	0.12%	2.00%	0.09%	-1.02%	0.03%
自基金合同生效起至今	8.49%	0.27%	15.66%	0.10%	-7.17%	0.17%

注：“自基金合同生效起至今”指 2014 年 8 月 29 日(基金合同生效日)至 2016 年 12 月 31 日。

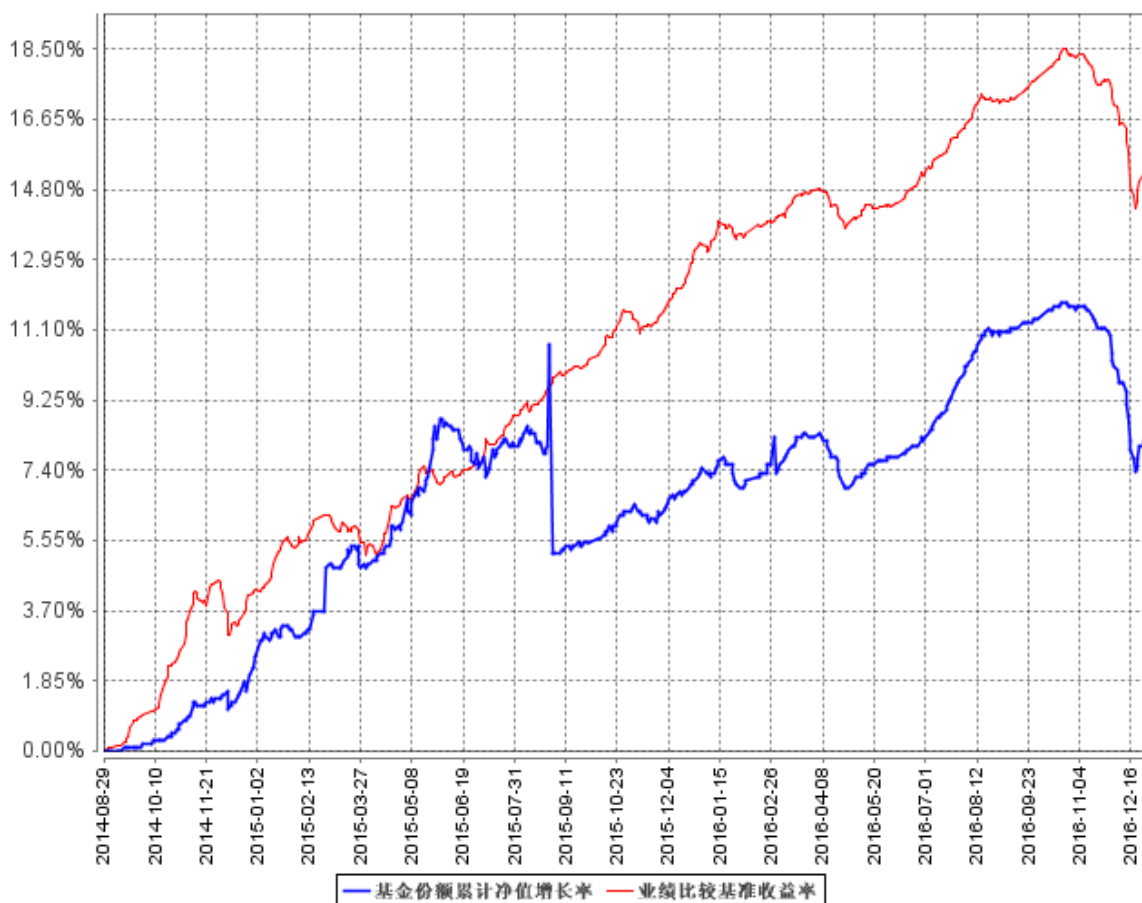
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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：上图中 2014 年度是指 2014 年 8 月 29 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日，相关数据未按自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

注：本基金自基金合同生效日起至本报告期末未发生利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人自 2004 年 3 月 18 日成立以来，始终坚持“诚实信用、勤勉尽责”的原则，严格履行基金管理人的责任和义务，依靠强大的投研团队、规范的业务管理模式、严密科学的风险管理和内部控制体系，为广大基金份额持有人提供规范、专业的资产管理服务。截至 2016 年 12 月 31 日，共管理证券投资基金 33 只。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
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、	2014 年 8 月 29 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、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

	<p>中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理、中海中鑫灵活配置混合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</p>			<p>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，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 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</p>
--	--	--	--	--

	资基金基 金经理				债券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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司 2013 年修订了《中海基金公平交易管理办法》，从投研决策内部控制、交易执行内部控制、行为监控和分析评估、监察稽核和信息披露等方面对股票、债券、可转债的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动进行全程公平交易管理。

投研决策内部控制方面：（1）公司研究平台共享，基金经理和专户投资经理通过研究平台平等获取研究信息。（2）公司建立投资组合投资信息的管理及保密制度，除分管投资副总及投资总监因业务管理的需要外，不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

交易执行内部控制方面：（1）对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，各投资组合经理根据研究报告独立确定申购价格和数量，在获配额度确定后，根据公司制度规定应遵循公平原则对获配额度进行分配，按照价格优先的原则进行分配，如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配，如有特殊情况，制度规定需书面留痕。

（2）投资交易指令统一通过交易室下达，通过启用公平交易模块，力求保证时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡交易原则得以落实。（3）根据公司制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数被动投资组合外）的同日反向交易。（4）债券场外交易，交易部在银行间市场上公平公正地进行询价，并由风控稽核部对询价收益率偏离、交易对手及交易方式进行事前审核。（5）在特殊情况下，投资组合因合规性或应对大额赎回等原因需要进行特定交易时，由投资组合经理发起暂停投资风控阈值的流程，在获得相关审批后，由风控稽核部暂时关闭投资风控系统的特定阈值。完成该交易后，风控稽核部立即启动暂停的投资风控阈值。

行为监控和分析评估方面：（1）公司每季度和每年度对所有投资组合进行同向交易价差分析、反向及异常交易分析。（2）公司对所有组合在 2016 年全年日内、3 日、5 日同向交易数据进行了采集，并进行两两比对，对于相关采集样本进行了 95%置信区间，假设溢价率为 0 的 T 分布检验。（3）对于不同时间期间的同组合反向交易及公司制度规定的异常交易，公司根据交易价格、交易频率、交易数量、交易时机等进行综合分析。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

2016 年全年，公司遵循《中海基金公平交易管理办法》相关要求，整体上贯彻执行制度约定，加强了对投资组合公平交易的事后分析，

（1）对于两两组合的同向交易，我们从日内、3 日、5 日三个时间区间进行假设价差为零，T 分布的检验，对于未通过假设检验的情况，公司结合比较两两组组合间的交易占优比、采集的样本数量是否达到一定水平从而具有统计学意义、模拟利益输送金额的绝对值、模拟利益输送金额占组合资产平均净值的比例、模拟利益的贡献率占组合收益率的比例、两两组合的持仓相似度及两两组合收益率差的比较等多方面进行综合比较。

（2）对于两两组合的反向交易，公司采集同一组合对同一投资品种 3 日内反向交易；两两组合对同一投资品种 3 日内反向交易；并结合市场该投资品种的总成交量进行综合分析。

（3）对于公司制度规定的异常交易，相关组合经理均根据制度要求提交审批单并书面留痕。

综合而言，本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未发现组合存在有可能导致重大不公平交易和利益输送的情况。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年，在供给侧结构性改革、适度扩大总需求等政策作用下，我国经济增速缓中趋稳，全年 GDP 增长 6.7%，四季度增长 6.8%，反映出经济运行中积极变化累积增多、市场形势稳中向好的

新态势。全国居民消费价格上涨 2.0%，涨幅比上年扩大 0.6 个百分点；固定资产投资同比增长 8.1%，比上年回落 1.9 个百分点；规模以上工业企业利润比上年增长 8.5%，工业企业效益明显好转。

金融数据方面，社会融资规模增量为 17.8 万亿元，比上年多 2.4 万亿元；流通中货币(M0) 同比增长 8.1%，全年净投放现金 5087 亿元；狭义货币(M1)同比增长 21.4%，比上年高 6.2 个百分点；广义货币(M2) 同比增长 11.3%，比上年低 2 个百分点。

2016 年，债券市场波动加大，国债收益率曲线整体上移，公司信用类债券收益率曲线大幅上行。2016 年货币市场利率前三季度窄幅震荡，10 月下旬开始货币市场利率加快上行，2016 年 12 月份，银行间货币市场质押式回购月加权平均利率为 2.56%，较上年同期上升 61 个基点。

本基金持仓以信用债为主，2016 年四季度降低杠杆及债券比例，保证基金流动性需求，适度进行防御。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金份额净值 0.977 元(累计净值 1.086 元)。报告期内本基金净值增长率为 0.98%，低于业绩比较基准 1.02 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2017 年，海外环境方面，美国在加息预期及财政政策刺激经济增长的预期下，通胀预期回升，欧洲德法大选及英国脱欧，为经济增加不确定性。国内经济方面，在供给侧改革的背景下，宏观经济预期稳定，但受调结构和促改革的影响，微观上可能出现较大的改善。货币政策保持稳健中性，央行将防止金融风险放在重要位置，着力防控资产泡沫，预计全年将面临边际收紧的货币格局。债券市场方面，预计债券类资产会沿着去杠杆的方向进行，在经历 2016 年底一轮调整后，收益率上行幅度较大，各类型各期限债券逐渐具备配置价值。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发，由监察稽核部门遵守独立、客观、公正的原则，通过常规稽核、专项检查和系统监控等方法对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行检查，推动内部控制机制的完善与优化，保证各项法规和管理制度的落实，发现问题及时提出建议并督促有关部门改进。

管理人各项业务能遵循国家法律法规、中国证监会规章制度、管理人内部的规章制度以及各项业务规范流程，运行符合合法性、合规性的要求，主要内控制度基本有效。

在本报告期内，管理人内部监察工作重点集中于以下几个方面：

(1) 根据基金监管法律法规的不断更新与完善，推动各部门加强内部制度建设，确保制度对各项业务和管理环节的全覆盖、提高制度和流程的合规性、合理性和可操作性。

(2) 开展基金法律法规和管理人内部各项基本制度的培训学习工作，树立员工规范意识、合规意识和风险意识，形成员工主动、自觉进行内部控制的风险管理文化，构建主动进行管理人内部风险控制和自觉接受监察稽核的平台。

(3) 全面开展基金运作监察稽核工作，确保基金销售、投资的合法合规。通过电脑监控、现场检查、人员询问、重点抽查等方法开展工作，不断提高全体员工的风险意识，保证了基金的合法合规运作。

(4) 按照中国证监会的要求，在管理内部严格推行风险控制自我评估制度。通过各部门的参与和自我评估，明确了各部门的风险点，对控制不足的风险点，制订了进一步的控制措施。

(5) 根据监管部门的要求，完成与基金投资业务相关的定期监察报告，报送中国证监会和董事会。

管理人自成立以来，各项业务运作正常，内部控制和风险防范措施逐步完善并积极发挥作用。基金运作合法合规，保障了基金份额持有人的利益。2017 年我们将继续紧紧抓住风险控制和合规性两条主线，构建一个制度修订规范化、风险责任岗位化、风险检测细致化、风险评估科学化的长效风险控制机制，提高内部监察工作的计划性、科学性和有效性，实现基金合法合规运作。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，公司分管运营副总担任估值委员会主任委员，其他委员有风险控制总监、监察稽核负责人、基金会计负责人、相关基金经理等。估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备行业研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理作为公司估值委员会的成员，不介入基金日常估值业务，但应参加估值委员会会议，提出基金估值流程及估值技术中存在的潜在问题，参与估值程序和估值技术的决策。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中证指数有限公司以及中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供证券交易所及银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规以及本基金合同的相关规定，本基金本报告期内未发生利润分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—中海基金管理有限公司 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，中海基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，中海基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2017)第 20106 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	中海惠祥分级债券型证券投资基金 全体基金份额持有人：
引言段	我们审计了后附的中海惠祥分级债券型证券投资基金(以下简称“中海惠祥分级基金”)的财务报表，包括 2016 年 12 月 31 日的资产负债表、2016 年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	<p>编制和公允列报财务报表是 中海惠祥分级基金的基金管理人中海基金管理有限公司 管理层的责任。这种责任包括：</p> <p>(1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，并使其实现公允反映；</p> <p>(2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p>
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露</p>

	<p>的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
审计意见段	<p>我们认为，上述中海惠祥分级基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了中海惠祥分级基金 2016 年 12 月 31 日的财务状况以及 2016 年度的经营成果和基金净值变动情况。</p>
注册会计师的姓名	薛竞 赵钰
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所的地址	上海市黄浦区湖滨路 202 号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼
审计报告日期	2017 年 3 月 24 日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：中海惠祥分级债券型证券投资基金

报告截止日：2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	288,348.60	211,386.05
结算备付金		31,096,663.37	2,691,206.23
存出保证金		164,275.62	59,117.94
交易性金融资产	7.4.7.2	14,112,627,910.50	887,725,206.10
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		14,111,608,910.50	877,725,206.10
资产支持证券投资		1,019,000.00	10,000,000.00
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		11,062,833.20	999,619.28
应收利息	7.4.7.5	211,453,766.99	19,520,165.98
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		14,366,693,798.28	911,206,701.58
负债和所有者权益	附注号	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日

负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		4,634,855,523.70	33,100,000.00
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		6,195,730.43	555,489.72
应付托管费		1,652,194.78	148,130.59
应付销售服务费		2,082,013.41	170,446.91
应付交易费用	7.4.7.7	121,483.95	20,682.25
应交税费		-	-
应付利息		2,626,448.93	11,876.53
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	285,000.00	63,000.00
负债合计		4,647,818,395.20	34,069,626.00
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	8,678,194,289.24	791,796,483.38
未分配利润	7.4.7.10	1,040,681,113.84	85,340,592.20
所有者权益合计		9,718,875,403.08	877,137,075.58
负债和所有者权益总计		14,366,693,798.28	911,206,701.58

注：报告截止日 2016 年 12 月 31 日，基金份额总额 9,949,250,094.87 份，其中 A 类基金份额的份额总额为 6,954,105,015.46 份，基金份额净值 1.012 元；B 类基金份额的份额总额为 2,995,145,079.41 份，基金份额净值 0.895 元。

7.2 利润表

会计主体：中海惠祥分级债券型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
一、收入		-112,661,500.24	63,603,482.92
1.利息收入		202,935,531.60	43,962,677.46
其中：存款利息收入	7.4.7.11	691,879.32	4,093,078.34
债券利息收入		202,105,955.84	37,402,777.05
资产支持证券利息收入		137,696.44	16,131.51
买入返售金融资产收入		-	2,450,690.56
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-9,061,331.98	23,388,341.15
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-	609,366.64
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-9,061,331.98	22,774,822.79
资产支持证券投资收益	7.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	-	4,151.72
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-306,535,699.86	-4,956,699.25
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	-	1,209,163.56
减：二、费用		86,531,930.13	11,732,320.26
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	28,036,607.31	5,804,819.23
2. 托管费	7.4.10.2.2	7,476,428.66	1,547,951.78
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	9,133,898.66	1,561,808.13
4. 交易费用	7.4.7.19	192,678.94	121,984.64
5. 利息支出		41,290,585.66	2,362,035.31

其中：卖出回购金融资产支出		41,290,585.66	2,362,035.31
6. 其他费用	7.4.7.20	401,730.90	333,721.17
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-199,193,430.37	51,871,162.66
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-199,193,430.37	51,871,162.66

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中海惠祥分级债券型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	791,796,483.38	85,340,592.20	877,137,075.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-199,193,430.37	-199,193,430.37
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 （净值减少以“-”号填列）	7,886,397,805.86	1,154,533,952.01	9,040,931,757.87
其中：1.基金申购款	8,113,648,658.09	1,182,672,915.48	9,296,321,573.57
2.基金赎回款	-227,250,852.23	-28,138,963.47	-255,389,815.70
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动 （净值减少以“-”号填列）	-	-	-

五、期末所有者权益（基金净值）	8,678,194,289.24	1,040,681,113.84	9,718,875,403.08
项目	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,057,569,001.52	26,034,951.26	1,083,603,952.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	51,871,162.66	51,871,162.66
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-265,772,518.14	7,434,478.28	-258,338,039.86
其中：1.基金申购款	559,968,880.96	47,006,333.57	606,975,214.53
2.基金赎回款	-825,741,399.10	-39,571,855.29	-865,313,254.39
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	791,796,483.38	85,340,592.20	877,137,075.58

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

黄鹏

宋宇

周琳

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中海惠祥分级债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下

简称“中国证监会”)证监许可[2014] 348 号监督管理委员会《关于核准中海惠祥分级债券型证券投资基金募集的批复》核准,由中海基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中海惠祥分级债券型证券投资基金基金合同》公开募集。本基金为契约型证券投资基金,存续期限不定。首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,057,532,986.42 元,经江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)苏公[2014]B097 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《中海惠祥分级债券型证券投资基金基金合同》于 2014 年 8 月 29 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,057,532,986.42 份基金份额,其中惠祥 A 基金份额 740,265,392.28 份,惠祥 B 基金份额 317,303,609.24 份。认购资金利息折合 36,015.10 份基金份额,其中惠祥 A 利息折份额 13,506.74 份,惠祥 B 利息折份额 22,508.36 份。本基金的基金管理人为中海基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《中海惠祥分级债券型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)和《中海惠祥分级债券型证券投资基金招募说明书》(以下简称“招募说明书”)的有关规定,本基金的基金份额按照不同流动性、预期收益和预期风险特征划分为惠祥 A 份额和惠祥 B 份额两级份额,所募集的基金资产合并运作,惠祥 A 份额和惠祥 B 份额的份额配比原则上不超过 7:3。惠祥 A 份额为较低预期风险、收益相对稳定的基金份额,基金管理人根据基金合同的规定,根据中国人民银行公布并执行的金融机构人民币 1 年期银行定期存款基准利率和公告的利差,在每个分级运作周期起始日及每个申购开放日设定一次并公告惠祥 A 的约定收益率。惠祥 B 份额为中等预期风险、中等预期收益的基金份额,在扣除惠祥 A 份额的约定收益后的全部剩余收益归惠祥 B 份额享有,亏损以惠祥 B 份额的资产净值为限由惠祥 B 份额承担。在本基金资产出现极端损失情况下,惠祥 A 份额仍可能面临无法取得约定应得收益乃至投资本金受损的风险,此时惠祥 B 份额剩余资产可能为 0,若惠祥 B 份额获得保本赔付差额,将不再对惠祥 A 份额未获得的约定收益部分进行补足。在第一个分级运作周期,基金管理人仅针对惠祥 B 份额提供保本,瀚华担保股份有限公司仅针对惠祥 B 份额的保本提供保本保障。

本基金基金合同生效后,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。本基金的第一个分级运作周期自基金合同生效之日起至 2 个公历年后对应日止。本基金在基金合同生效后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,但分级运作周期到期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。

基金合同生效后分级运作周期内，在分级运作周期起始日起每 6 个月的对日，惠祥 A 份额的基金份额净值调整为 1.000 元，基金份额持有人持有的惠祥 A 份额数按折算比例相应增减。惠祥 A 份额的基金份额折算日与惠祥 A 份额的前 3 个开放期内申购开放日为同一天工作日，与惠祥 A 份额的第 4 个赎回开放日为同一天工作日。分级运作周期内，惠祥 B 于分级运作周期起始日次年的对日的前一天工作日开放一次，接受投资人对惠祥 B 份额的申购与赎回。惠祥 B 份额的开放日与惠祥 A 份额的第 2 次赎回开放日为同一天。分级运作周期到期日，基金管理人将对惠祥 B 份额进行基金份额折算，惠祥 B 份额的基金份额净值调整为 1.000 元，基金份额持有人持有的惠祥 B 份额数按折算比例相应增减。若惠祥 B 份额发生保本偿付，则不进行基金份额折算。

本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、可转换债券、中小企业私募债、中期票据、短期融资券、地方政府债、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等固定收益类金融工具，股票、权证等权益类资产，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合的资产配置比例为：债券资产占基金资产的比例不低于 80%，权益类资产占基金资产的比例不超过 20%，本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的 3%，基金持有现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金业绩比较基准为：中证全债指数。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《中海惠祥分级债券型证券投资基金 基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2016 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2016 年 12 月 31 日的财务状况以及 2016 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括其他各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利

润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金不进行收益分配

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的股票和债券,若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨停时的交易不活跃)等情况,本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(2)对于在锁定期内的非公开发行股票,根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》之附件《非公开发行有明确锁定期股票的公允价值的确定方法》,若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(3)在银行间同业市场交易的债券品种,根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值,具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

(4)对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外),按照中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的债券估值结果确定公允价值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期没有发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公

司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
活期存款	288,348.60	211,386.05
定期存款	-	-
其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计：	288,348.60	211,386.05

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末		
		2016 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		-	-	-
贵金属投资-金交所 黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	2,219,278,342.56	2,165,915,910.50	-53,362,432.06
	银行间市场	12,189,119,527.81	11,945,693,000.00	-243,426,527.81
	合计	14,408,397,870.37	14,111,608,910.50	-296,788,959.87
资产支持证券		1,038,000.00	1,019,000.00	-19,000.00
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		14,409,435,870.37	14,112,627,910.50	-296,807,959.87
项目		上年度末		
		2015 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		-	-	-
贵金属投资-金交所 黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	662,317,356.35	665,445,206.10	3,127,849.75
	银行间市场	205,680,109.76	212,280,000.00	6,599,890.24
	合计	867,997,466.11	877,725,206.10	9,727,739.99
资产支持证券		10,000,000.00	10,000,000.00	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		877,997,466.11	887,725,206.10	9,727,739.99

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：本基金本报告期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：本基金在本报告期末及上年度末均未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金本报告期末及上年度末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
应收活期存款利息	478.27	11,270.37
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	13,993.50	1,211.10
应收债券利息	211,438,784.41	19,491,526.40
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
应收黄金合约拆借孳息	-	-
其他	510.81	16,158.11
合计	211,453,766.99	19,520,165.98

7.4.7.6 其他资产

注：本基金在本报告期末及上年度末均未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2016年12月31日	上年度末 2015年12月31日
----	--------------------	---------------------

交易所市场应付交易费用	25,879.09	19,262.25
银行间市场应付交易费用	95,604.86	1,420.00
合计	121,483.95	20,682.25

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	-	-
预提费用	285,000.00	63,000.00
合计	285,000.00	63,000.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

中海惠祥分级债券 A		
项目	本期	
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	565,782,113.61	527,817,631.67
本期申购	6,525,097,755.00	5,696,129,853.25
本期赎回（以“-”号填列）	-158,251,716.60	-145,327,180.84
2016 年 2 月 29 日 基金拆分/份 额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	21,476,863.45	-
本期申购	-	0.00
本期赎回（以“-”号填列）	-	0.00
本期末	6,954,105,015.46	6,078,620,304.08

金额单位：人民币元

中海惠祥分级债券 B		
项目	本期	
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	263,978,851.71	263,978,851.71
本期申购	2,771,223,818.57	2,417,518,804.84
本期赎回（以“-”号填列）	-93,909,276.60	-81,923,671.39
2016 年 8 月 29 日 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	53,851,685.73	-
本期申购	-	0.00
本期赎回（以“-”号填列）	-	0.00
本期末	2,995,145,079.41	2,599,573,985.16

注：1、申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

2、根据《中海惠祥纯债分级债券型证券投资基金招募说明书》、《中海惠祥分级债券型证券投资基金之惠祥 A 份额折算和申购与赎回结果的公告》和《中海惠祥分级债券型证券投资基金份额折算和惠祥 A 赎回结果的公告》的有关规定，本基金的基金管理人中海基金管理有限公司确定 2016 年 2 月 29 日和 2016 年 8 月 29 日为本基金的基金份额折算日。

于 2016 年 2 月 29 日，惠祥 A 的基金份额净值为 1.023 元，据此计算的惠祥 A 的折算比例为 1.023，折算后，惠祥 A 的基金份额净值调整为 1.000 元，基金份额持有人原来持有的每 1 份惠祥 A 相应增加至 1.023 份。折算前，惠祥 A 的基金份额总额为 419,017,456.73 份，折算后，惠祥 A 的基金份额总额为 428,654,858.23 份。中海基金管理有限公司已根据上述折算比例，对全体基金份额持有人持有的基金份额进行了折算，并于 2016 年 3 月 2 日进行了变更登记。

于 2016 年 8 月 29 日，惠祥 A 的基金份额净值为 1.020 元，据此计算的惠祥 A 的折算比例为 1.020，折算后，惠祥 A 的基金份额净值调整为 1.000 元，基金份额持有人原来持有的每 1 份惠祥 A 相应增加至 1.020 份。折算前，惠祥 A 的基金份额总额为 591,973,097.27 份，折算后，惠祥 A 的基金份额总额为 603,812,559.22 份。中海基金管理有限公司已根据上述折算比例，对全体基金份额持

有人持有的基金份额进行了折算，并于 2016 年 8 月 29 日进行了变更登记。

于 2016 年 8 月 29 日，惠祥 B 的基金份额净值为 1.204 元，据此计算的惠祥 B 的折算比例为 1.204，折算后，惠祥 B 的基金份额净值调整为 1.000 元，基金份额持有人原来持有的每 1 份惠祥 B 相应增加至 1.204 份。折算前，惠祥 B 的基金份额总额为 263,978,851.71 份，折算后，惠祥 B 的基金份额总额为 317,830,537.44 份。中海基金管理有限公司已根据上述折算比例，对全体基金份额持有人持有的基金份额进行了折算，并于 2016 年 8 月 31 日进行了变更登记。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	80,107,465.37	5,233,126.83	85,340,592.20
本期利润	107,342,269.49	-306,535,699.86	-199,193,430.37
本期基金份额交易产生的变动数	989,362,328.29	165,171,623.72	1,154,533,952.01
其中：基金申购款	1,014,964,653.44	167,708,262.04	1,182,672,915.48
基金赎回款	-25,602,325.15	-2,536,638.32	-28,138,963.47
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,176,812,063.15	-136,130,949.31	1,040,681,113.84

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	388,194.14	271,320.78
定期存款利息收入	-	3,771,171.64
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	143,591.95	34,281.46
其他	160,093.23	16,304.46
合计	691,879.32	4,093,078.34

7.4.7.12 股票投资收益**7.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016 年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015 年12月31日
卖出股票成交总额	-	18,574,266.32
减：卖出股票成本总额	-	17,964,899.68
买卖股票差价收入	-	609,366.64

7.4.7.13 债券投资收益**7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016 年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年 12月31日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-9,061,331.98	22,774,822.79
债券投资收益——赎回差价收入	-	-
债券投资收益——申购差价收入	-	-
合计	-9,061,331.98	22,774,822.79

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016 年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年 12月31日
----	---------------------------------	--------------------------------------

卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	705,639,566.03	589,213,222.79
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	700,354,856.75	550,906,028.72
减：应收利息总额	14,346,041.26	15,532,371.28
买卖债券差价收入	-9,061,331.98	22,774,822.79

7.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：本基金在本报告期及上年度可比期间均无债券投资收益—赎回差价收入。

7.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

注：本基金在本报告期及上年度可比期间均无债券投资收益—申购差价收入。

7.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

注：本基金在本报告期及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益。

7.4.7.14 贵金属投资收益

7.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

注：本基金在本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益。

7.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：本基金在本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益。

7.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：本基金在本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益—赎回差价收入。

7.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：本基金在本报告期及上年度可比期间均无贵金属投资收益—申购差价收入。

7.4.7.15 衍生工具收益

7.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：本基金在本报告期及上年度可比期间均无衍生工具收益—买卖权证差价收入。

7.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：本基金在本报告期及上年度可比期间均无衍生工具收益—其他投资收益。

7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2016年1月1日至2016年12月31日	2015年1月1日至2015年12月31日
股票投资产生的股利收益	-	4,151.72
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	-	4,151.72

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期	上年度可比期间
	2016年1月1日至2016年12月31日	2015年1月1日至2015年12月31日
1. 交易性金融资产	-306,535,699.86	-4,956,699.25
——股票投资	-	-
——债券投资	-306,516,699.86	-4,956,699.25
——资产支持证券投资	-19,000.00	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-306,535,699.86	-4,956,699.25

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	-	1,199,163.56
配债手续费返还	-	10,000.00
合计	-	1,209,163.56

注：本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	163,578.94	119,109.64
银行间市场交易费用	29,100.00	2,875.00
合计	192,678.94	121,984.64

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
审计费用	90,000.00	63,000.00
信息披露费	240,000.00	240,000.00
银行费用	26,530.90	8,221.17
帐户服务费	45,200.00	22,500.00
合计	401,730.90	333,721.17

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

1. 根据基金合同的规定，2017 年 3 月 3 日为惠祥 A 的第二个运作周期的第 1 个赎回开放日，2017 年 3 月 6 日为惠祥 A 的第 1 个基金份额折算基准日。于 2017 年 3 月 6 日，惠祥 A 的基金份额净值为 1.018 元，据此计算的惠祥 A 的折算比例为 1.018，折算后，惠祥 A 的基金份额净值调整为 1.000 元，基金份额持有人原来持有的每 1 份惠祥 A 相应增加至 1.018 份。折算前，惠祥 A 的基金份额总额为 62,504,869.07 份，折算后，惠祥 A 的基金份额总额为 63,629,956.71 份。各基金份额持有人持有的惠祥 A 经折算后的份额数采用四舍五入的方式保留到小数点后两位，由此产生的误差计入基金资产。

2. 财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》(财税[2016]140 号)，要求资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人，自 2016 年 5 月 1 日起执行。

根据财政部、国家税务总局于 2017 年 1 月 6 日颁布的《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》(财税[2017]2 号)，2017 年 7 月 1 日(含)以后，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人，按照现行规定缴纳增值税。对资管产品在 2017 年 7 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。资管产品运营过程中发生增值税应税行为的具体征收管理办法，由国家税务总局另行制定。上述税收政策对本基金截至本财务报表批准报出日止的财务状况和经营成果无影响。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中海基金管理有限公司(“中海基金”)	基金管理人、基金销售机构、注册登记机构
中国农业银行股份有限公司(“农业银行”)	基金托管人、基金销售机构
中海信托股份有限公司(“中海信托”)	基金管理人的股东
国联证券股份有限公司(“国联证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构

法国爱德蒙得洛希尔银行股份有限公司	基金管理人的股东
中海恒信资产管理(上海)有限公司	基金管理人的控股子公司

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

注：本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.10.1.2 债券交易

注：本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行债券交易。

7.4.10.1.3 债券回购交易

注：本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.10.1.4 权证交易

注：本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

注：本报告期及上年度可比期间本基金无应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2016年1月1日至2016年12月31日	2015年1月1日至2015年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	28,036,607.31	5,804,819.23
其中：支付销售机构的客户维护费	1,715,433.44	1,643,133.76

注：支付基金管理人中海基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.75%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 0.75%/ 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	7,476,428.66	1,547,951.78

注：支付基金托管人农业银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中海惠祥分级债券 A	中海惠祥分级债券 B	合计
中海基金	8,974,583.89	-	8,974,583.89
中国农业银行	63,033.18	-	63,033.18
国联证券	-	-	-
合计	9,037,617.07	-	9,037,617.07
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	中海惠祥分级债券 A	中海惠祥分级债券 B	合计
中海基金	584,356.02	-	584,356.02
中国农业银行	533,453.37	-	533,453.37

国联证券	-	-	-
合计	1,117,809.39	-	1,117,809.39

注：本基金 B 类基金份额不收取销售服务费，A 类基金支付基金销售机构的基金份额的销售服务费按前一日基金份额基金资产净值 0.35% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给中海基金公司，再由中海基金公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日销售服务费=前一日 A 类基金份额基金资产净值 X 0.35% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期内及上年度可比期间未发生与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	
	中海惠祥分级债券 A	中海惠祥分级债券 B
基金合同生效日（2014 年 8 月 29 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	29,999,000.00
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	-	29,999,000.00
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	-	1.0000%

项目	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
----	---

	中海惠祥分级债券 A	中海惠祥分级债券 B
基金合同生效日（2014 年 8 月 29 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	-	-
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	-	-

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方 名称	本期		上年度可比期间	
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日		2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股 份有限公司	288,348.60	388,194.14	211,386.05	271,320.78

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金在本报告期及上年度可比期间均未通过关联方购买其承销的证券。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

注：本基金在本报告期内没有进行利润分配。

7.4.12 期末（2016 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：本基金在本报告期末没有因认购新发/增发证券而持有流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金在本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2016 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券资产余额为 3,410,855,523.70 元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
111697128	16 宁波银行 CD190	2017 年 1 月 3 日	98.31	3,190,000	313,608,900.00
1480081	14 嘉兴经投债	2017 年 1 月 3 日	107.28	200,000	21,456,000.00
101680002	16 贵州交通 MTN001	2017 年 1 月 4 日	103.46	500,000	51,730,000.00
101580014	15 景国资 MTN002	2017 年 1 月 4 日	100.65	500,000	50,325,000.00
101459024	14 桐乡城建 MTN001	2017 年 1 月 4 日	106.30	500,000	53,150,000.00
101662056	16 东航股 MTN002	2017 年 1 月 4 日	97.48	340,000	33,143,200.00
101355011	13 赣州发展 MTN001	2017 年 1 月 4 日	113.90	1,000,000	113,900,000.00

101675010	16 文投 MTN001	2017 年 1 月 4 日	96.72	700,000	67,704,000.00
111621093	16 渤海银 行 CD093	2017 年 1 月 4 日	98.28	5,380,000	528,746,400.00
111697297	16 成都农 商银行 CD022	2017 年 1 月 4 日	96.23	1,055,000	101,522,650.00
111697407	16 天津银 行 CD032	2017 年 1 月 3 日	97.20	2,174,000	211,312,800.00
111680856	16 广州农 村商业银 行 CD154	2017 年 1 月 3 日	96.04	479,000	46,003,160.00
1580126	15 桂林债	2017 年 1 月 4 日	103.88	1,000,000	103,880,000.00
1580019	15 湘潭九 华债	2017 年 1 月 4 日	106.02	400,000	42,408,000.00
1680132	16 宝应债	2017 年 1 月 4 日	98.49	632,000	62,245,680.00
111621088	16 渤海银 行 CD088	2017 年 1 月 4 日	98.31	2,084,000	204,878,040.00
111697128	16 宁波银 行 CD190	2017 年 1 月 4 日	98.31	2,084,000	204,878,040.00
111621092	16 渤海银 行 CD092	2017 年 1 月 5 日	98.28	1,785,000	175,429,800.00
111697407	16 天津银 行 CD032	2017 年 1 月 4 日	97.20	1,031,000	100,213,200.00
111697206	16 宁波银 行 CD192	2017 年 1 月 5 日	98.30	2,551,000	250,763,300.00
088033	08 沪建债	2017 年 1 月	107.93	3,000,000	323,790,000.00

	02	3 日			
1580008	15 鸡西国 资债	2017 年 1 月 5 日	105.41	500,000	52,705,000.00
1280483	12 赣开债	2017 年 1 月 5 日	51.49	500,000	25,745,000.00
1680160	16 仙桃城 投债	2017 年 1 月 5 日	99.46	500,000	49,730,000.00
1680030	16 泗阳债	2017 年 1 月 5 日	100.17	500,000	50,085,000.00
1480516	14 溧水经 开债	2017 年 1 月 5 日	104.68	250,000	26,170,000.00
111680815	16 包商银 行 CD074	2017 年 1 月 3 日	96.04	2,800,000	268,912,000.00
合计				35,635,000	3,534,435,170.00

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2016 年 12 月 31 日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 1,224,000,000.00 元,于 2017 年 1 月 3 日、2017 年 1 月 5 日、2017 年 1 月 6 日(先后)到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算成标准券后,不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

本基金为债券型证券投资基金。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。本基金经过基金份额分级后,惠祥 A 为低风险、收益相对稳定的基金份额,惠祥 B 中等预期风险、中等预期收益的基金份额。本基金投资的金融工具主要为固定收益类品种等。

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了《中海基金投资决策委员会议事规则》、《中海基金投资业务流程》、《中海基金权限管理办法》、《中海基金研究管理办法》、《中海基金股票库管理办法》等一系列相应的制度和流程来控制这些风险,并设定适当的风险阈值及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续实

时监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险管理部、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的风险管理架构体系。

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了《中海基金管理有限公司投资决策委员会议事规则》、《中海基金管理有限公司投研中心投资管理团队管理办法》、《中海基金管理有限公司投研中心研究部管理办法》、《中海基金管理有限公司基金股票库管理办法》、《中海基金管理有限公司基金债券库管理办法》、《中海基金管理有限公司基金信用债业务运作管理办法》等一系列相应的制度和流程来控制这些风险，并设定适当的风险阈值及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续实时监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风控稽核部、相关职能部门和业务部门构成的风险管理架构体系。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行农业银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

于 2016 年 12 月 31 日，本基金持有的资产支持证券余额为 1,019,000.00 元，均为长期信用评级 AAA 级的证券余额。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
A-1	0.00	0.00
A-1 以下	0.00	0.00
未评级	6,462,983,520.00	30,027,000.00
合计	6,462,983,520.00	30,027,000.00

注：本期末按短期信用评级为“未评级”的债券为交易所国债及上清所同业存单；上年度末按短期信用评级为“未评级”的债券为上清所超短融。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
AAA	4,460,765,110.00	45,649,856.20
AAA 以下	2,771,016,780.50	762,954,441.00
未评级	416,843,500.00	49,093,908.90
合计	7,648,625,390.50	857,698,206.10

注：本期末按长期信用评级为“AAA 以下”债券投资明细为：AA+级债券投资 1,727,590,486.80 元，AA 级债券投资 1,042,421,038.10 元，AA-级债券投资为 1,005,255.60 元；按长期信用评级为“未评级”的债券为交易所国债及银行间政策性金融债。上年度末按长期信用评级为“AAA 以下”债券投资明细为：AA+级债券投资 299,259,627.50 元，AA 级债券投资 463,694,813.50 元；按长期信用评级为“未评级”的债券为交易所政策性金融债。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变

现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2016 年 12 月 31 日，除卖出回购金融资产款余额中有 4,634,855,523.70 元将在 2017 年 1 月 6 日全部到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

下表所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本 期 末	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
-------------	--------	--------	----------	-------	-------	-----	----

2016年12月31日							
资产							
银行存款	288,348.60	-	-	-	-	-	288,348.60
结算备付金	31,096,663.37	-	-	-	-	-	31,096,663.37
存出保证金	164,275.62	-	-	-	-	-	164,275.62
交易性金融资产	1,019,000.00	4,344,560.963.00	2,604,802,109.80	3,022,754,488.50	4,139,491,349.20	0.00	14,112,627,910.50

产							
应收 收证 券清 算款	-	-	-	-	-	-11,062,833.20	11,062,833.20
应 收利 息	-	-	-	-	-	-211,453,766.99	211,453,766.99
资 产总 计	32,568,287.59	4,344,560,963.00	2,604,802,109.80	3,022,754,488.50	4,139,491,322,516,604.20	14,366,693,700.19	14,366,693,798.28
负 债							
卖 出回 购金 融资 产款	4,634,855,523.70	-	-	-	-	-4,634,855,523.70	4,634,855,523.70
应 付	-	-	-	-	-	-6,195,730.43	6,195,730.43

管 理 人 报 酬							
应 付 托 管 费	-	-	-	-	-	1,652,194.78	1,652,194.78
应 付 销 售 服 务 费	-	-	-	-	-	2,082,013.41	2,082,013.41
应 付 交 易 费 用	-	-	-	-	-	121,483.95	121,483.95
应 付 利 息	-	-	-	-	-	2,626,448.93	2,626,448.93
其 他	-	-	-	-	-	285,000.00	285,000.00

负							
债							
负	4,634,855,52	-	-	-	-12,962,871	4,647,818,39	
债	3.70				.50	5.20	
总							
计							
利	-4,602,287,2	4,344,560,9	2,604,802,1	3,022,754,4	4,139,491,3	209,553,72	9,718,875,40
率	36.11	63.00	09.80	88.50	49.20	8.69	3.08
敏							
感							
度							
缺							
口							
上							
年							
度							
末							
20							
15	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
年							
12							
月							
31							
日							
资							
产							
银	211,386.05	-	-	-	-	-	211,386.05
行							
存							

款							
结 算 备 付 金	2,691,206.23	-	-	-	-	-	-2,691,206.23
存 出 保 证 金	59,117.94	-	-	-	-	-	59,117.94
交 易 性 金 融 资 产	59,093,908.90	1,607,840.00	95,206,746.00	507,225,092.00	224,591,619.20	-	-887,725,206.10
应 收 证 券 清 算 款	-	-	-	-	-	-999,619.28	999,619.28
应 收 利 息	-	-	-	-	-	-19,520,165.98	19,520,165.98

其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	62,055,619.12	1,607,840.00	95,206,746.00	507,225,092.00	224,591,619.20	20,519,785.26	911,206,701.58
负债							
卖出回购金融资产款	33,100,000.00	-	-	-	-	-	-33,100,000.00
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-555,489.72	555,489.72
应付托	-	-	-	-	-	-148,130.59	148,130.59

管 费							
应 付 销 售 服 务 费	-	-	-	-	-170,446.91	170,446.91	
应 付 交 易 费 用	-	-	-	-	-20,682.25	20,682.25	
应 付 利 息	-	-	-	-	-11,876.53	11,876.53	
其 他 负 债	-	-	-	-	-63,000.00	63,000.00	
负 债 总 计	33,100,000.00	-	-	-	-969,626.00	34,069,626.00	
利 率	28,955,619.12	1,607,840.00	95,206,746.00	507,225,092.00	224,591,619.20	19,550,159.26	877,137,075.58

敏 感 度 缺 口							
-----------------------	--	--	--	--	--	--	--

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	该利率敏感性分析数据结果为基于本基金报表日组合持有债券资产的利率风险状况测算的理论变动值。		
	假定所有期限的利率均以相同幅度变动 25 个基点，其他市场变量均不发生变化。		
	此项影响并未考虑基金经理为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2016 年 12 月 31 日）	上年度末（2015 年 12 月 31 日）
	利率下降 25 个基点	78,497,553.62	4,963,354.88
	利率上升 25 个基点	-77,368,362.42	-4,910,385.92

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单

个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金债券资产占基金资产的比例不低于 80%，权益类资产占基金资产的比例不超过 20%，本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的 3%，本基金持有现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险的敏感性分析

假设	测算组合市场价格风险的数据为沪深 300 指数变动时，股票资产相应的理论变动值。		
	假定沪深 300 指数变化 5%，其他市场变量均不发生变化。		
	假定股票持仓市值的波动与市场同步。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2016 年 12 月 31 日）	上年度末（2015 年 12 月 31 日）
	+5%	0.00	0.00
	-5%	0.00	0.00

7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

假设	假定基金收益率的分布服从正态分布。		
	根据基金单位净值收益率在报表日过去 100 个交易日的分布情况。		
	以 95% 的置信区间计算基金日收益率的绝对 VaR 值（不足 100 个交易日不予计算）。		
分析	风险价值	本期末（2016 年 12 月 31 日）	上年度末（2015 年 12 月 31 日）

		日)	31 日)
	收益率绝对 VaR	0.22	0.10
	(%)		

注：于 2014 年 12 月 31 日，本基金未持有交易性权益类投资，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2016 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 17,940,570.10 元，属于第二层次的余额为 14,094,687,340.40 元，无属于第三层次的余额(2015 年 12 月 31 日：第一层次 28,313,730.20 元，第二层次 859,411,475.90 元，无第三层次)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2016 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2015 年 12 月 31 日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	14,112,627,910.50	98.23
	其中：债券	14,111,608,910.50	98.22
	资产支持证券	1,019,000.00	0.01
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	31,385,011.97	0.22
7	其他各项资产	222,680,875.81	1.55
8	合计	14,366,693,798.28	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金为债券基金，不进行股票投资。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

注：本基金为债券基金，不进行股票投资。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：本基金为债券基金，不进行股票投资。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：本基金为债券基金，不进行股票投资。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

注：本基金为债券基金，不进行股票投资。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	101,686,020.00	1.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	401,056,000.00	4.13
	其中：政策性金融债	401,056,000.00	4.13
4	企业债券	4,103,782,720.40	42.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,107,770,000.00	31.98
7	可转债（可交换债）	20,229,170.10	0.21
8	同业存单	6,377,085,000.00	65.62
9	其他	-	-
10	合计	14,111,608,910.50	145.20

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	111697128	16 宁波银行 CD190	10,000,000	983,100,000.00	10.12

2	111608282	16 中信 CD282	7,000,000	688,520,000.00	7.08
2	111611370	16 平安 CD370	7,000,000	688,520,000.00	7.08
3	111621093	16 渤海银行 CD093	5,500,000	540,540,000.00	5.56
4	111621088	16 渤海银行 CD088	5,000,000	491,550,000.00	5.06
5	111697242	16 河北银行 CD042	5,000,000	480,700,000.00	4.95

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	061505001	15 沪公积金 1A1	100,000	1,019,000.00	0.01

8.8 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贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1

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。

8.12.2

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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	164,275.62
2	应收证券清算款	11,062,833.20
3	应收股利	-
4	应收利息	211,453,766.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	222,680,875.81

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113008	电气转债	2,288,600.00	0.02
2	110035	白云转债	1,245,600.00	0.01
3	128010	顺昌转债	1,185,300.00	0.01
4	110034	九州转债	1,073,160.00	0.01
5	127003	海印转债	1,005,255.60	0.01
6	123001	蓝标转债	298,952.50	0.00

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金为债券基金，不进行股票投资。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份 额 级 别	持 有 人 户 数 (户)	户 均 持 有 的 基 金 份 额	持 有 人 结 构			
			机 构 投 资 者		个 人 投 资 者	
			持 有 份 额	占 总 份 额 比 例	持 有 份 额	占 总 份 额 比 例
中 海 惠 祥 分 级 债 券 A	629	11,055,810.84	6,917,627,880.00	99.48%	36,477,135.46	0.52%
中 海 惠 祥 分 级 债 券 B	5,810	515,515.50	1,558,359,121.97	52.03%	1,436,785,957.44	47.97%
合 计	6,439	1,545,154.54	8,475,987,001.97	85.19%	1,473,263,092.90	14.81%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	中海惠祥分级债券 A	21,064.32	0.0003%
	中海惠祥分级债券 B	248,508.95	0.0083%
	合计	269,573.27	0.0027%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	中海惠祥分级债券 A	0
	中海惠祥分级债券 B	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	中海惠祥分级债券 A	0
	中海惠祥分级债券 B	0
	合计	0

§ 10 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
基金合同生效日（2014 年 8 月 29 日）基金份额总额	740,265,392.28	317,303,609.24
本报告期期初基金份额总额	565,782,113.61	263,978,851.71
本报告期基金总申购份额	6,525,097,755.00	2,771,223,818.57
减:本报告期基金总赎回份额	158,251,716.60	93,909,276.60
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	21,476,863.45	53,851,685.73
本报告期期末基金份额总额	6,954,105,015.46	2,995,145,079.41

注：报告期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务，本报告期内已预提审计费 90,000.00 元，截至 2016 年 12 月 31 日已支付 45,000.00 元，目前该会计师事务所已为本基金提供审计服务的连续年限为 3 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票 成交总额的比 例	佣金	占当期佣金 总量的比例	
招商证券	1	-	-	530.73	0.33%	-

国泰君安	1	-	-	161,075.04	99.67%	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
渤海证券	1	-	-	-	-	-
长城证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-

注 1：本基金以券商研究服务质量作为交易单元的选择标准，具体评分指标分为研究支持和服务支持，研究支持包括券商研究报告质量、投资建议、委托课题、业务培训、数据提供等；服务支持包括券商组织上门路演，联合调研和各类投资研讨会。根据我公司及基金法律文件中对券商交易单元的选择标准，并参照我公司券商研究服务质量评分标准，确定拟租用交易单元的所属券商名单；由我公司相关部门分别与券商对应部门进行商务谈判，草拟证券交易单元租用协议并汇总修改意见完成协议初稿；报风控稽核部审核后确定租用交易单元。

注 2：本报告期内本基金租用券商交易单元的情况未发生变更。

注 3：上述佣金按市场佣金率计算，已扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

注 4：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。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
招商证券	8,845,371.85	0.55%	-	-	-	-
国泰君安	1,607,036,385.68	99.45%	25,802,800,000.00	100.00%	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
渤海证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中海惠祥分级债券型证券投资基金年度最后一日净值公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 1 月 1 日
2	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增奕丰科技服务（深圳）前海有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 1 月 6 日
3	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增上海联泰资产管理有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 1 月 15 日
4	中海惠祥分级债券型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 1 月 22 日
5	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增北京钱景财富投资管理有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 2 月 18 日
6	中海基金管理有限公司关于从业人员在子公司兼任职务及领薪情况的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 2 月 19 日
7	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增中泰证券股份有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 2 月 19 日
8	中海惠祥分级债券型证券投资基金	中国证券报、上海证	2016 年 2 月 23 日

	金之惠祥 A 份额折算方案的公告	券报、证券时报	
9	中海惠祥分级债券型证券投资基金之惠祥 A 份额开放申购和赎回业务公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 2 月 23 日
10	中海惠祥分级债券型证券投资基金之惠祥 A 份额折算和申购与赎回结果的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 3 月 2 日
11	关于中海基金网上直销调整“e 通宝”认购、申购、定投优惠费率的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 3 月 22 日
12	中海惠祥分级债券型证券投资基金 2015 年年度报告	中海基金网站	2016 年 3 月 25 日
13	中海惠祥分级债券型证券投资基金 2015 年年度报告摘要	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 3 月 25 日
14	中海基金管理有限公司关于旗下基金参加深圳市新兰德证券投资咨询有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 3 月 30 日
15	中海基金管理有限公司关于调整网上直销系统招商银行网银支付费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 4 月 8 日
16	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增中经北证（北京）资产管理有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 4 月 13 日
17	中海惠祥分级债券型证券投资基金更新招募说明书（2016 年第 1 号）	中海基金网站	2016 年 4 月 13 日

18	中海惠祥分级债券型证券投资基金更新招募说明书摘要（2016 年第 1 号）	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 4 月 13 日
19	中海惠祥分级债券型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 4 月 21 日
20	中海基金管理有限公司关于支付宝基金支付业务下线的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 4 月 28 日
21	中海基金管理有限公司关于官方淘宝店停止认、申购业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 4 月 28 日
22	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增北京展恒基金销售股份有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 5 月 5 日
23	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增深圳市金斧子投资咨询有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 5 月 11 日
24	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增北京广源达信投资管理有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 6 月 8 日
25	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增上海中正达广投资管理有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 6 月 15 日
26	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增乾道金融信息服务	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 6 月 15 日

	(北京)有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告		
27	中海基金管理有限公司关于旗下基金参与京东基金费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016年6月28日
28	中海惠祥分级债券型证券投资基金半年度最后一日净值公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016年7月1日
29	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增北京晟视天下投资管理有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016年7月2日
30	中海基金管理有限公司关于调整网上直销系统招商银行快捷支付、交通银行网银支付费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016年7月8日
31	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增深圳前海凯恩斯基金销售有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016年7月14日
32	中海惠祥分级债券型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016年7月19日
33	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增宁波银行股份有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016年7月22日
34	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增北京懒猫金融信息	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016年7月29日

	服务有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告		
35	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增一路财富（北京）信息科技有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 7 月 29 日
36	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增南京苏宁基金销售有限公司为销售机构并开通基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 3 日
37	中海基金管理有限公司关于参加深圳前海凯恩斯基金销售有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 8 日
38	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增北京蛋卷基金销售有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 9 日
39	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增上海景谷资产管理有限公司为销售机构并开通基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 16 日
40	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增北京汇成基金销售有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 19 日
41	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增厦门市鑫鼎盛控股有限	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 22 日

	公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告		
42	中海惠祥分级债券型证券投资基金折算方案的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 23 日
43	关于中海惠祥分级债券型证券投资基金运作周期到期及转入下一运作周期的相关规则公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 23 日
44	中海惠祥分级债券型证券投资基金 2016 年半年度报告摘要	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 24 日
45	中海惠祥分级债券型证券投资基金 2016 年半年度报告	中海基金网站	2016 年 8 月 24 日
46	中海基金管理有限公司关于中海惠祥分级债券型证券投资基金新增深圳和讯信息科技有限公司为销售机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 25 日
47	中海基金管理有限公司关于中海惠祥分级债券型证券投资基金新增深圳前海微众银行股份有限公司为销售机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 26 日
48	中海基金管理有限公司关于中海惠祥分级债券型证券投资基金新增和讯信息科技有限公司为销售机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 27 日
49	中海基金管理有限公司关于中海惠祥分级债券型证券投资基金新增广发证券股份有限公司为销售机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 30 日
50	中海惠祥分级债券型证券投资基金份额折算和惠祥 A 赎回结果的	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 31 日

	公告		
51	中海基金管理有限公司关于中海惠祥分级债券型证券投资基金新增中国银行股份有限公司为销售机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 31 日
52	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增交通银行股份有限公司为销售机构并开通基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 8 月 31 日
53	中海惠祥分级债券型证券投资基金 B 类份额提前结束过渡期申购业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 9 月 2 日
54	关于中海惠祥分级债券型证券投资基金 B 过渡期申购申请确认比例的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 9 月 3 日
55	中海惠祥分级债券型证券投资基金 A 类份额提前结束过渡期申购业务及进入第二个分级运作周期的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 9 月 6 日
56	中海惠祥分级债券型证券投资基金申购赎回结果的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 9 月 7 日
57	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增北京新浪仓石基金销售有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 9 月 7 日
58	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增天津国美基金销售有限公司为销售机构并开通基金	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 9 月 21 日

	转换及定期定额投资业务的公告		
59	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增上海华信证券有限责任公司为销售机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 9 月 22 日
60	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增凤凰金信（银川）投资管理有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 9 月 27 日
61	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增和耕传承基金销售有限公司为销售机构并开通基金定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 9 月 28 日
62	中海基金管理有限公司关于旗下基金参加众升财富（北京）基金销售有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 9 月 30 日
63	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增上海证券有限责任公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 10 月 10 日
64	中海惠祥分级债券型证券投资基金更新招募说明书摘要（2016 年第 2 号）	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 10 月 12 日
65	中海惠祥分级债券型证券投资基金更新招募说明书（2016 年第 2 号）	中海基金网站	2016 年 10 月 12 日
66	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增上海云湾投资管理有限	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 10 月 20 日

	公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告		
67	中海惠祥分级债券型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 10 月 26 日
68	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增武汉市伯嘉基金销售有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 11 月 3 日
69	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增徽商期货有限责任公司为销售机构并开通基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 11 月 5 日
70	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增南京途牛金融信息服务有限公司为销售机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 11 月 8 日
71	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增北京格上富信投资顾问有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 11 月 11 日
72	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增安粮期货股份有限公司为销售机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 11 月 14 日
73	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增上海万得投资顾问有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 11 月 16 日
74	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增深圳前海财厚资产管理有限公司为销售机构并开通基金	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 11 月 19 日

	转换业务的公告		
75	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增杭州科地瑞富基金销售有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 11 月 29 日
76	中海基金管理有限公司关于旗下基金参加中国银河证券股份有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 12 月 1 日
77	中海基金管理有限公司关于提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 12 月 9 日
78	中海基金管理有限公司关于旗下基金新增北京微动利投资管理有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 12 月 13 日
79	中海基金管理有限公司关于旗下部分基金参加泰诚财富基金销售（大连）有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 12 月 30 日
80	关于中海基金管理有限公司独立董事的诚信记录的说明	中国证券报、上海证券报、证券时报	2016 年 12 月 30 日

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集中海惠祥分级债券型证券投资基金的文件
- 2、中海惠祥分级债券型证券投资基金基金合同
- 3、中海惠祥分级债券型证券投资基金托管协议
- 4、中海惠祥分级债券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

12.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层。

12.3 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 3 月 31 日