

中海安鑫保本混合型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017-06-30

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：2017-07-21

[目录全部展开](#) [目录全部收拢](#)

[重要提示](#)

[基金产品概况](#)

[基金基本情况](#)

[主要财务指标和基金净值表现](#)

[主要财务指标](#)

[基金净值表现](#)

[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](#)

[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](#)

[其他指标](#)

[管理人报告](#)

[基金经理（或基金经理小组）简介](#)

[管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明](#)

[公平交易专项说明](#)

[公平交易制度的执行情况](#)

[异常交易行为的专项说明](#)

[报告期内基金的投资策略和业绩表现说明](#)

[报告期内基金的投资策略和运作分析](#)

[报告期内基金的业绩表现](#)

[管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望](#)

[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](#)

[投资组合报告](#)

[报告期末基金资产组合情况](#)

[报告期末按行业分类的股票投资组合](#)

[报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合](#)

[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](#)

[报告期末按债券品种分类的债券投资组合](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名贵金属投资明细](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细](#)

[报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明](#)

[报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细](#)

[本基金投资股指期货的投资政策](#)

[报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明](#)

[本期国债期货投资政策](#)

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本期国债期货投资评价
投资组合报告附注
受到调查以及处罚情况
申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库
其他资产构成
报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
投资组合报告附注的其他文字描述部分
开放式基金份额变动
基金管理人运用固有资金投资本基金情况
基金管理人持有本基金份额变动情况
基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
报告期末发起式基金发起资金持有份额情况
影响投资者决策的其他重要信息
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
备查文件目录
备查文件目录
存放地点
查阅方式

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 7 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

中海安鑫保本混合

场内简称

基金主代码

000166

前端交易主代码

000166

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

2013-07-31

报告期末基金份额总额

624,610,707.78

投资目标

通过采用保本投资策略，在保证本金安全的前提下，力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。

投资策略

本基金以 CPPI 策略为主、OBPI 策略为辅进行资产配置和投资组合管理，其中主要通过 CPPI 策略动态调整安全资产与风险资产的投资比例，实现基金资产的保本前提；通过 OBPI 策略控制投资组合的下行风险，同时获取投资组合的上行收益。

1、CPPI 策略与资产配置

本基金以 CPPI 策略为主，通过设置安全垫，对安全资产与风险资产的投资比例进行动态调整，确保到期保本。

2、OBPI 策略与组合管理

OBPI 策略主要基于期权的避险策略，在该策略中同时买入风险资产和以该风险资产为标的的看跌期权。当风险资产价格下跌时，可执行看跌期权；当风险资产价格上涨时，则放弃执行看跌期权。

3、债券组合配置策略

（1）久期配置

本基金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，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。

4、个券投资策略

本基金对不同类型债券的信用风险、市场流动性、市场风险等因素进行分析，确定整个债券组合中各类别债券投资比例。

（1）信用品种的投资策略（中小企业私募债除外）

本基金对金融债、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。

本基金对发债主体企业进行深入的基本面分析，投资于信用风险相对较低、信用利差收益相对较大的优质品种。

（2）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策略，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

本基金可通过可转换债券来实现 OBPI 策略。本基金在进行可转换债券投资时，将首先对可转换债券自身的内在债券价值进行研究；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；最后将两者评分结合在一起，选择被市场低估的品种，以合理价格买入并持有，获取稳健的投资回报。

5、股票投资策略

在股票投资中，本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选择其中经营稳健、具有核心竞争优势的上市公司进行投资。

6、权证投资策略

本基金在买入股票等风险资产时，同时投资以其为标的的看跌期权；或者在买入债券等无风险资产时，同时投资看涨期权。

业绩比较基准

2 年期银行定期存款利率（税后）

风险收益特征

本基金为保本混合型证券投资基金，属于证券投资基金中的低风险品种。

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

基金保证人

中国投融资担保有限公司

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标

报告期（2017-04-01 至 2017-06-30）

本期已实现收益

3,725,875.65

本期利润

5,178,010.11

加权平均基金份额本期利润

0.0081

期末基金资产净值

635,683,380.69

期末基金份额净值

1.018

注：注 1：本期指 2017 年 4 月 1 日至 2017 年 6 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。

注 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。

□

基金净值表现

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

0.79 %

0.04 %

0.52 %

0.01 %

0.27 %

0.03 %

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

其他指标

单位：人民币元

其他指标

报告期（2017-04-01 至 2017-06-30）

其他指标

报告期（2017-06-30）

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、中海积极收益灵活配置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、中海添顺定期开放混合型证券投资基金基金经理

2013-07-31

-

14 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，2015 年 4 月至 2017 年 6 月任中海安鑫宝 1 号保本混合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 12 月至今任中海顺鑫保本混合型证券投资基金基金经理，2017 年 4 月至今任中海添顺定期开放混合型证券投资基金基金经理。

注：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。

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。

公平交易专项说明

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。

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

2017 年二季度，国内经济继续企稳，工业生产趋于稳定，企业盈利有所恢复。各项月度高频经济数据均显示经济仍处于平稳状态。

监管政策方面，货币政策持续中性偏紧。监管部门对于金融机构的监管不断加强。银监会连续发布《关于银行业风险防控工作的指导意见》、《银行业金融机构“监管套利”、

“空转套利”、“关联套利”专项治理工作要点》、《关于切实弥补监管短板提升监管效能的通知》、《关于开展银行业“不当创新、不当交易、不当激励、不当收费”专项治理工作的通知》等文件。相关政策显示出监管部门加强监管，推动金融市场降低杠杆，维持货币政策稳健中性的决心。

国际方面，原油价格下跌，美联储加息靴子落地，人民币贬值预期大幅降低。

股票市场方面，个股分化严重，“一九”现象突出，少数白马蓝筹呈现牛市特征，大量中小市值股票大幅下跌，这体现了市场在新监管条件下整个生态可能已经发生了变化。债券市场方面，二季度债券持续调整。临近季末，在 MPA 大考、公开市场巨额到期以及发债高峰对流动性的冲击背景之下，央行提前释放较长跨季资金，并及时对冲后续 MLF 和逆回购到期资金，市场流动性紧张局面有所缓解。同时随着美联储加息预期兑现，债券市场整体出现反弹。

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，股票资产保持低仓位。

报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 6 月 30 日，本基金份额净值 1.018 元(累计净值 1.413 元)。报告期内本基金净值

增长率为 0.79%，高于业绩比较基准 0.27 个百分点。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

投资组合报告

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

权益类投资

-

-

其中：股票

-

-

2

固定收益投资

647,290,871.10

98.45

其中：债券

647,290,871.10

98.45

资产支持证券

-

-

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

1,479,255.28

0.22

7

其他资产

8,678,860.77

1.32

8

合计

657,448,987.15

100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号

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

-

-

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

-
-

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

-
-

S

综合

-

-

合计

-

-

注： 本基金本报告期末未持有股票。

报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

A 基础材料

-

-

B 消费者非必需品

-

-

C 消费者常用品

-

-

D 能源

-

-

E 金融

-

-

F 医疗保健

-

-

G 工业

-

-

H 信息技术

-

-

I 电信服务

-

-

J 公用事业

-

-

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（%）

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

30,307,029.20

4.77

2

央行票据

-

-

3

金融债券

-

-

其中：政策性金融债

-

-

4

企业债券

47,856,841.90

7.53

5

企业短期融资券

10,033,000.00

1.58

6

中期票据

-

-

7

可转债（可交换债）

-

-

8

同业存单

559,094,000.00

87.95

9

其他

-

-

10

合计

647,290,871.10

101.83

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

500,000

48,490,000.00

7.63

2

111698604

16 南京银行 CD126

400,000

39,104,000.00

6.15

3

111616176

16 上海银行 CD176

400,000

38,796,000.00

6.10

4

111799934

17 宁波银行 CD111

300,000

29,892,000.00

4.70

5

111716133

17 上海银行 CD133

300,000

29,886,000.00

4.70

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。

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

序号

贵金属代码

贵金属名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险说明

公允价值变动总额合计(元)

-

股指期货投资本期收益(元)

-

股指期货投资本期公允价值变动(元)

-

注：本基金本报告期末未持有股指期货合约。

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。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险指标说明

公允价值变动总额合计(元)

-

国债期货投资本期收益（元）

-

国债期货投资本期公允价值变动(元)

-

注：本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

其他资产构成

单位：人民币元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

33,726.40

2

应收证券清算款

-

3

应收股利

-

4

应收利息

8,645,134.37

5

应收申购款

-

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

8,678,860.77

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债券。

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。

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。

开放式基金份额变动

单位：份

项目

数值

报告期期初基金份额总额

661,856,898.87

报告期期间基金总申购份额

285,945.69

减：报告期期间基金总赎回份额

37,532,136.78

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

624,610,707.78

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目

基金份额

报告期期初管理人持有的本基金份额

报告期期间买入/申购总份额

0.00

报告期期间卖出/赎回总份额

0.00

报告期期末管理人持有的本基金份额

14,999,000.00

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)

2.40

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号

交易方式

交易日期

交易份额（份）

交易金额（元）

适用费率

合计

注：本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，基金管理人持有本基金共 14,999,000.00 份。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

-
-
-
-
-
-
-

产品特有风险

-

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

- 1、 中国证监会批准募集中海安鑫保本混合型证券投资基金的文件
- 2、 中海安鑫保本混合型证券投资基金基金合同
- 3、 中海安鑫保本混合型证券投资基金托管协议
- 4、 中海安鑫保本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

存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

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>