

# 中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2019 年第 1 季度报告

2019 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 18 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 15 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 中海策略精选混合  |
| 基金主代码      | 000166  |
| 交易代码       | 000166  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2017 年 9 月 16 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 40,822,863.80 份   |
| 投资目标       | 本基金通过多种投资策略，在控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值，回报投资。   |
| 投资策略       | <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金将深入分析宏观经济、政策层面、市场估值及市场情绪四方面的情况，通过对各种因素的综合分析，优化大类资产配置，即增加该阶段下市场表现优于其他资产类别的资产的配置，减少市场表现相对较差的资产类别的配置，以规避或分散市场风险，提高基金经风险调整后的收益。</p> <p>2、行业轮动策略</p> <p>本基金在股票投资过程中注重行业轮动策略的应用，主要从定性和定量分析，重点选择景气处于上升、利润增长趋势向好、估值水平低的行业。</p> <p>定性分析：本基金在分析国内宏观经济周期不同阶段（衰退、复苏、过度和滞胀）的行业景气轮动规律的基础上，结合国内当前和未来经济周期的情况，选择符合宏观经济发展趋势和国家产业政策扶持的</p> |

行业。

定量分析：对照市场的整体情况，分析各行业的利润增长趋势及估值水平。衡量行业利润增长趋势的指标主要包括行业的营业收入增长率、主营业务利润增长率和净资产收益率等指标；衡量行业估值水平的指标主要包括长率和净资产收益率等指标；衡量行业估值水平的指标主要包括 PE、PB、PEG 等指标。

### 3、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。其间，本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变时所带来的投资交易机会。

#### （1）定量分析

本基金通过综合考察上市公司的财务优势、估值优势和成长优势来进行个股的筛选。

本基金将结合市场形势综合考虑上市公司在各项指标的综合得分，按照总分的高低在各行业内进行排序，选取各行业内排名靠前的股票。

#### （2）定性分析

本基金主要通过实地调研等方法，综合考察评估公司的经营情况，重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备比较优势、经营稳健的公司，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。

### 4、债券投资策略（可转换债券除外）

在宏观分析和久期及期限结构配置的基础上，本基金对不同类型债券的信用风险、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，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。在信用利差水平较高时持有金融债、公司债（企业债）、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。

本基金将借助公司内部行业及公司研究员的专业研究能力，并综合参考外部研究机构的研究成果，对发债主体企业进行深入的基本面分析，主要包括经营历史、行业地位、竞争实力、公司治理、股东或地方政府的实力以及支持力度等；并结合债券的发行条款，综合考虑信用等级、期限、流动性、市场分割、息票率、税赋特点、提前偿还和赎回等因

|        |  |
|--------|--|
|        | <p>素的基础上以确定信用品种的实际信用风险状况及其信用利差水平，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。</p> <p>5、可转换债券投资策略</p> <p>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股票和债券之间。在进行可转债筛选时，本基金将首先对可转债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；然后对可转债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；最后将可转债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。</p> <p>6、权证投资策略</p> <p>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> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%。  |
| 风险收益特征 | 本基金是一只混合型基金，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金，在证券投资基金中属于中等风险收益品种。  |
| 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   |

### §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（2019年1月1日—2019年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 2,671,165.83              |
| 2. 本期利润         | 6,129,782.72              |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1391                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 42,660,634.12             |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0450                    |

注 1：本期指 2019 年 1 月 1 日至 2019 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。

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。

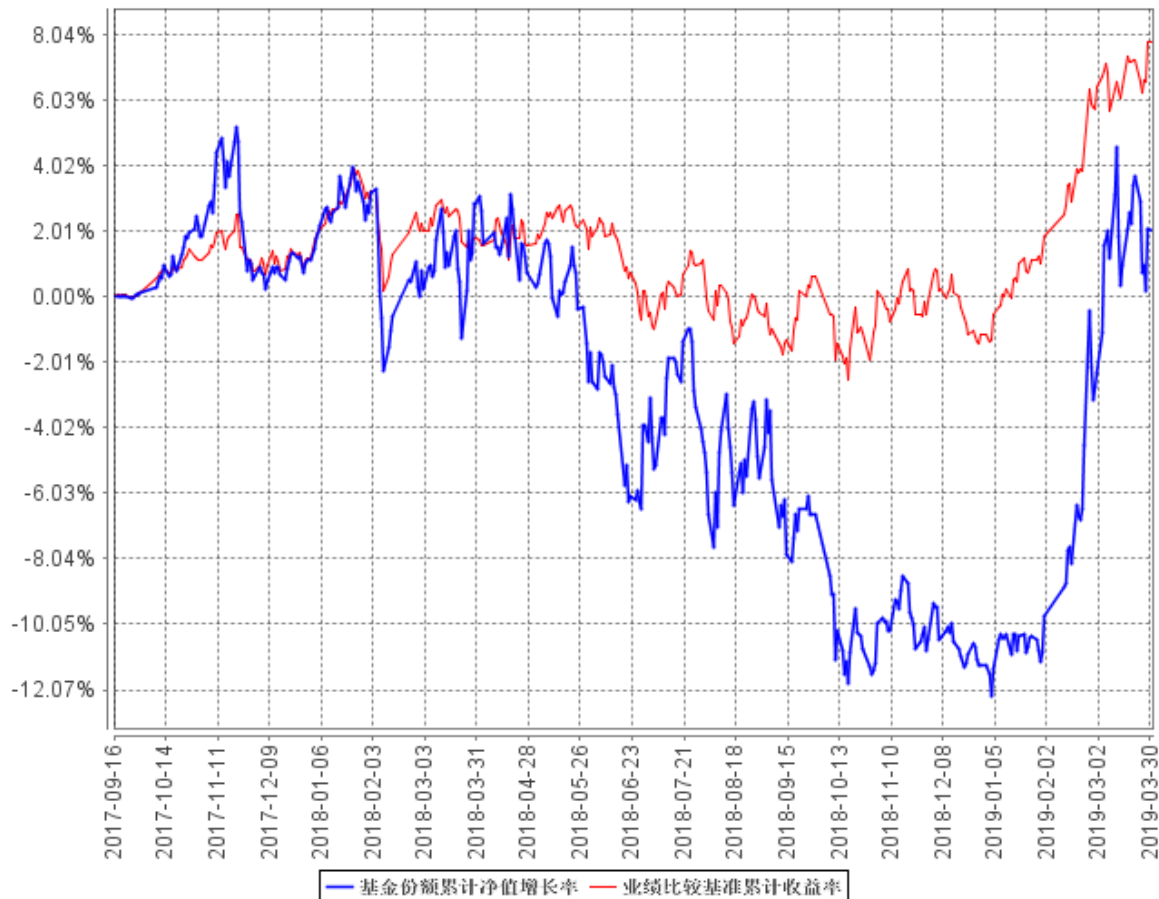
### 3.2 基金净值表现

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 15.05%     | 1.12%         | 9.09%          | 0.46%                 | 5.96% | 0.66% |

#### 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、中海顺鑫灵活配置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、中海添瑞定期开放混合型证券投资基金基金经理、中海环保新能源主题灵活配置混合型证券 | 2013 年 7 月 31 日 | -    | 16 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 月至今任中海策略精选灵活配置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 月至今任中海顺鑫灵活配置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 |

|  |              |  |  |  |   |
|--|--------------|--|--|--|---|
|  | 投资基金<br>基金经理 |  |  |  | 型证券投资基金基金经理，2018 年 1 月至今任中海添瑞定期开放混合型证券投资基金基金经理，<br>2018 年 6 月至今任中海环保新能源主题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。

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，公司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

年初开局经济较平稳。物价水平温和。金融数据中社融增量明显超乎预期，主要增量来自于信贷。

习近平主席提出了金融供给侧改革理念，强调要深化对国际国内金融形势的认识，正确把握金融本质，深化金融供给侧结构性改革，平衡好稳增长和防风险的关系，精准有效处置重点领域风险，深化金融改革开放，增强金融服务实体经济能力，坚决打好防范化解包括金融风险在内的重大风险攻坚战，推动我国金融业健康发展。两会期间政府工作报告新增了“改革完善资本市场基础制度”的表述，“提高直接融资比重”成为资本市场供给侧改革的重点。资本市场定位有所提高，科创板的设立和进程成为市场关注的重点

两会期间政府工作报告四次提到“确保经济运行在合理区间”，底线思维明确。今年 GDP 增速预期目标由 2018 年的 6.5% 左右进一步下调为 6%—6.5%。年政府赤字率调高至 2.8%，为应对未来的不确定性预留了政策空间。政府工作报告提出今年全年减轻企业税收和社保缴费负担近 2 万亿元，通过采取一系列配套措施，确保所有行业税负只减不增。海外市场方面，美联储议息会议继续鸽派，紧缩概率进一步降低。中美贸易谈判稳妥进行。市场对经济平稳的预期进一步提高。

金融市场上，流动性持续温和宽松。社融放量经济稳定预期下债券市场走势偏弱。权益市场方面，外围环境和政策预期转暖推动市场整体上涨。后续市场能否继续走强有待经济基本面数据的进一步验证。

季度内权益资产以成长品种为主要配置方向，债券资产以低估值可转债为主要配置方向。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 3 月 31 日，本基金份额净值 1.0450 元（累计净值 1.4505 元）。报告期内本基金净值增长率为 15.05%，高于业绩比较基准 5.96 个百分点。



#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2019 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间,本基金曾出现超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

## §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              | 14,792,376.58 | 33.81         |
|    | 其中:股票             | 14,792,376.58 | 33.81         |
| 2  | 基金投资              | -             | -             |
| 3  | 固定收益投资            | 21,758,900.49 | 49.73         |
|    | 其中:债券             | 21,758,900.49 | 49.73         |
|    | 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      | 5,100,700.86  | 11.66         |
| 8  | 其他资产              | 2,101,396.55  | 4.80          |
| 9  | 合计                | 43,753,374.48 | 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              | 9,642,682.28 | 22.60         |
| 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           | 433,872.00   | 1.02          |
| 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   | 4,715,822.30 | 11.05         |

|   |               |               |       |
|---|---------------|---------------|-------|
|   | 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            | 14,792,376.58 | 34.67 |

### 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  | 300168 | 万达信息 | 113,100 | 1,727,037.00 | 4.05         |
| 2  | 000858 | 五粮液  | 13,900  | 1,320,500.00 | 3.10         |
| 3  | 603690 | 至纯科技 | 54,800  | 1,274,100.00 | 2.99         |
| 4  | 300604 | 长川科技 | 31,800  | 1,187,094.00 | 2.78         |
| 5  | 300451 | 创业慧康 | 46,363  | 1,163,711.30 | 2.73         |
| 6  | 601231 | 环旭电子 | 67,500  | 1,039,500.00 | 2.44         |
| 7  | 002050 | 三花智控 | 64,800  | 1,015,416.00 | 2.38         |
| 8  | 600745 | 闻泰科技 | 33,700  | 1,013,359.00 | 2.38         |
| 9  | 002384 | 东山精密 | 52,100  | 989,379.00   | 2.32         |
| 10 | 603636 | 南威软件 | 69,000  | 948,750.00   | 2.22         |

### 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      | 175,525.00    | 0.41         |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | 2,846,734.10  | 6.67         |
|    | 其中：政策性金融债 | 2,846,734.10  | 6.67         |
| 4  | 企业债券      | 2,929,756.40  | 6.87         |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | 15,806,884.99 | 37.05        |

|    |      |               |       |
|----|------|---------------|-------|
| 8  | 同业存单 | -             | -     |
| 9  | 其他   | -             | -     |
| 10 | 合计   | 21,758,900.49 | 51.00 |

### 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  | 124688 | PR 潜城投  | 44,230 | 2,728,106.40 | 6.39         |
| 2  | 018005 | 国开 1701 | 23,410 | 2,341,234.10 | 5.49         |
| 3  | 110050 | 佳都转债    | 15,130 | 2,063,278.10 | 4.84         |
| 4  | 113513 | 安井转债    | 16,670 | 1,956,557.90 | 4.59         |
| 5  | 128015 | 久其转债    | 15,590 | 1,636,794.10 | 3.84         |

### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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   | 52,232.68    |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,726,269.45 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 300,666.40   |
| 5  | 应收申购款   | 22,228.02    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 2,101,396.55 |

### 5.11.4 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  | 113513 | 安井转债 | 1,956,557.90 | 4.59 |
| 2  | 128015 | 久其转债 | 1,636,794.10 | 3.84 |
| 3  | 128027 | 崇达转债 | 1,422,960.00 | 3.34 |
| 4  | 113017 | 吉视转债 | 1,323,320.10 | 3.10 |
| 5  | 128034 | 江银转债 | 1,159,875.60 | 2.72 |
| 6  | 128022 | 众信转债 | 999,630.00   | 2.34 |
| 7  | 127007 | 湖广转债 | 970,417.50   | 2.27 |
| 8  | 113503 | 泰晶转债 | 769,392.00   | 1.80 |
| 9  | 123007 | 道氏转债 | 658,723.13   | 1.54 |
| 10 | 113511 | 千禾转债 | 610,555.00   | 1.43 |
| 11 | 113015 | 隆基转债 | 489,920.00   | 1.15 |
| 12 | 128040 | 华通转债 | 213,940.00   | 0.50 |

### 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               | 45,039,024.52 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 1,198,197.41  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 5,414,358.13  |
| 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               | 40,822,863.80 |

## §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安鑫保本混合型证券投资基金的文件
- 2、中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金合同
- 3、中海策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、中海策略精选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

2019 年 4 月 18 日