

中海瑞利六个月定期开放债券型证券投资  
基金  
(原中海惠利纯债分级债券型证券投资基  
金)  
2019 年第 4 季度报告

2019 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 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。

本报告期内，原中海惠利纯债分级债券型证券投资基金报告期自 2019 年 10 月 1 日至 2019 年 10 月 23 日止，中海瑞利六个月定期开放债券型证券投资基金报告期自 2019 年 10 月 24 日至 2019 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

转型后：

基金简称	中海瑞利六个月
场内简称	中海瑞利六个月
基金主代码	000316
交易代码	000316
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	612,041,678.95 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持较高流动性的前提下，力争为基金份额持有人取得超越基金业绩比较基准的收益，实现基金资产的稳健增值。
投资策略	<p>1、封闭期投资策略</p> <p>封闭期内，本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。</p> <p>（1）久期配置策略：基于宏观经济趋势性变化，自上而下的资产配置。</p> <p>利用宏观经济分析模型，确定宏观经济的周期变化，主要是中长期的变化趋势，由此确定利率变动的方向和趋势。根据不同大类资产在宏观经济周期</p>

	<p>的属性,即货币市场顺周期、债券市场逆周期的特点,确定债券资产配置的基本方向和特征。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析,根据收益率模型为各种固定收益类金融工具进行风险评估,最终确定投资组合的久期配置。</p> <p>(2) 期限结构配置策略: 基于数量化模型,自上而下的资产配置。</p> <p>在确定组合久期后,通过研究收益率曲线形态,采用收益率曲线分析模型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骑乘收益进行分析。通过优化资产配置模型选择预期收益率最高的期限段进行配比组合,从而在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。</p> <p>子弹组合,即使组合的现金流尽量集中分布; 杠铃组合,即使组合的现金流尽量呈两极分布; 梯形组合,即使组合的现金流在投资期内尽可能平均分布。</p> <p>(3) 债券类别配置策略/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>本基金根据利率债券和信用债券之间的相对价值,以其历史价格关系的数量分析为依据,同时兼顾特定类别收益品种的基本面分析,综合分析各个品种的信用利差变化。在信用利差水平较高时持有金融债、企业债、短期融资券等信用债券,在信用利差水平较低时持有国债等利率债券,从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。</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的品种。</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) 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。</p> <p>(5) 可交换债券投资策略</p>
--	---

	<p>可交换债券在换股期间用于交换的股票是发行人持有的其他上市公司（以下简称“目标公司”）的股票。可交换债券同样兼具股票和债券的特性。其中，债券特性与可转换债券相同，指持有至到期获取的票面利息和票面价值。股票特性则指目标公司的成长能力、盈利能力及目标公司股票价格的成长性等。本基金将通过对可交换债券的纯债价值和目标公司的股票价值进行研究分析，综合开展投资决策。</p> <p>（6）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>
业绩比较基准	中证全债指数收益率*100%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

转型前：

基金简称	中海惠利分级债券
场内简称	中海惠利分级债券
基金主代码	000316
交易代码	000316
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 11 月 21 日
报告期末基金份额总额	16,570,105.68 份
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>1、固定收益品种的配置策略</p> <p>（1）久期配置</p> <p>本基金基于对宏观经济指标和宏观经济政策的分析，判断宏观经济所处的经济周期，由此预测利率变动的方向和趋势。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。</p> <p>（2）期限结构配置</p> <p>在确定组合久期后，通过研究收益率曲线形态，采用统计和数量分析技术，对各期限段的风险收益情</p>

	<p>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。</p> <p>(3) 债券类别配置</p> <p>主要依据信用利差分析,自上而下的资产配置。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,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。</p> <p>2、个券的投资策略(可转换债券除外)</p> <p>个券的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>(1) 利率品种的投资策略</p> <p>本基金对国债、央行票据、政策性金融债等利率品种的投资,是在久期配置策略与期限结构配置策略基础上,在合理控制风险的前提下,综合考虑组合的流动性,通过采取利差套利策略、相对价值策略等决定投资品种。</p> <p>(2)信用品种的投资策略(中小企业私募债除外)</p> <p>本基金对企业债、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。自上而下投资策略指本基金在久期配置策略与期限结构配置策略基础上,对信用品种的系统性因素进行分析,对利差走势及其收益和风险进行判断。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。</p> <p>(3) 中小企业私募债投资策略</p> <p>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。首先,确定经济周期所处阶段,规避具有潜在风险的行业;其次,对私募债发行人公司治理、财务状况及偿债能力综合分析;最后,结合私募债的票面利率、剩余期限、担保情况及发行规模等因素,选择风险与收益相匹配的品种进行配置。</p> <p>3、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</p>
--	---

	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 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资金, 并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券, 以期获取超额收益的操作方式。
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。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019年10月24日—2019年12月31日）
1. 本期已实现收益	2,446,977.04
2. 本期利润	3,011,695.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0063
4. 期末基金资产净值	599,403,769.04
5. 期末基金份额净值	0.9794

注：1：本期指 2019 年 10 月 24 日（基金转型日）至 2019 年 12 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。

#### 3.1 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期( 2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 10 月 23 日 )
1. 本期已实现收益	12,869.63
2. 本期利润	9,570.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0005
4. 期末基金资产净值	16,570,105.68
5. 期末基金份额净值	1.0000

注：1：本期指 2019 年 10 月 1 日至 2019 年 10 月 23 日（基金转型前最后一个运作日），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（转型后）

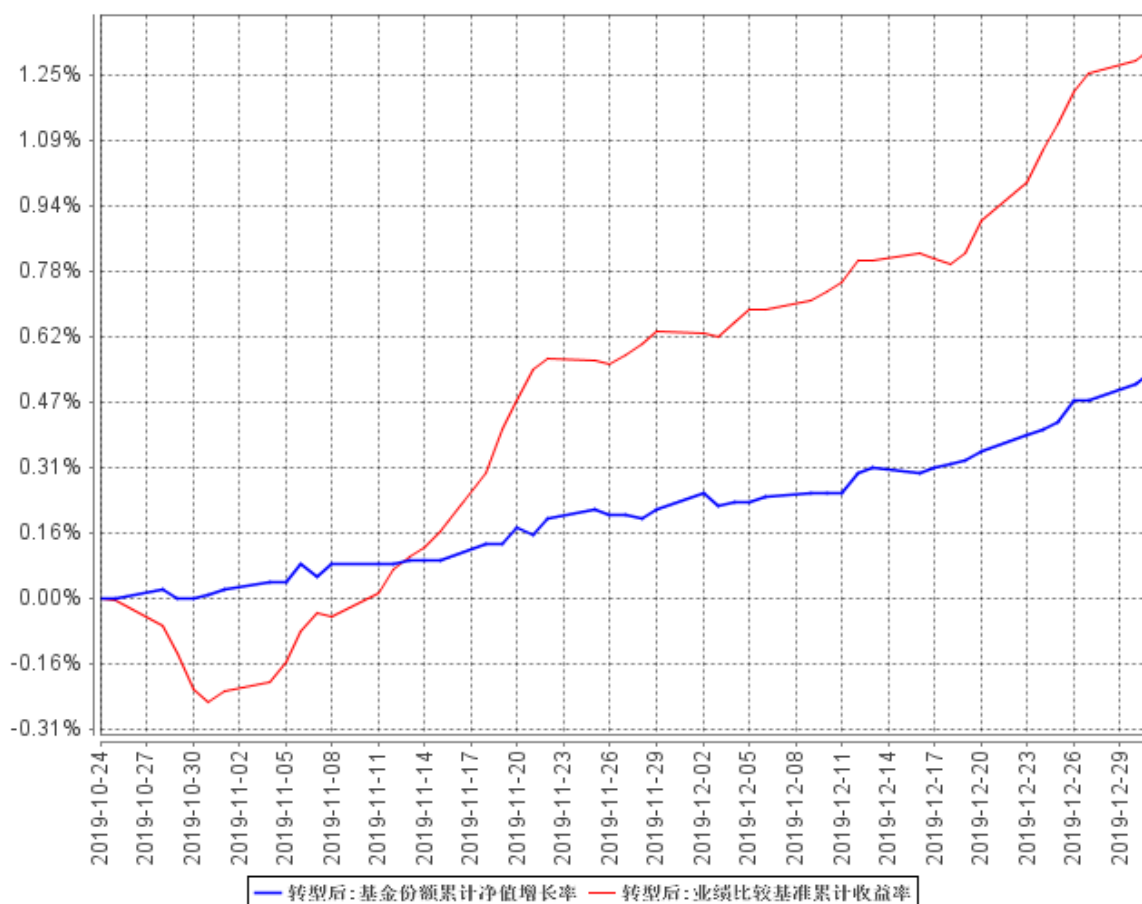
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.54%	0.02%	1.31%	0.04%	-0.77%	-0.02%

注：本基金业绩比较基准为：中证全债指数收益率\*100%。

### 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:本基金转型生效日为 2019 年 10 月 24 日。截止至报告期末, 本基金转型后基金合同生效未  
满一年。

## 3.2 基金净值表现 (转型前)

### 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

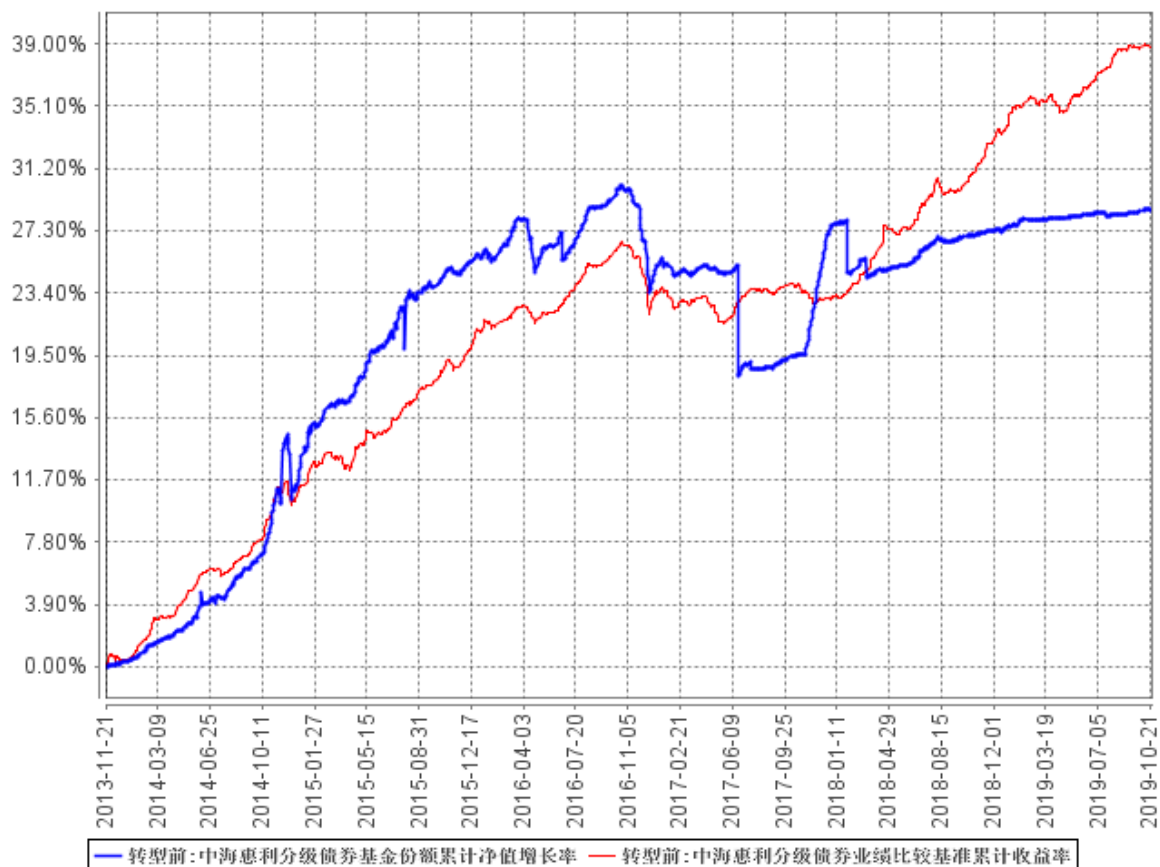
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.06%	0.03%	0.00%	0.04%	0.06%	-0.01%

注: 过去三个月指 2019 年 10 月 1 日至 2019 年 10 月 23 日 (基金转型前最后一个运作日)。



### 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

中海惠利分级债券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（转型前）

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		
邵强	本基金基金经理、中海惠祥分级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	2019年2月19日	-	7年	邵强先生，英国伯明翰大学国际会计与金融专业硕士。曾任中植企业集团北京管理总部助理分析员、兴业证券计划财务部研究员、招商银行上海分行同业经理、兴证证券资产管理有限公司债券研究员。2018

	金经理				年 9 月进入中海基金管理有限公司工作，任投研中心拟任基金经理。2019 年 2 月至今任中海瑞利六个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2019 年 2 月至今任中海惠祥分级债券型证券投资基金基金经理，2019 年 3 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。
--	-----	--	--	--	--

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。

#### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型后）

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		
邵强	本基金基金经理、中海惠祥分级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	2019 年 2 月 19 日	-	7 年	邵强先生，英国伯明翰大学国际会计与金融专业硕士。曾任中植企业集团北京管理总部助理分析员、兴业证券计划财务部研究员、招商银行上海分行同业经理、兴证证券资产管理有限公司债券研究员。2018 年 9 月进入中海基金管理有限公司工作，任投研中心拟任基金经理。2019 年 2 月至今任中海瑞利六个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2019 年 2 月至今任中海惠祥分级债券型证券投资基金基金经理，2019 年 3 月至今任中海惠裕纯债债券型发起式证券投资基金

					金 (LOF) 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

四季度国内经济基本面呈现弱改善迹象。从生产端来看，11 月工业增加值同比增长 6.2%，较去年同期上升 0.8%。从需求端来看，消费数据略超预期，地产销售带动家电等相关消费出现回暖，“双十一”亦拉动了化妆品、服装等消费大幅上升，汽车消费拖累效应缓解。固定资产投资增速依然缓慢下行，其中地产投资增速边际放缓，但韧性仍强，对经济的支撑力度不减；基建投资增速持续低位徘徊，主要受隐性债务化解以及项目储备有限等因素影响，后续仍待发力；工业企业盈利有待复苏，制造业投资增速承压，造成投资动力不足。

货币政策“灵活适度”，资金面整体保持合理充裕，11 月 MLF、OMO 和 LPR 分别降息 5BP，季末波动不大，体现了央行对资金面的呵护和对降低实体经济融资成本等宽信用政策的大力支持。通胀方面，目前主要是猪肉等食品价格拉升带动的结构性压力，食品项和非食品项同比增速分化明显。后续需要重点关注通胀预期扩散风险对货币政策的掣肘。

四季度债市先跌后涨，整体呈现震荡行情。10 月因 CPI 突破 3%，叠加 TMLF 缺席以及社融超预期，市场担忧通胀高企、经济企稳以及货币政策收紧，债市大幅调整。进入 11 月份，虽然通胀数据依然较高，但社融数据不及预期，加上央行意外下调 MLF 利率，并跟随式下调逆回购利率，打消了市场对“猪通胀”下货币政策收紧的担忧，利率债收益率大幅下行。12 月债市利空因素较多，包括经济金融及通胀数据略超预期，但在资金面大力宽松呵护下，利率债小幅震荡。

本基金在 2019 年第四季度以中短期限利率债和中高评级信用债投资为主逐步建仓。在操作上，各资产比例严格按照法规要求，没有出现流动性风险。后续本基金将在遵守法规要求的基础上，结合负债端的期限安排资产端久期，继续完成建仓工作。利率债走势短期仍会受到一定掣肘，但最终还是回归到基本面上。我们认为在国内经济复苏基础尚不稳固和国际政治形势复杂的大环境下，央行货币政策仍会保持市场流动性合理充裕。资产配置上对长端利率债收益率走势保持跟踪，当性价比再次凸显时可以考虑参与阶段性机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 12 月 31 日，本基金份额净值 0.9794 元（累计净值 1.2806 元）。自 2019 年 10 月 1 日至 2019 年 10 月 23 日转型生效日前一日止，本基金净值增长率为 0.06%，高于业绩比较基准 0.06 个百分点。自 2019 年 10 月 24 日转型生效起至报告期末，本基金净值增长率为 0.54%，低于业绩比较基准 0.77 个百分点。

## § 5 投资组合报告

转型后：

### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	341,027,713.40	56.85
	其中：债券	341,027,713.40	56.85
	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	248,304,635.01	41.39
	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	4,860,674.13	0.81
8	其他资产	5,732,381.42	0.96
9	合计	599,925,403.96	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

### 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 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	180,247,713.40	30.07
	其中：政策性金融债	180,247,713.40	30.07

4	企业债券	20,072,000.00	3.35
5	企业短期融资券	90,050,000.00	15.02
6	中期票据	50,658,000.00	8.45
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	341,027,713.40	56.89

### 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	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	190202	19 国开 02	600,000	60,282,000.00	10.06
2	108602	国开 1704	532,000	53,508,560.00	8.93
3	108604	国开 1805	507,200	51,435,152.00	8.58
4	011903018	19 陕交建 SCP006	500,000	50,040,000.00	8.35
5	101764017	17 六合国 资 MTN001	400,000	40,508,000.00	6.76

### 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国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 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。

#### 5.9.2 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。

#### 5.9.3 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。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	12,808.76
2	应收证券清算款	11,072.19
3	应收股利	-
4	应收利息	5,708,500.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,732,381.42

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 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。

### 5.10.6 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。

转型前：

### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,206,136.70	95.44
	其中：债券	16,206,136.70	95.44
	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	473,852.85	2.79
8	其他资产	300,622.38	1.77
9	合计	16,980,611.93	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金在本报告期末未持有沪港通股票投资。

### 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 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	16,206,136.70	97.80
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,206,136.70	97.80

### 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	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019611	19 国债 01	162,110	16,206,136.70	97.80

### 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	5,742.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	287,766.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	7,113.48
8	其他	-
9	合计	300,622.38

**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（转型后）**

单位：份

基金合同生效日（2019年10月24日）基金份 额总额	16,570,105.68
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	619,758,575.16
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回 份额	24,287,001.89
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动 份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	612,041,678.95

**§ 6 开放式基金份额变动（转型前）**

单位：份

报告期期初基金份额总额	20,175,552.68
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	3,638,261.70
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-” 填列）	32,814.70
报告期期末基金份额总额	16,570,105.68

注：中海惠利分级债券 A 期初 8,543,886.35 份，期间赎回 514,520.31 份，申购 0 份，基金拆分增加 25,487.31 份，期末合计 8,054,853.35 份。

中海惠利分级债券 B 期初 11,631,666.33 份，期间赎回 3,123,741.39 份，申购 0 份，基金拆分增加 7,327.39 份，期末合计 8,515,252.33 份。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型后）

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（转型后）

注：本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型前）

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（转型前）

注：本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息（转型后）

### 8.1 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（转型后）

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20191030-20191117	0.00	99,999,000.00	-	99,999,000.00	16.34%
	2	20191030-20191103	0.00	49,999,000.00	-	49,999,000.00	8.17%
	3	20191030-20191103	0.00	94,957,537.32	-	94,957,537.32	15.51%
	4	20191108-20191117	0.00	99,949,025.49	20,000,000.00	79,949,025.49	13.06%
产品特有风险							
<p>1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> <p>2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p> <p>4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造</p>							

成较大波动。

5、提前终止基金合同的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

## § 9 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集中海惠利纯债分级债券型证券投资基金的文件
- 2、中海惠利纯债分级债券型证券投资基金基金合同、中海瑞利六个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 3、中海惠利纯债分级债券型证券投资基金托管协议、中海瑞利六个月定期开放债券型证券投资基金托管协议
- 4、中海惠利纯债分级债券型证券投资基金财务报表及报表附注、中海瑞利六个月定期开放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

### 10.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

### 10.3 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  
2020 年 1 月 18 日