

# 中海稳健收益债券型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 01 月 20 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中海稳健收益债券
基金主代码	395001
交易代码	395001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额	53,329,299.81 份
投资目标	在充分重视本金长期安全的前提下，力争为基金份额持有人创造较高的稳定收益。
投资策略	<p>1、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。比较固定收益品种与一级市场申购预期收益率，确定进行一级市场申购的资产比例，进行大类资产配置。</p> <p>本基金在进行新股申购时，将结合金融工程数量化模型，使用中海基金估值模型等方法评估股票的内在价值，充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果，对于拟发行上市新股（或增发新股）等权益类资产价值进行深入发掘。同时分析新股（或增发新股）等权益类资产融资规模、市场申购资金规模等条件，评估申购中签率水平，从而综合评估申购收益率，确定申购资金在不同品种之间、网上与网下之间的资金分配，对申购资金进行积极管理，制定相应申购策略以获取较好投资收益。</p> <p>2、久期配置/期限结构配置</p> <p>（1）久期配置：基于宏观经济趋势性变化，自上而</p>

	<p>下的资产配置。</p> <p>(2) 期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。</p> <p>3、债券类别配置：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。</p> <p>4、做市策略：基于各个投资品种具体情况，自下而上的交易策略。</p> <p>5、其它交易策略</p> <p>(1) 短期资金运用</p> <p>(2) 公司债跨市场套利</p>
业绩比较基准	中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中国债券总指数收益率×100%
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金，为证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金，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	中国工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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期( 2020 年 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	163,424.56
2. 本期利润	169,976.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0039
4. 期末基金资产净值	62,698,235.09
5. 期末基金份额净值	1.176

注 1：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、基金转换费等），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。

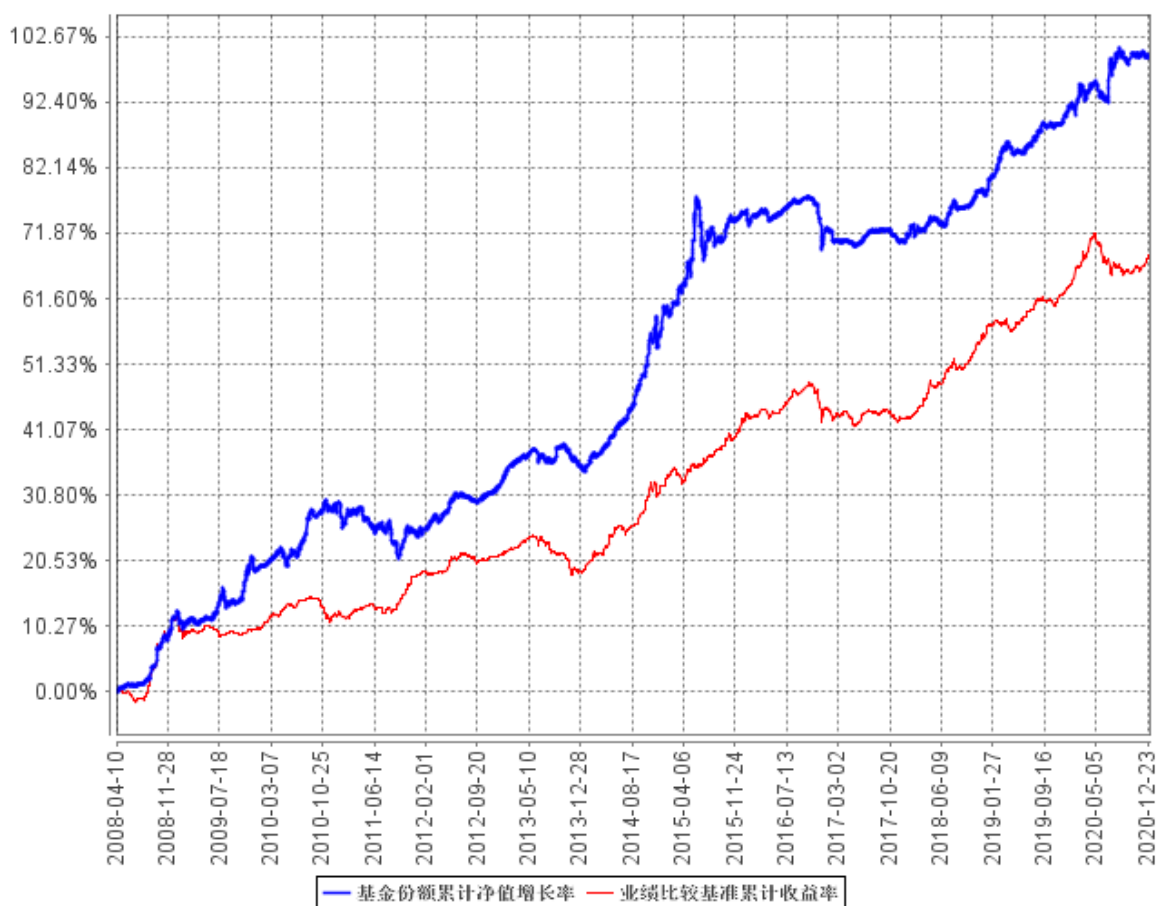
#### 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 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	0.60%	0.09%	1.60%	0.08%	-1.00%	0.01%
过去六个月	3.80%	0.21%	0.40%	0.12%	3.40%	0.09%
过去一年	4.63%	0.20%	3.07%	0.15%	1.56%	0.05%
过去三年	17.25%	0.15%	17.93%	0.12%	-0.68%	0.03%
过去五年	14.29%	0.13%	18.03%	0.11%	-3.74%	0.02%
自基金合同 生效起至今	100.16%	0.20%	68.54%	0.12%	31.62%	0.08%

### 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		
王萍莉	本基金基金经理、中海货币市场证券投资基金基金经理	2020 年 8 月 25 日	-	5 年	王萍莉女士，上海交通大学金融专业硕士。曾任中海基金管理有限公司助理债券研究员、债券分析师；兴证证券资产管理有限公司固定收益部研究员、投资主办助理。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 月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理。2020 年 8 月至今任中海稳健收益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 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

2020 年四季度，主要发达经济体疫情再次大幅恶化，英国出现变种病毒，欧洲多国再次封锁，欧洲服务业因此短暂受抑。但新冠疫苗进展积极，多个国家正式宣布接种；加上拜登当选美国总统，新一轮财政刺激政策获得国会批准，以及英国脱欧协议达成，均使得海外避险情绪降温，美元指数大幅下跌，人民币汇率走强。

四季度，国内经济恢复趋势延续，结构分化。从需求端来看，出口接力地产和基建，受益于海外需求的恢复、国内工厂对海外的替代效应，增速由第三季度的个位数增长提高到 11 月份的 20% 以上增长，增速大幅超预期。消费继续爬坡，在“双十一”效应下消费升级类商品零售明显增加，但受疫情反复影响，餐饮消费修复尚有阻力，社零增速整体加速回升，11 月份单月同比增速为 5.0%。固定资产投资需求整体边际趋缓，其中，制造业投资超预期，结构上高新技术制造业投资支出力度明显加大，这与相关行业景气度较高、企业盈利改善有关；基建投资增速持续回落，其中交运仓储、电力热力投资增速走低明显，与财政支出进度偏慢有关；地产投资增速小幅回落，

“三道红线”政策调控效果有所显现。

货币政策方面，央行三季度货币政策执行报告提出，保持宏观杠杆率基本稳定，重提“把好货币供应总闸门”，明确疫情时期结构性支持政策将逐步退出，控制杠杆水平，在稳增长和防风险中寻求平衡再次成为政策重心，货币政策基调整体中性。公开市场操作方面，因四季度发生“永煤违约事件”，货币市场出现阶段性的流动性紧张，央行 11 月底开始连续超预期投放 MLF，呵护资金面。整个四季度央行公开市场净投放 3595 亿元，短期资金价格先上后下，中枢较三季度有所抬升，DR007 均值上行 18BP 至 2.5021%。

债券收益率先上后下。10 月份，经济基本面渐进修复，金融数据超预期，央行公开市场操作净回笼力度加大，加之结构性存款压降和利率债大量供给，资金面收紧，利率大幅上行。11 月中上旬，突发“永煤违约事件”，信用违约担忧导致中低等级信用债抛售，并引发流动性分层，利率再度调整。11 月底，为平复“永煤违约事件”引发的市场恐慌，金稳委要求打击恶意逃废债，央行月底超预期投放 MLF，市场恐慌情绪有所下降，加之利率债年度大规模供给结束，流动性走松，利率大幅下行。整个四季度，10 年期国债活跃券收益率走平，仍为 3.15%，期间收益率最高上行至 3.35%；10 年期国开债活跃券收益率从 3.72% 最高上行至 3.84%，后回落至 3.54%，较季度初下行 18BP。

本基金在 2020 年四季度股债均衡配置，适度参与可转债。基金运作过程中没有发生流动性风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 12 月 31 日，本基金份额净值 1.176 元(累计净值 1.766 元)。报告期内本基金净值增长率为 0.60%，低于业绩比较基准 1.00 个百分点。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	58,814,018.45	92.91

	其中：债券	58,814,018.45	92.91
	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	3,000,000.00	4.74
	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	480,435.42	0.76
8	其他资产	1,006,816.69	1.59
9	合计	63,301,270.56	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

## 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	8,399,160.00	13.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,384,840.00	16.56
	其中：政策性金融债	10,384,840.00	16.56
4	企业债券	11,176,170.00	17.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	28,853,848.45	46.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	58,814,018.45	93.80

## 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（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	200308	20 进出 08	100,000	9,985,000.00	15.93
2	019627	20 国债 01	84,000	8,399,160.00	13.40
3	132009	17 中油 EB	55,040	5,575,001.60	8.89



4	132007	16 凤凰 EB	40,240	4,144,317.60	6.61
5	122150	12 石化 02	38,500	3,937,010.00	6.28

## 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：本基金报告期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	5,340.07
2	应收证券清算款	309,032.20
3	应收股利	-
4	应收利息	684,719.42
5	应收申购款	7,725.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,006,816.69

**5.10.4 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	132009	17 中油 EB	5,575,001.60	8.89
2	132007	16 凤凰 EB	4,144,317.60	6.61
3	132004	15 国盛 EB	3,677,913.60	5.87
4	132008	17 山高 EB	3,116,185.00	4.97
5	132017	19 新钢 EB	3,107,352.00	4.96
6	110059	浦发转债	1,702,096.00	2.71
7	113013	国君转债	896,100.00	1.43
8	132018	G 三峡 EB1	824,670.00	1.32
9	113021	中信转债	715,428.00	1.14
10	110067	华安转债	454,377.00	0.72
11	127005	长证转债	439,166.25	0.70
12	110051	中天转债	298,100.00	0.48
13	127011	中鼎转 2	278,470.50	0.44
14	113011	光大转债	235,372.00	0.38
15	113534	鼎胜转债	220,320.00	0.35
16	123002	国祯转债	215,422.00	0.34
17	132021	19 中电 EB	203,558.00	0.32
18	113025	明泰转债	200,441.90	0.32
19	128048	张行转债	195,840.00	0.31
20	110053	苏银转债	192,702.80	0.31

21	110048	福能转债	191,080.00	0.30
22	113525	台华转债	180,469.20	0.29
23	110065	淮矿转债	171,496.00	0.27
24	110043	无锡转债	127,743.00	0.20
25	113034	滨化转债	116,830.00	0.19
26	113029	明阳转债	77,295.00	0.12

### 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：本基金本报告期末未持有股票

### 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	18,521,785.52
报告期期间基金总申购份额	37,536,593.53
减：报告期期间基金总赎回份额	2,729,079.24
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	53,329,299.81

## § 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 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

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	2020-10-21 至 2020-12-31	0.00	22,332,172.94	0.00	22,332,172.94	41.88%
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成较大波动。</p> <p>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。</p>							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集中海稳健收益债券型证券投资基金的文件
- 2、中海稳健收益债券型证券投资基金基金合同
- 3、中海稳健收益债券型证券投资基金托管协议

- 4、 中海稳健收益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

## 9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

## 9.3 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

2021 年 1 月 22 日