

# 中海稳健收益债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 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：2024 年 7 月 19 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 2024 年 7 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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
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	224,567,478.10 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>

	5、其它交易策略 (1) 短期资金运用 (2) 公司债跨市场套利
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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	2,207,522.53
2. 本期利润	2,098,755.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0064
4. 期末基金资产净值	238,990,731.15
5. 期末基金份额净值	1.064

注：1：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

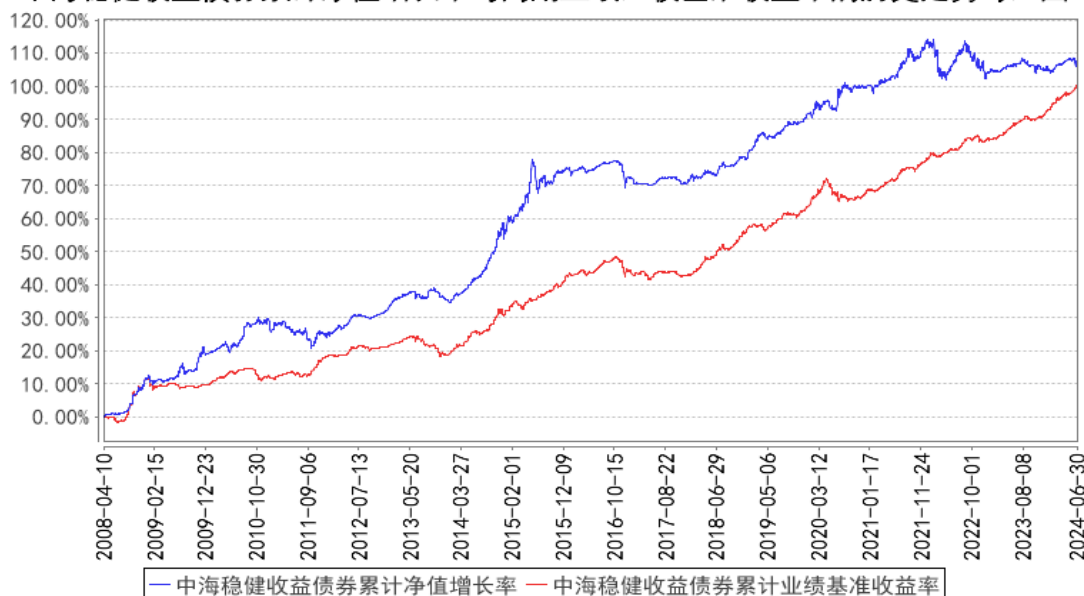
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.66%	0.16%	1.75%	0.09%	-1.09%	0.07%
过去六个月	0.85%	0.13%	3.83%	0.09%	-2.98%	0.04%
过去一年	0.58%	0.13%	5.99%	0.08%	-5.41%	0.05%
过去三年	2.19%	0.22%	16.31%	0.08%	-14.12%	0.14%
过去五年	12.13%	0.20%	25.84%	0.10%	-13.71%	0.10%

自基金合同 生效起至今	107.84%	0.20%	100.12%	0.12%	7.72%	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

中海稳健收益债券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	-	9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月进入本公司工作，现任基金经理。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。
- 2：证券从业的含义遵从行业协会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年二季度资本市场交易主线主要围绕以下主线运行：海外经济体经济走势及央行货币政策分化带来美元阶段性走强；同时美国通胀数据有所软化，降息预期摇摆；国内地产政策思路发生扭转，经济高频数据走弱，央行持续提示长端利率债风险。

2024 年二季度海外主要经济体经济增长和货币政策有所分化，欧洲和日本服务业 PMI 均冲高

回落，美国经济景气度维持韧性、通胀就业较一季度有所走软；加拿大央行、欧央行启动宽松周期，美联储议息会议中表态后续货币政策路径依旧是数据依赖。国内通胀在基数效应之下有温和回升迹象，出口是经济增长的主要支撑，地产和基建的拖累仍在，消费脉冲式改善。

国内金融市场流动性总体充裕，银行间资金面持续宽松，央行灵活把握公开市场操作的力度和节奏，月末时点及时加大逆回购操作规模，保持流动性合理充裕；同时根据市场需求开展 MLF 操作，保障中长期流动性合理供给。4 月以来，监管机构对资金空转套利、银行手工补息等现象加大监管，使得此前虚增的、低贷高存的、不规范的存款减少，部分真实存款需求在进行收益比价之后投资于银行理财；由于债券静态收益偏低，杠杆策略能增厚的收益大幅压缩，非银主动降杠杆，银行间资金面维持充裕，存单供不应求，1 年期存单收益率下行至 2% 以下。

货币政策方面，央行将继续坚持支持性的货币政策立场，加强逆周期和跨周期调节。新的货币政策框架将逐步形成，主要的政策利率是 7 天逆回购利率，弱化 MLF 政策利率的地位；逐步将二级市场国债买卖纳入货币政策工具箱，不代表量化宽松，某种程度上影响银行间市场的流动性，对于债券收益率曲线的控制则是更加深层次、更长远的影响。

债券市场方面，长期看多逻辑不变，债市长端中枢二季度维持震荡，短端明显下行。禁止手工补息引发存款向理财转移，非银资金面充裕，流动性分层消失，短端收益率下行明显；二季度经济基本面高频走弱，金融数据大幅弱于预期，叠加万亿特别国债供给节奏相对分散，长端利率债具备配置价值，同时央行持续关注非银主体持有长端利率债的期限错配和利率风险影响交易主体的参与热情，长端利率债 4 月见底之后回调，收益率维持小区间震荡走势。信用债方面，非银资产荒加剧，信用利差与期限利差压缩到历史极低位水平。

投资操作方面，二季度本基金纯债部分主要通过久期策略增厚产品收益，寻找具备利差的品种和期限；转债方面加仓双低转债，风格上更加关注高股息、大票品种的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 6 月 30 日，本基金份额净值 1.064 元（累计净值 1.810 元）。报告期内本基金净值增长率为 0.66%，低于业绩比较基准 1.09 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

无。

## §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	275,178,415.38	97.88
	其中：债券	275,178,415.38	97.88
	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	5,929,300.73	2.11
8	其他资产	29,200.47	0.01
9	合计	281,136,916.58	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

无。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	25,012,938.31	10.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,956,411.52	21.74
	其中：政策性金融债	51,956,411.52	21.74
4	企业债券	43,247,908.32	18.10
5	企业短期融资券	1,006,650.41	0.42
6	中期票据	2,068,296.94	0.87
7	可转债（可交换债）	151,886,209.88	63.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	275,178,415.38	115.14

**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	230210	23 国开 10	400,000	41,739,616.44	17.46
2	240408	23 中证 30	200,000	20,621,347.95	8.63
3	149857	22 东北 01	200,000	20,341,496.99	8.51
4	019726	23 国债 23	176,000	19,842,746.30	8.30
5	110059	浦发转债	168,830	18,617,790.69	7.79

**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：根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

**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是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形**

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会的处罚。中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局江苏省分局的处罚。

本基金投资上述发行主体的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。



除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.10.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	28,969.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	231.40
6	其他应收款	-
-	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	29,200.47

### 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	110059	浦发转债	18,617,790.69	7.79
2	113052	兴业转债	13,403,840.76	5.61
3	113044	大秦转债	9,301,302.52	3.89
4	113021	中信转债	6,351,920.75	2.66
5	113050	南银转债	5,684,929.69	2.38
6	132026	G 三峡 EB2	4,908,993.34	2.05
7	127045	牧原转债	4,515,027.42	1.89
8	118024	XD 冠宇转	4,122,989.37	1.73
9	113024	核建转债	4,085,461.27	1.71
10	110064	建工转债	3,884,226.64	1.63
11	110079	杭银转债	3,391,143.90	1.42
12	127025	冀东转债	3,388,648.17	1.42
13	113623	凤 21 转债	3,174,177.19	1.33
14	128136	立讯转债	3,146,297.78	1.32
15	113616	韦尔转债	2,817,932.30	1.18
16	110082	宏发转债	2,751,643.36	1.15
17	118003	华兴转债	2,638,760.85	1.10
18	111010	立昂转债	2,599,660.82	1.09
19	113059	福莱转债	2,481,244.03	1.04
20	127086	恒邦转债	2,415,430.49	1.01
21	110085	通 22 转债	2,217,934.28	0.93

22	118034	晶能转债	1,850,934.42	0.77
23	110087	天业转债	1,764,588.28	0.74
24	123090	三诺转债	1,758,159.55	0.74
25	113049	长汽转债	1,743,068.35	0.73
26	113042	上银转债	1,685,778.11	0.71
27	113047	旗滨转债	1,591,049.33	0.67
28	110062	烽火转债	1,583,932.87	0.66
29	110075	南航转债	1,532,443.93	0.64
30	123158	宙邦转债	1,489,662.01	0.62
31	113056	重银转债	1,451,183.80	0.61
32	127027	能化转债	1,396,875.41	0.58
33	123108	乐普转 2	1,379,069.88	0.58
34	128122	兴森转债	1,354,759.71	0.57
35	127066	科利转债	1,325,471.79	0.55
36	123022	长信转债	1,300,855.02	0.54
37	110090	爱迪转债	1,274,809.81	0.53
38	128131	崇达转 2	1,252,782.06	0.52
39	128132	交建转债	1,241,251.86	0.52
40	127038	国微转债	1,225,425.39	0.51
41	118013	道通转债	1,178,568.03	0.49
42	113621	彤程转债	1,161,700.20	0.49
43	127031	洋丰转债	1,152,022.44	0.48
44	127100	神码转债	1,077,649.09	0.45
45	123149	通裕转债	1,033,067.44	0.43
46	113647	禾丰转债	981,973.06	0.41
47	127056	中特转债	959,992.45	0.40
48	113579	健友转债	904,152.55	0.38
49	113064	东材转债	882,722.82	0.37
50	128109	楚江转债	805,708.80	0.34
51	127091	科数转债	752,614.30	0.31
52	128081	海亮转债	694,437.35	0.29
53	127071	天箭转债	676,943.94	0.28
54	113638	台 21 转债	662,471.33	0.28
55	113519	长久转债	613,936.68	0.26
56	110067	华安转债	605,595.53	0.25
57	123119	康泰转 2	585,632.23	0.25
58	127072	博实转债	494,220.18	0.21
59	113659	莱克转债	480,065.91	0.20
60	123091	长海转债	479,765.13	0.20
61	113061	拓普转债	477,168.38	0.20
62	123078	飞凯转债	395,801.38	0.17
63	110095	双良转债	272,304.10	0.11

64	118025	奕瑞转债	234,487.48	0.10
65	123107	温氏转债	210,373.80	0.09
66	128106	华统转债	2,166.94	0.00
67	113066	平煤转债	1,500.84	0.00
68	127050	麒麟转债	1,343.18	0.00
69	110089	兴发转债	1,123.79	0.00
70	110093	神马转债	1,105.04	0.00
71	127085	韵达转债	1,101.01	0.00
72	110073	国投转债	1,082.40	0.00
73	113661	福 22 转债	1,063.55	0.00
74	110086	精工转债	891.33	0.00

### 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	423,733,305.38
报告期期间基金总申购份额	148,958,441.53
减：报告期期间基金总赎回份额	348,124,268.81
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	224,567,478.10

## §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	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	期初	申购	赎回	持有份额

者类别		额比例达到或者超过20%的时间区间	份额	份额	份额		比 (%)
机构	1	2024-06-04至2024-06-30	82,508,250.83	0.00	20,000,000.00	62,508,250.83	27.83
	2	2024-04-01至2024-06-03	247,729,149.46	0.00	247,729,149.46	0.00	0.00
	3	2024-05-27至2024-06-30	0.00	140,845,070.42	0.00	140,845,070.42	62.72
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

2024 年 7 月 19 日