

中海中短债债券型证券投资基金(原中海 惠祥分级债券型证券投资基金) 2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 16 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。

本报告期中，原中海惠祥分级债券型证券投资基金报告期自 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 4 日止，中海中短债债券型证券投资基金报告期自 2020 年 6 月 5 日至 2020 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

转型后：

基金简称	中海中短债
场内简称	中海中短债
基金主代码	000674
交易代码	000674
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	650,939,141.54 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，通过重点投资中短期债券，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	本基金在严格控制风险和保持较高流动性的前提下，通过综合判断宏观经济周期、货币及财政政策方向、市场资金供需状况、各类固定收益类资产估值水平等因素，持续研究债券市场运行状况、评估市场风险，制定债券投资策略，力争实现超越基金业绩比较基准的收益。 1、整体资产配置策略

	本基金依据市场资金供求、国内及国际市场利率、通货膨胀率、GDP 增长率、货币供应量、就业率水平、汇率等宏观经济指标，决定组合的平均剩余期限和权重分布；依据各类资产的平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况等特征，决定组合中各类资产的投资比例及风险级别。 2、类属资产配置策略 在保持组合资产相对稳定的条件下，根据各类短期金融工具（国债、金融债、央行票据、回购等）的市场规模、收益率水平（包括持有期收益率、到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类别资产收益差异等）、流动性（包括二级市场存量、二级市场流量、分类资产日均成交量、近期成交量、近期变动量、交易场所等）、基金收益目标及市场偏好等决定各类资产的配置比例；再通过评估各类资产的流动性和收益性利差，确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。 3、明细资产配置及个券选择策略 根据明细资产的剩余期限、资信等级、流动性指标（流通总量、日均交易量），决定是否纳入组合。在个券选择方面，本基金将债券的估值水平、剩余期限与收益率的配比以及信用风险程度等作为个券是否能够纳入投资组合的主要考量指标；同时，根据债券的发行总量、流通量、上市时间等流动性指标来决定投资总量。 4、期限结构配置策略 根据对收益率曲线形状的变化预期，本基金在期限结构上的配置采用总收益分析法在下述的三种基础类型中进行选择： 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。 5、流动性管理策略 在满足基金投资人申购、赎回的资金需求前提下，通过基金资产安排（包括现金、资产变现、剩余期限管理或以其他措施），在保持基金资产较高流动性的前提下，确保基金的稳定收益。 6、信用债投资策略 本基金将在内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下，运用行业研究方法和公司财务分析方法对债券发行人信用风险进行分析和度量，精选预期风险可控、收益率较高的债券，结合适度分散的行业配置策略，构造和优化债券投资组合，为投资人获取较高的投资收益。
--	---

	信用类债券的个券选择及行业配置： 1) 根据宏观经济环境及各行业的发展状况，确定各行业的优先配置顺序； 2) 研究债券发行人的产业发展趋势、行业政策、公司背景、盈利状况、竞争地位、治理结构、特殊事件风险等基本面的信息，分析企业的长期运作风险； 3) 运用财务评价体系对债券发行人的资产流动性、盈利能力、偿债能力、现金流水平等方面进行综合评价，度量发行人财务风险； 4) 利用历史数据、市场价格以及资产质量等信息，估算债券发行人的违约率及违约损失率； 5) 综合发行人各方面分析结果，确定信用利差的合理水平，利用市场的相对失衡，选择溢价偏高的品种进行投资。 7、资产支持证券投资策略 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。
业绩比较基准	中债总财富（1-3 年）指数收益率*80%+中国人民银行公布的 1 年期定期存款利率（税后）*20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和收益水平低于股票型、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	中国农业银行股份有限公司

转型前：

基金简称	中海惠祥分级债券
基金主代码	000674
交易代码	000674
基金运作方式	契约型。基金合同生效后，每 2 年为一分级运作周期，按分级运作周期滚动的方式运作。在每个分级运作周期内，惠祥 A 份额自分级运作周期起始日起每 6 个月开放一次赎回和（或）申购，但分级运作周期内第 4 个开放期不开放惠祥 A 份额的申购；惠祥 B 份额自分级运作周期起始日起每一年开放一次申购和赎回，但分级运作周期到期日之前一个工作日不开放惠祥 B 份额的申购和赎回。除开放日（或开放期）外，两级份额在分级运作周期内封闭

	运作，且不上市交易。
基金合同生效日	2014 年 8 月 29 日
报告期末基金份额总额	55,553,601.63 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	（一）一级资产配置 一级资产配置主要采取自上而下的方式。 本基金基于对国内外宏观经济走势、财政货币政策分析判断，采取自上而下的分析方法，比较不同证券子市场和金融工具的收益及风险特征，动态确定基金资产在固定收益类资产和权益类资产的配置比例。 （二）固定收益品种的投资策略 1、固定收益品种的配置策略 （1）久期配置 久期配置策略是对组合进行合理的久期控制，以实现对利率风险的有效管理。本基金基于对宏观经济指标和宏观经济政策的分析，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，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。 （3）债券类别配置 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，以其历史价格关系的数量分析为依据，在信用利差水平较高时持有公司债（企业债）、中小企业私募债、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。 2、个券的投资策略（可转换债券除外） （1）利率品种的投资策略：通过采取利差套利策略、相对价值策略等决定投资品种。 （2）信用品种的投资策略（中小企业私募债除外）： 本基金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。 （3）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 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。 4、其它交易策略 (1) 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,并购买较高收益的债券,以期获取超额收益的操作方式。 (2) 公司债跨市场套利:本基金将利用两个市场相同公司债券交易价格的差异,锁定其中的收益进行跨市场套利,增加基金资产收益。
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	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2020年6月5日—2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	284,634.96
2. 本期利润	564,329.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051
4. 期末基金资产净值	651,584,451.32
5. 期末基金份额净值	1.0010

注：1：本期指2020年6月05日（基金转型日）至2020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。

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（2020 年 4 月 1 日 — 2020 年 6 月 4 日）
1. 本期已实现收益	-164,064.57
2. 本期利润	5,888.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0012
4. 期末基金资产净值	55,553,601.63
5. 期末基金份额净值	1.0000

注：1：本期指 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 4 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。

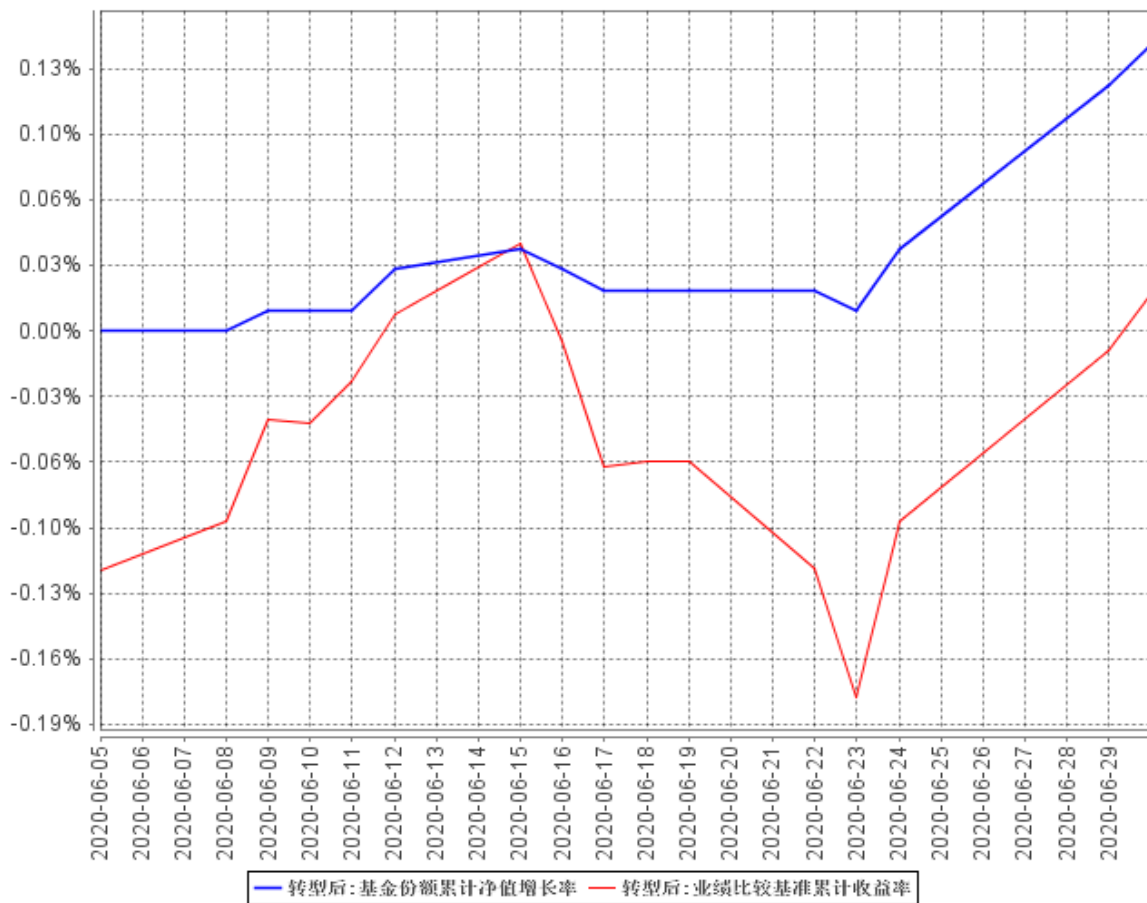
3.2 基金净值表现（转型后）

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
自基金合同 生效起至今	0.14%	0.02%	0.02%	0.06%	0.12%	-0.04%

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 2020 年 6 月 5 日。截至报告期末，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）

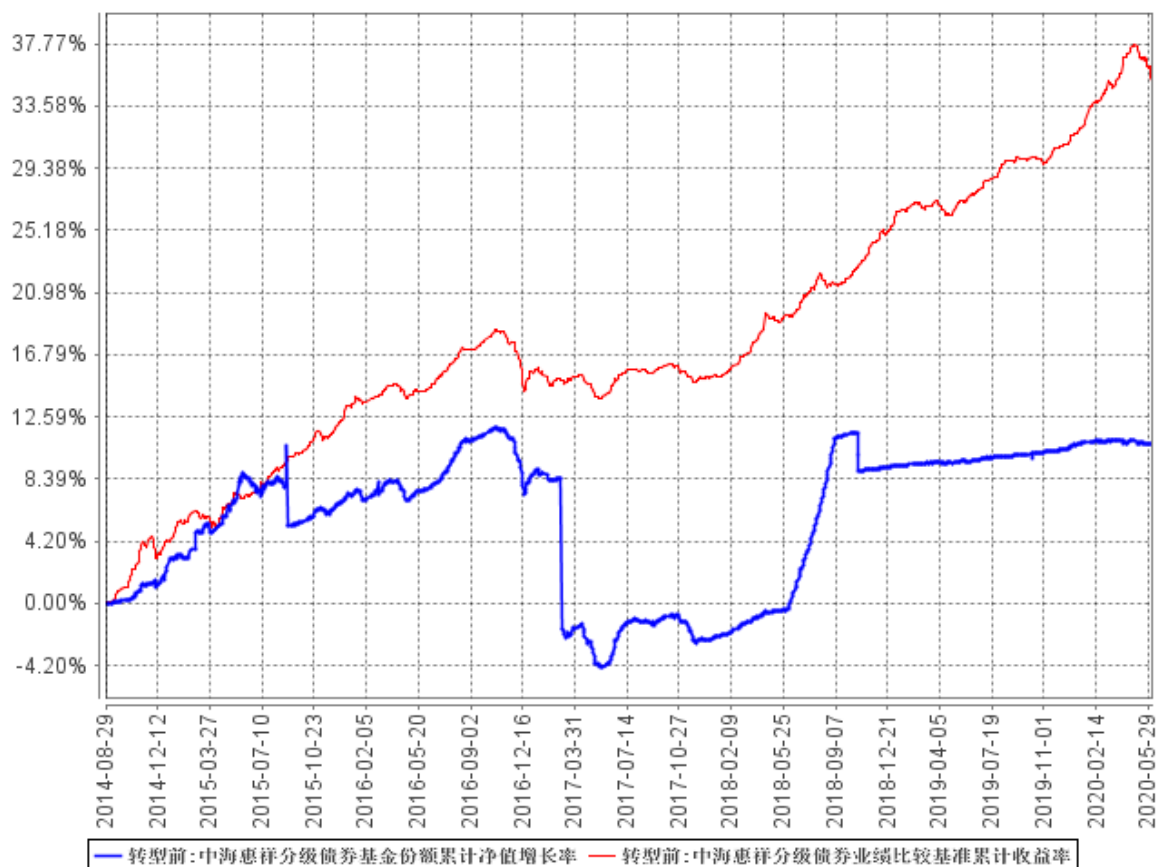
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.18%	0.05%	-0.18%	0.13%	0.00%	-0.08%
过去六个月	0.01%	0.04%	2.73%	0.12%	-2.72%	-0.08%
过去一年	0.93%	0.04%	5.64%	0.09%	-4.71%	-0.05%
过去三年	12.88%	0.09%	17.20%	0.07%	-4.32%	0.02%
过去五年	2.74%	0.09%	25.74%	0.08%	-23.00%	0.01%
自基金合同	10.80%	0.31%	35.28%	0.08%	-24.48%	0.23%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

中海惠祥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、中海瑞利六个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、中海	2019年2月19日	—	8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

	惠裕纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）基金经理				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 月至今任中海中短债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、中海瑞利六个月定期开放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	—	8 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 月至今任中海中短债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。

4.2 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

2020 年二季度，欧日疫情控制较好，美国疫情有所反弹，除中国外新兴市场国家疫情恶化。美国经济重启显著推升就业水平，经济景气度有所好转。美联储急速扩张资产规模，表示后续维持零利率水平和购债规模。欧央行亦维持利率不变，扩大抗疫购债规模。美元指数冲高回落，中美关系斗而不破，带动人民币先贬后升。

二季度国内经济基本面逐月改善。3、4 月份生产端率先修复，需求端恢复略滞后，价格指数大幅下跌；5 月份，需求端恢复好于生产端，供需缺口缩窄，物价指数企稳。6 月份，需求持续改善但弱于生产，外需进一步恶化但压力走弱，价格端有所回升。从细项看，固定资产投资的恢复略快于消费，其中基建和地产为主要推动力量，尤其是 5 月份基建增速增幅扩大。消费增速在疫情得到控制后逐步恢复，其中地产相关和汽车消费 5 月反弹较多。在海外陆续复工复产以及社融高增长的推动下，经济继续回升的趋势仍在延续。

货币政策方面，货币政策从“应急”阶段过渡到“宽信用”阶段。4 月至 5 月中旬，央行通过定向降准，再贷款再贴投放，维持了流动性宽松状态。5 月下旬开始，随着监管层致力于整治套利行为，并推出直达实体经济的再贷款政策，逆回购投放逐步回归常态，资金面回归合理充裕状态。银行间资金价格随着流动性变化，先大幅下行后大幅上行。二季度社融连续大幅扩张，居民、企业贷款持续扩张，信贷质量持续改善，企业活力逐步改善。

二季度债券收益率先下后上，整体呈 V 型反转。4 月初，央行下调超额存款准备金利率打开利率走廊下限，短期品种收益率明显受益，收益率曲线陡峭化下行，短端突破了 16 年的低点。5 月开始，新增地方专项债及特别国债等财政政策进一步清晰，债券市场整体供给放量，资金利率抬升，叠加货币政策宽松不及预期，整体情绪偏弱，债市出现明显下跌，信用债交投活跃度也有所下降，收益率曲线熊平上行。整个二季度，10 年期国债和国开债活跃券分别上行 27BP 和 11BP 至 2.85% 和 3.15%，估值基本回到 2 月份的水平。信用风险方面，违约事件明显减少。评级调整中，上调主体明显增多，以城投为主，下调仍集中在前期已出现过风险因素的主体及民企。宽信用政策推动下，市场对城投债仍较为青睐，但对敏感地区仍保持谨慎。

本基金在 2020 年二季度转型后开始逐步建仓，资产配置上倾向于短久期利率债为主。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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 6 月 30 日，本基金份额净值 1.0010 元（累计净值 1.1077 元）。报告期内本基金净值增长率为 0.14%，高于业绩比较基准 0.12 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	478,856,969.20	73.48
	其中：债券	478,856,969.20	73.48
	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	154,115,991.19	23.65
	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	14,418,600.96	2.21
8	其他资产	4,308,489.91	0.66
9	合计	651,700,051.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金为纯债基金，不进行股票投资。

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：本基金为纯债基金，不进行股票投资。

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	4,702,350.00	0.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	434,146,013.50	66.63
	其中：政策性金融债	434,146,013.50	66.63
4	企业债券	605.70	0.00
5	企业短期融资券	40,008,000.00	6.14
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	478,856,969.20	73.49

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	091918001	19 农发清发 01	2,000,000	201,540,000.00	30.93
2	180208	18 国开 08	1,400,000	142,114,000.00	21.81
3	160206	16 国开 06	500,000	50,245,000.00	7.71
4	072000093	20 申万宏源 CP003BC	300,000	30,006,000.00	4.61
5	180203	18 国开 03	200,000	20,328,000.00	3.12

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

注：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除广发证券股份有限公司受到处罚外，其他发行主体未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。

2019 年 8 月 5 日，广发证券因对其控股子公司风险管控缺失、合规管理存在缺陷、内部管控不足及向证监会报送数据不准确的原因，受到证监会采取的限制增加场外衍生品业务规模 6 个月、限制增加新业务种类 6 个月的行政监管措施。2020 年 1 月 3 日，广发证券因内部制度不完善，合规管理方面存在多项问题，未能依法履行职责，受到中国证监会出具警示函的行政监管措施。2020 年 4 月 9 日，广发证券作为保荐代表人未能审慎执业、勤勉尽责，未能督促发行人完整披露关联方及关联交易，受到中国证监会出具警示函的行政监管措施。2020 年 4 月 30 日，广发证券在担任资产管理计划财务顾问过程中存在对相关项目尽职调查、投资决策、投后管理不够审慎，内部业务授权管控不足等问题，受到中国证监会出具警示函的行政监管措施。

本基金投资该上市公司的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对该上市公司进行了及时分析和跟踪研究，认为上述事件对以上公司投资价值未产生实质性影响。

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

本基金为纯债基金，不进行股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,674.02
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	2,439,000.40
5	应收申购款	1,849,918.57
6	其他应收款	—
7	待摊费用	7,896.92

8	其他	-
9	合计	4,308,489.91

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债

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：本基金为纯债基金，不进行股票投资。

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	4,712,905.10	8.44
	其中：债券	4,712,905.10	8.44
	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	28,500,000.00	51.03
	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	1,863,134.27	3.34
8	其他资产	20,771,544.18	37.19
9	合计	55,847,583.55	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金为纯债基金，不进行股票投资。

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：本基金为纯债基金，不进行股票投资。

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	4,711,280.00	8.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,017.00	0.00
	其中：政策性金融债	1,017.00	0.00
4	企业债券	608.10	0.00
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	4,712,905.10	8.48

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	019627	20 国债 01	47,000	4,711,280.00	8.48
2	108604	国开 1805	10	1,017.00	0.00
3	124377	PR 渝碚城	30	608.10	0.00

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

注：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

注：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未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。

5.11.2 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

本基金为纯债基金，不进行股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,674.02
2	应收证券清算款	20,702,534.11
3	应收股利	-
4	应收利息	48,323.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	9,012.84
8	其他	-
9	合计	20,771,544.18

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债。

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：本基金为纯债基金，不进行股票投资。

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（2020 年 6 月 5 日）基金份额总额	55,553,601.63
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	596,955,287.38
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,569,747.47
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	650,939,141.54

§ 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	71,974,556.03
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	15,943,485.07
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-477,469.33
报告期期末基金份额总额	55,553,601.63

注：1、2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 4 日（基金转型前最后一个运作日），中海惠祥分级债券 A 期初份额为 19,995,826.94 份，该期间赎回总份额 9,433,155.88 份，基金拆分变动增加份额 101,907.76 份，期末基金份额 10,664,578.82 份。

2、2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 4 日（基金转型前最后一个运作日），中海惠祥分级债券 B 期初份额为 51,978,729.09 份，该期间赎回总份额 6,510,329.19 份，基金拆分变动减少份额 579,377.09 份，期末基金份额 44,889,022.81 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

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	2020-06-22 至 2020-06-22	0.00	30,005,001.00	0.00	30,005,001.00	4.61%
	2	2020-06-24 至 2020-06-28	0.00	84,024,207.26	0.00	84,024,207.26	12.91%
	3	2020-04-01 至 2020-06-21	18,414,298.49	0.00	234,642.58	18,179,655.91	2.79%
	4	2020-04-01 至 2020-06-21	22,308,226.17	0.00	7,195,063.73	15,113,162.44	2.32%
	5	2020-06-23 至 2020-06-23	0.00	50,009,001.80	0.00	50,009,001.80	7.68%
	6	2020-06-24 至	0.00	90,026,007.80	0.00	90,026,007.80	13.83%

		2020-06-29				
产品特有风险						
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。 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。 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。 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。 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。						

注：1. 本基金转型生效日为 2020 年 6 月 5 日，2020 年 6 月 4 日为赎回选择期结束后的基金份额净值折算基准日，原中海惠祥 A 和惠祥 B 基金份额统一结转为中海中短债债券型证券投资基金的基金份额。

2. 报告期内，序号 3 投资者因基金转型份额折算导致持有转型后基金的份额减少 234,642.58 份。

3. 报告期内，序号 4 投资者于基金转型前的赎回选择期内赎回份额 7,000,000.00 份；因基金转型份额折算导致持有转型后基金份额减少 195,063.73 份。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予注册募集中海惠祥分级债券型证券投资基金的文件
- 2、中海惠祥分级债券型证券投资基金基金合同、中海中短债债券型证券投资基金基金合同
- 3、中海惠祥分级债券型证券投资基金托管协议、中海中短债债券型证券投资基金托管协议
- 4、中海惠祥分级债券型证券投资基金财务报表及报表附注、中海中短债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
2020 年 7 月 21 日