

中海增强收益债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：2021 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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。

本报告期自 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中海增强收益债券
基金主代码	395011
交易代码	395011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	55,389,797.96 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稳定收益。
投资策略	<p>1、一级资产配置</p> <p>本基金采取自上而下的分析方法，比较不同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。</p> <p>2、纯债投资策略</p> <p>（1）久期配置：基于宏观经济周期的变化趋势，预测利率变动的方向。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。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析，确定投资组合的久期配置。</p> <p>（2）期限结构配置：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，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/个券选择：个券选择遵循的原则包括：相对价值原则即同等风险中收益率较</p>

	<p>高的品种，同等收益率风险较低品种。流动性原则：其它条件类似，选择流动性较好的品种。</p> <p>(4) 其它交易策略：包括短期资金运用和跨市场套利等。</p> <p>3、可转换债券投资策略</p> <p>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；最后确定可投资的品种。</p> <p>4、股票投资策略</p> <p>本基金股票二级市场投资采用红利精选投资策略，通过运用分红模型和分红潜力模型，精选出现金股息率高、分红潜力强并具有成长性的优质上市公司，结合投研团队的综合判断，构造股票投资组合。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>本基金在证监会允许的范围内适度投资权证，在投资权证时还需要重点考察权证的流动性风险，寻找流动性与基金投资规模相匹配的权证进行适量配置。</p>	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10%	
风险收益特征	<p>本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。</p> <p>本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	中海增强收益债券 A	中海增强收益债券 C
下属分级基金的交易代码	395011	395012
报告期末下属分级基金的份额总额	28,260,944.38 份	27,128,853.58 份

§ 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（2021年4月1日—2021年6月30日）	
	中海增强收益债券 A	中海增强收益债券 C
1. 本期已实现收益	504,104.60	429,718.80
2. 本期利润	626,869.77	542,245.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0221	0.0204
4. 期末基金资产净值	34,924,938.55	32,666,336.32
5. 期末基金份额净值	1.236	1.204

注 1：以上所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 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

中海增强收益债券 A

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	1.81%	0.10%	1.74%	0.11%	0.07%	-0.01%
过去六个月	1.98%	0.15%	2.97%	0.12%	-0.99%	0.03%
过去一年	9.47%	0.28%	4.30%	0.12%	5.17%	0.16%
过去三年	21.32%	0.27%	14.62%	0.13%	6.70%	0.14%
过去五年	21.58%	0.23%	20.02%	0.13%	1.56%	0.10%
自基金合同生效起至今	58.82%	0.31%	53.03%	0.16%	5.79%	0.15%

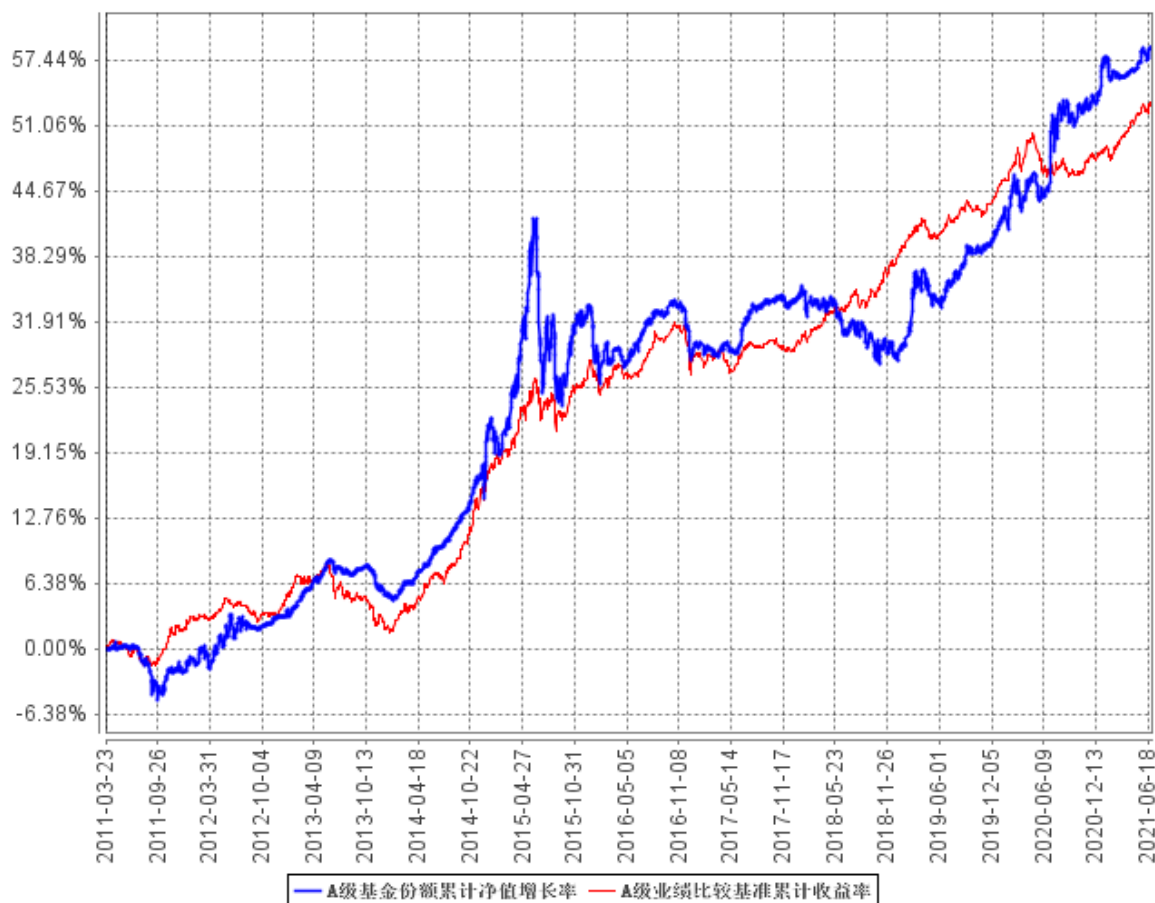
中海增强收益债券 C

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	1.69%	0.11%	1.74%	0.11%	-0.05%	0.00%

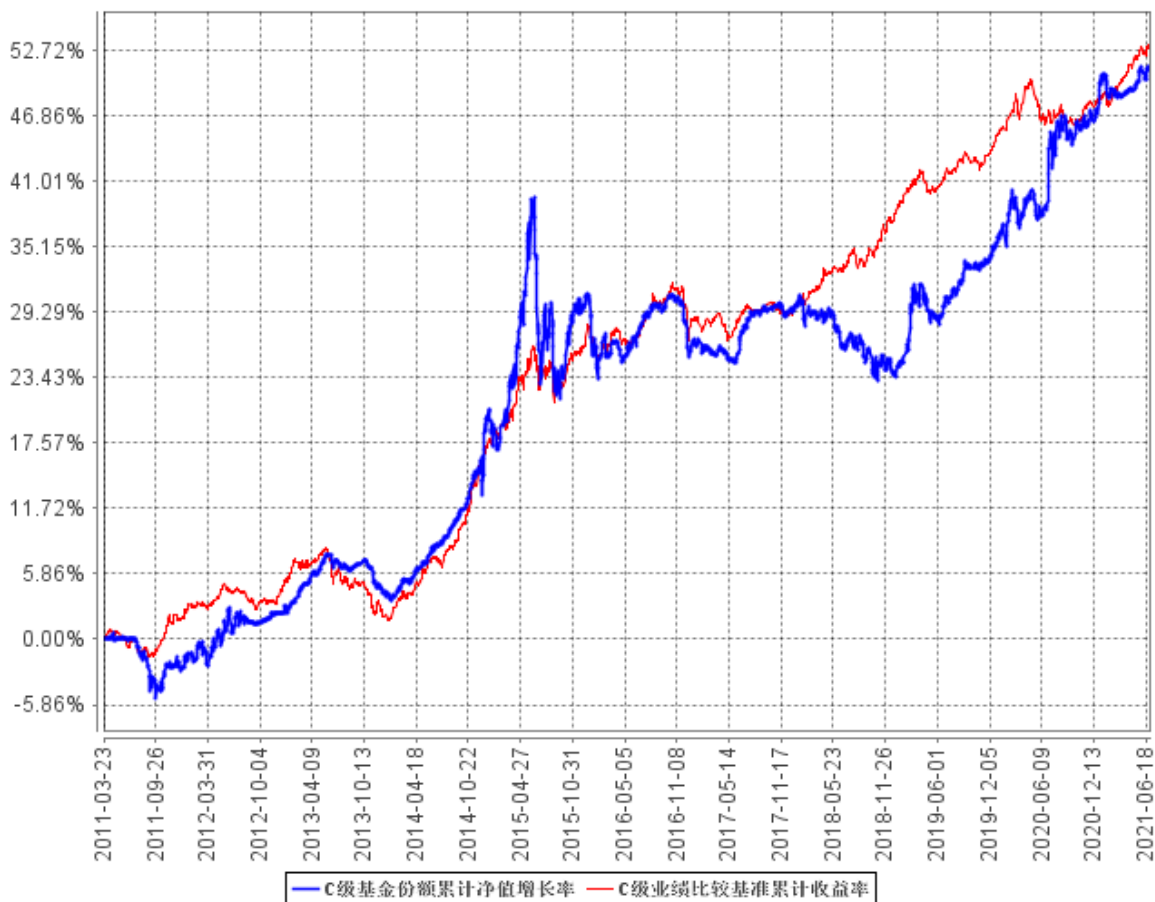
月						
过去六个月	1.78%	0.16%	2.97%	0.12%	-1.19%	0.04%
过去一年	8.97%	0.29%	4.30%	0.12%	4.67%	0.17%
过去三年	19.93%	0.27%	14.62%	0.13%	5.31%	0.14%
过去五年	18.38%	0.23%	20.02%	0.13%	-1.64%	0.10%
自基金合同生效起至今	51.39%	0.31%	53.03%	0.16%	-1.64%	0.15%

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

A级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



C级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		
周梦婕	本基金基金经理、中海纯债债券型证券投资基金基金经理、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理	2020 年 8 月 25 日	-	8 年	周梦婕女士，华东师范大学计算机软件与理论专业硕士。曾任上海东方证券资产管理有限公司产品助理、长江证券股份有限公司投资经理助理、长江证券（上海）资产管理有限公司研究员。2016 年 11 月进入中海基金管理有限公司工作，曾任基金经理助理。2019 年 4 月至今任中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理。2020 年 8 月至今任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理，2020 年 8 月至今任中海纯债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

2021 年二季度，海外经济增速高点，欧美疫情控制较好，修复相对较快；英国受疫情拖累较多，新兴经济体大幅改善。欧美经济修复动能进一步强化，疫情期间的经济复苏呈现出需求早于生产恢复、商品零售好于服务消费的非均衡特征；在两轮财政刺激和原油价格上涨的推动下，美国 CPI 和 PCE 同比快速上升，美元走强，美联储仍坚持“通胀暂时论”并不断淡化通胀到流动性收敛的传导链条，美债利率回落。

二季度国内经济仍在修复。4 月份经济数据略弱于 3 月，工业增加值增速不及预期，制造业回升转正，基建走弱，房地产继续走高；5 月份，地产投资小幅转弱，制造业投资继续回升，基建投资和消费虽有回暖，但修复速度仍偏慢，工业生产维持强势区间。6 月份，国内局部疫情反复，制造业动能放缓，生产端降温明显，出口订单减少，价格指数大幅回落。

货币政策方面，二季度以来稳健的货币政策仍保持连续性、稳定性、可持续性。6 月末的央行货币政策委员会例会纪要公布，会议对经济态度偏乐观，强调稳健的货币政策要灵活精准、合

理适度，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定，维护经济大局总体平稳，利率市场化或推动中期利率下行。

债券收益率小幅下行。受益于社融增速快速回落、资金面的宽松、存款上限定价方式调整及一季度货币政策报告提出“通胀是输入性、结构性和暂时性”等，二季度 10 年期国债收益率震荡下行 11BP 至 3.08%，收益率绝对水平回落到历史 1/4 分位数。信用风险方面，地方政府隐性债务约束加强，房地产三道红线不动摇，高风险事件增多，信用债净融资仍未修复；评级调整中，下调主体明显增多，以城投和民企为主，下调仍集中在前期已出现过风险因素的主体及民企；二季度资金面仍较为宽松，信用利差明显缩窄，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 2021 年第二季度进行持仓调整，各类资产保持均衡配置。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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 6 月 30 日，本基金 A 类份额净值 1.236 元(累计净值 1.532 元)，C 类份额净值 1.204 元(累计净值 1.470 元)。报告期内本基金 A 类份额净值增长率为 1.81%，高于业绩比较基准 0.07 个百分点；C 类份额净值增长率为 1.69%，低于业绩比较基准 0.05 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	3,583,480.00	5.06
	其中：股票	3,583,480.00	5.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	64,035,203.00	90.36
	其中：债券	64,035,203.00	90.36
	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	2,458,036.77	3.47
8	其他资产	793,524.58	1.12
9	合计	70,870,244.35	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	1,375,280.00	2.03
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	-	-
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业	-	-
J	金融业	1,919,240.00	2.84
K	房地产业	288,960.00	0.43
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	-	-

0	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	3,583,480.00	5.30

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

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	601318	中国平安	10,000	642,800.00	0.95
2	601377	兴业证券	40,000	386,400.00	0.57
3	002966	苏州银行	48,000	352,800.00	0.52
4	601601	中国太保	12,000	347,640.00	0.51
5	600048	保利地产	24,000	288,960.00	0.43
6	688981	中芯国际	4,000	247,280.00	0.37
7	002459	晶澳科技	5,000	245,000.00	0.36
8	300973	立高食品	1,500	232,500.00	0.34
9	300979	华利集团	2,000	227,800.00	0.34
10	688586	江航装备	8,000	223,040.00	0.33

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金在本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资。

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	2,825,700.00	4.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	44,657,800.00	66.07
	其中：政策性金融债	44,657,800.00	66.07
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）	6,838,703.00	10.12

8	同业存单	9,713,000.00	14.37
9	其他	-	-
10	合计	64,035,203.00	94.74

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	210202	21 国开 02	300,000	30,027,000.00	44.42
2	190207	19 国开 07	100,000	10,060,000.00	14.88
3	112108075	21 中信银行 CD075	100,000	9,713,000.00	14.37
4	018006	国开 1702	30,000	3,035,400.00	4.49
5	019547	16 国债 19	30,000	2,825,700.00	4.18

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	8,461.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	665,205.35
5	应收申购款	119,857.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	793,524.58

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	113011	光大转债	1,791,490.00	2.65
2	113043	财通转债	746,830.00	1.10
3	132018	G 三峡 EB1	360,360.00	0.53
4	123025	精测转债	212,085.00	0.31
5	127023	华菱转 2	198,840.00	0.29
6	128137	洁美转债	191,685.00	0.28
7	110074	精达转债	173,020.00	0.26
8	113548	石英转债	166,980.00	0.25
9	113582	火炬转债	165,720.00	0.25

10	123067	斯莱转债	82,125.00	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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中海增强收益债券 A	中海增强收益债券 C
报告期期初基金份额总额	25,169,262.14	26,520,792.55
报告期期间基金总申购份额	3,633,573.80	1,092,234.79
减：报告期期间基金总赎回份额	541,891.56	484,173.76
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	28,260,944.38	27,128,853.58

§ 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	2021-04-01 至 2021-06-30	12,668,918.92	0.00	0.00	12,668,918.92	22.87%
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增强收益债券型证券投资基金的文件
- 2、 中海增强收益债券型证券投资基金基金合同
- 3、 中海增强收益债券型证券投资基金托管协议
- 4、 中海增强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 7 月 21 日