

---

# 中海中短债债券型证券投资基金

## 2025年第4季度报告

2025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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 19 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 中海中短债债券   |
| 基金主代码      | 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 | 192,877,529.26 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。<br>1、整体资产配置策略<br>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。<br>2、类属资产配置策略<br>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 |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>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。</p> <p><b>3、明细资产配置及个券选择策略</b></p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p><b>4、期限结构配置策略</b></p> <p>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：</p> <p>子弹组合：即使组合的现金流尽量集中分布；</p> <p>杠铃组合：即使组合的现金流尽量呈两极分布；</p> <p>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><b>5、流动性管理策略</b></p> <p>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。</p> <p><b>6、信用债投资策略</b></p> <p>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。</p> <p>信用类债券的个券选择及行业配置：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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；</li> <li>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信息，分析企业的长期运作风险；</li> <li>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；</li> <li>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</li> </ol> |
|--|--|

|                 |   |                 |
|-----------------|---|-----------------|
|                 | <p>率及违约损失率；</p> <p>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。</p> <p><b>7、资产支持证券投资策略</b></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  |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 中海中短债债券 A   | 中海中短债债券 C       |
| 下属分级基金的交易代码     | 000674  | 019648          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 93,865,009.44 份   | 99,012,519.82 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（2025年10月1日-2025年12月31日） |               |
|----------------|-----------------------------|---------------|
|                | 中海中短债债券 A                   | 中海中短债债券 C     |
| 1.本期已实现收益      | 916,380.84                  | 47,867.67     |
| 2.本期利润         | 1,358,916.09                | 70,183.42     |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0053                      | 0.0051        |
| 4.期末基金资产净值     | 87,534,163.78               | 96,373,837.65 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.9326                      | 0.9734        |

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

中海中短债债券 A

| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率标<br>准差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 0.56%  | 0.02%         | 0.52%          | 0.01%                 | 0.04%  | 0.01% |
| 过去六个月          | 0.60%  | 0.03%         | 0.77%          | 0.01%                 | -0.17% | 0.02% |
| 过去一年           | 1.55%  | 0.02%         | 1.24%          | 0.02%                 | 0.31%  | 0.00% |
| 过去三年           | 6.79%  | 0.03%         | 7.44%          | 0.02%                 | -0.65% | 0.01% |
| 过去五年           | 13.74% | 0.03%         | 13.70%         | 0.03%                 | 0.04%  | 0.00% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 14.93% | 0.03%         | 14.67%         | 0.03%                 | 0.26%  | 0.00% |

## 中海中短债债券 C

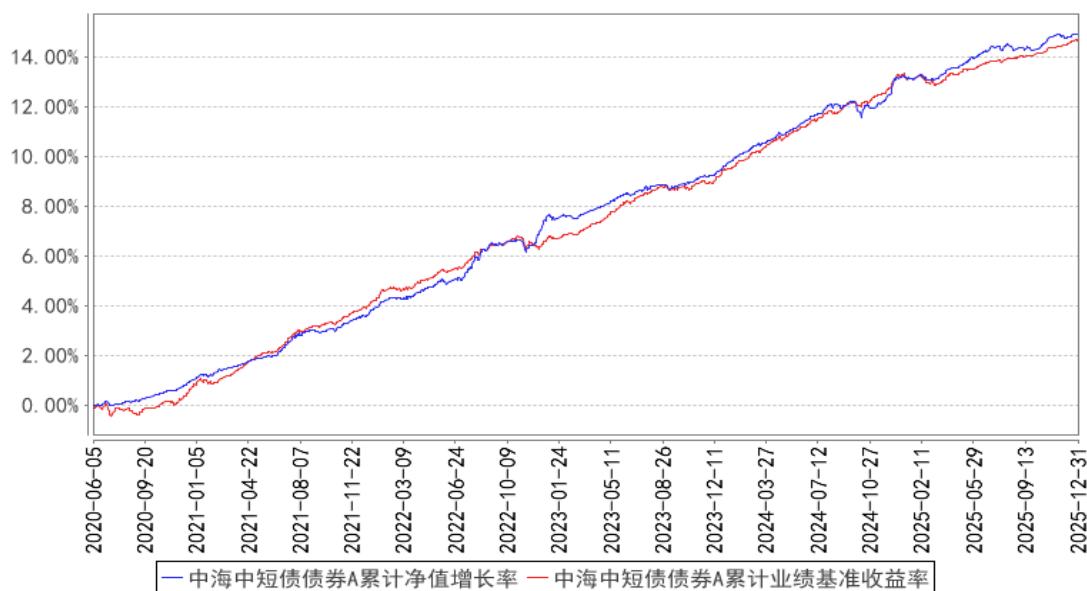
| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率标<br>准差② | 业绩比较基准<br>收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 0.46%  | 0.02%         | 0.52%          | 0.01%                 | -0.06% | 0.01% |
| 过去六个月          | 0.44%  | 0.03%         | 0.77%          | 0.01%                 | -0.33% | 0.02% |
| 过去一年           | 1.29%  | 0.02%         | 1.24%          | 0.02%                 | 0.05%  | 0.00% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 4.79%  | 0.03%         | 5.32%          | 0.02%                 | -0.53% | 0.01% |

注：1. 基金管理人自 2023 年 11 月 3 日起对中海中短债债券型证券投资基金进行份额分类，原有基金份额为 A 类份额，增设 C 类份额。

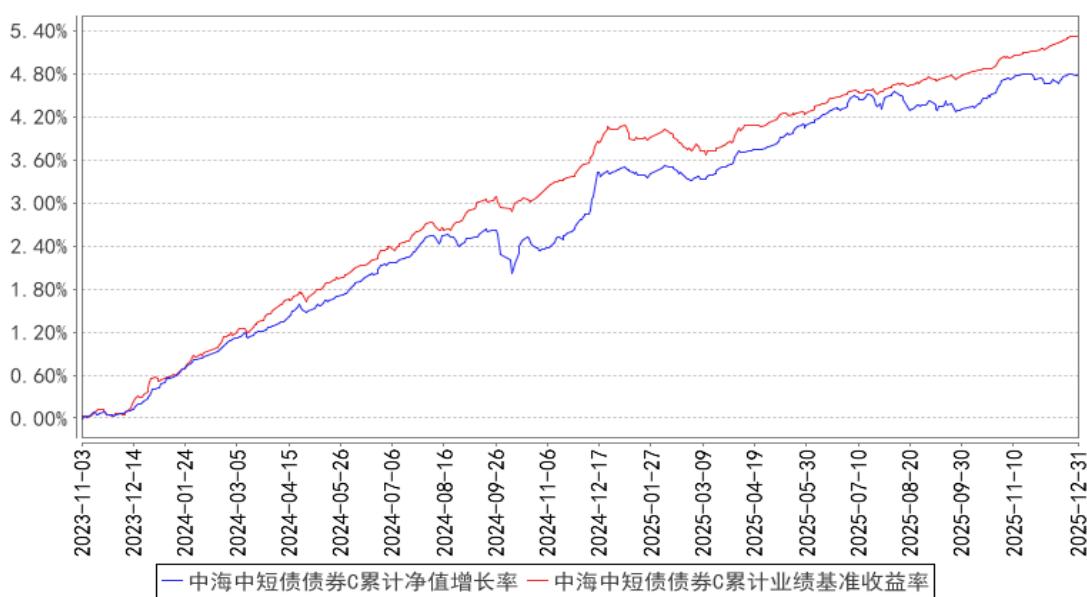
2. 中海中短债债券型证券投资基金 A “自基金合同生效起至今” 指 2020 年 6 月 5 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日。中海中短债债券型证券投资基金 C “自基金合同生效起至今” 为 2023 年 11 月 3 日（份额增加日）至 2025 年 12 月 31 日。

### 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

中海中短债债券 A 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



中海中短债债券 C 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: 1. 基金管理人自 2023 年 11 月 3 日起对中海中短债债券型证券投资基金管理份额进行份额分类,原有基金份额为 A 类份额,增设 C 类份额。

2. 中海中短债债券型证券投资基金管理 C 图示日期为 2023 年 11 月 3 日(份额增加日)至 2025 年 12 月 31 日。

## §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 |        |    |

|    |   |            |   |     |   |
|----|---|------------|---|-----|---|
| 邵强 | 本基金基金经理、中海惠裕纯债债券型发起式证券投资基金管理人(LOF)基金经理、中海货币市场证券投资基金基金经理、中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理 | 2019年2月19日 | - | 14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月进入本公司工作,现任基金经理。2019年2月至2021年6月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,2025年4月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理,2025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。 |
| 赵明 | 固收中心副总经理兼固收研究部总经理、本基金基金经理、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理                             | 2024年2月3日  | - | 9年  | 赵明先生,华东师范大学经济学硕士。曾任远东国际租赁有限公司质控助理、信用经理、德邦证券股份有限公司高级研究员、研究副总监、高级研究总监、东海基金管理有限责任公司固定收益研究部负责人、研发策略部副总经理。2022年9月进入本公司工作,曾任研究部总经理助理兼债券研究主管、固收中心总经理助理兼固收研究部副总经理,现任固收中心副总经理兼固收研究部总经理、基金经理。2024年2月至今任中海中短债债券型证券投资基金基金经理。2025年8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。                                    |

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《证券基金经营机构董事、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的行为。

## 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

四季度经济保持平稳发展态势，但整体增速预计较上半年有所放缓。从主要经济指标来看，通胀数据略有回升，消费、投资和工业生产等增速均较前期有所回落。外需表现整体优于预期，主要得益于出口订单释放、出口市场结构进一步多元化；另一方面内需增长势头有所放缓，商品消费市场表现偏弱，固定资产投资增速回落。值得关注的是制造业 PMI 在 12 月出现超预期回升，制造业景气度有望开启反弹。

货币政策延续“适度宽松”基调。央行四季度例会召开，提出“发挥增量政策与存量政策的集成效应，综合运用多种工具，加强货币政策调控，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机”，同时要“促进社会综合融资成本低位运行”。财政

政策方面，全国财政工作会议明确，2026 年继续实施更加积极的财政政策：一是扩大财政支出盘子，确保必要支出力度；二是优化政府债券工具组合，更好发挥债券效益；三是提高转移支付资金效能，增强地方自主可用财力；四是持续优化支出结构，强化重点领域保障；五是加强财政金融协同，放大政策效能。

四季度权益与商品市场风险偏好继续提升，相应地对避险资产形成压制。债券市场四季度持续调整，长端收益率震荡上行年末收于年内最高点附近。信用债市场情绪则相对稳定，资金分流效应可能给基金带来一定赎回压力，而银行理财资金对信用债的需求则相对对冲，因此虽然利率债收益率持续上行，但信用利差整体保持稳定。

报告期内本基金坚持中短久期和低杠杆的策略，主要配置中等评级信用债和部分利率债，在保证流动性的前提下通过各类策略组合，力争为投资人创造长期稳健的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金 A 类份额净值 0.9326 元(累计净值 1.2343 元)，报告期内本基金 A 类净值增长率为 0.56%，高于业绩比较基准 0.04 个百分点；本基金 C 类份额净值 0.9734 元（累计净值 0.9734 元），报告期内本基金 C 类净值增长率为 0.46%，低于业绩比较基准 0.06 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            | 117,178,508.42 | 63.27        |
|    | 其中：债券             | 117,178,508.42 | 63.27        |
|    | 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          | 5,998,800.00   | 3.24         |
|    | 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      | 2,015,007.20   | 1.09         |

|   |      |                |        |
|---|------|----------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 60,015,889.19  | 32.40  |
| 9 | 合计   | 185,208,204.81 | 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：本基金为纯债基金，不进行股票投资。

### 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：本基金为纯债基金，不进行股票投资。

## 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      | 4,188,629.04   | 2.28         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 75,663,335.61  | 41.14        |
|    | 其中：政策性金融债 | 60,472,695.88  | 32.88        |
| 4  | 企业债券      | 6,519,789.92   | 3.55         |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | 30,806,753.85  | 16.75        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 117,178,508.42 | 63.72        |

## 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  | 250423    | 25农发23          | 200,000 | 20,099,682.19 | 10.93        |
| 2  | 250211    | 25国开11          | 200,000 | 20,095,572.60 | 10.93        |
| 3  | 09240202  | 24国开清发02        | 100,000 | 10,195,657.53 | 5.54         |
| 4  | 312410003 | 24建行TLAC非资本债01A | 100,000 | 10,112,246.58 | 5.50         |
| 5  | 250202    | 25国开02          | 100,000 | 10,081,783.56 | 5.48         |

## 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：本基金在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：本基金在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：本基金为纯债基金，不进行权证投资。

## 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，中国农业发展银行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。宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行宁波市分行的处罚。国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家金融监督管理总局的处罚。

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。本基金管理人的投研团队对上述发行主体受处罚事件进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对相关标的的投资价值未产生实质性影响。

除上述发行主体外，基金管理人未发现报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期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   | 8,498.54      |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | -             |
| 5  | 应收申购款   | 60,007,390.65 |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 60,015,889.19 |

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金为纯债基金，不进行可转换债券投资。

#### 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。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                        | 中海中短债债券 A      | 中海中短债债券 C     |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初 基金 份额总额             | 302,735,206.24 | 24,295,379.87 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 33,826,017.69  | 97,210,017.99 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 242,696,214.49 | 22,492,878.04 |
| 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               | 93,865,009.44  | 99,012,519.82 |

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金管理情况

#### 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管理交易明细

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                |
| 机构   | 1              | 2025-12-18 至 2025-12-18                          | 53,861,790.37  | 0.00          | 53,861,790.37  | 0.00 0.00           |
|  | 2              | 2025-10-01 至 2025-12-28                          | 107,261,503.81 | 0.00          | 107,261,503.81 | 0.00 0.00           |
|  | 3              | 2025-12-29 至 2025-12-31                          | 32,362,835.87  | 36,031,878.88 | 11,900,000.00  | 56,494,714.75 29.29 |
|  | 4              | 2025-12-31 至 2025-12-31                          | 0.00           | 61,645,946.78 | 0.00           | 61,645,946.78 31.96 |
| 个人   | 1              | 2025-12-24 至 2025-12-28, 2025-12-30 至 2025-12-30 | 52,361,508.87  | 0.00          | 20,000,000.00  | 32,361,508.87 16.78 |
| 产品特有风险   |                |  |                |               |                |                     |
| <p>1、持有人大会投票权集中的风险<br/>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<br/>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<br/>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<br/>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<br/>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

2026 年 1 月 22 日