

中海稳健收益债券型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 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：2022 年 4 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 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 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 |
| 前端交易代码 | 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 | 18,174,947.95 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> |

| | |
|--------|---|
| | (2) 期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。 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。 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。 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 211,706.03 |
| 2. 本期利润 | -1,193,947.78 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0602 |
| 4. 期末基金资产净值 | 21,759,414.89 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.197 |

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。

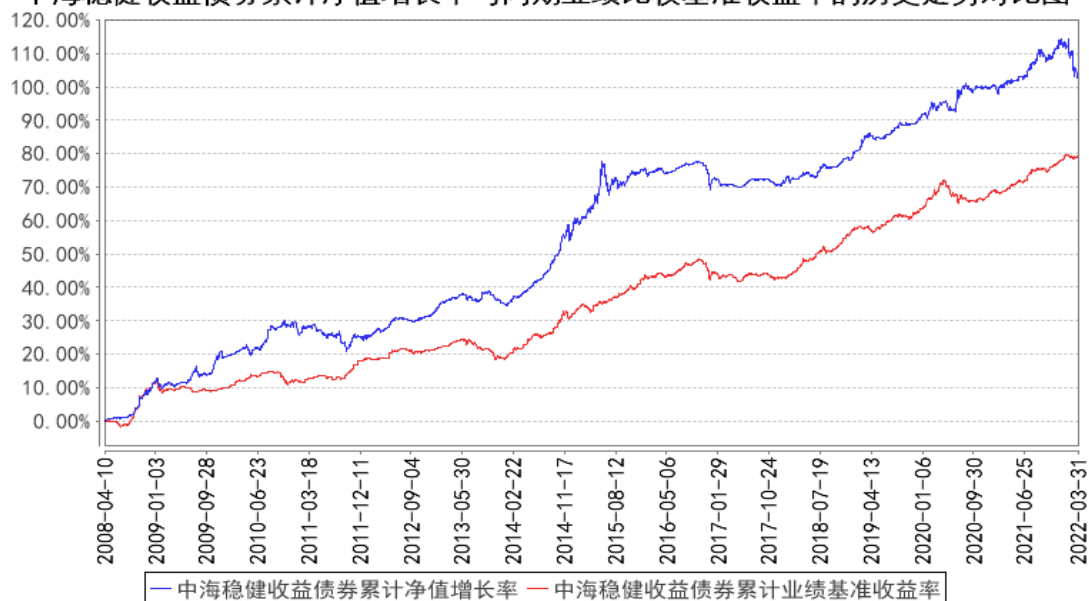
3.2 基金净值表现

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 3 个月 | -4.85% | 0.43% | 0.60% | 0.10% | -5.45% | 0.33% |
| 过去 6 个月 | -2.92% | 0.34% | 2.10% | 0.09% | -5.02% | 0.25% |
| 过去一年 | 1.10% | 0.28% | 5.60% | 0.08% | -4.50% | 0.20% |
| 过去三年 | 9.82% | 0.21% | 13.12% | 0.11% | -3.30% | 0.10% |
| 过去 5 年 | 19.34% | 0.17% | 24.54% | 0.11% | -5.20% | 0.06% |
| 自基金合同 生效起至今 | 103.73% | 0.20% | 79.21% | 0.12% | 24.52% | 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 | - | 7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，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。 |
| 王影峰 | 固定收益投资部总经理、固定收益投资总监、本基金基金经理、中海货币市场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、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海纯债债券型证券投资基金基金经理 | 2021年8月6日 | - | 16年 | 王影峰先生，上海财经大学金融学专业硕士。历任上海证券有限责任公司债券交易部高级经理、上海耀之资产管理中心（有限合伙）投资交易部投资总监、耀之国际资产管理有限公司投资部投资总监、上海耀之资产管理中心（有限合伙）投资交易部投资交易总监、耀之国际资产管理有限公司投资部投资总监、华宝证券有限责任公司资产管理业务总部固定收益投资总监。2021年6月进入本公司工作，现任固定收益投资部总经理、固定收益投资总监、基金经理。2021年8月至今任中海货币市场证券投资基金基金经理，2021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，2021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，2021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，2021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。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年以来，海外经济有所复苏，但在疫情反复叠加俄乌冲突等影响下，供需失衡进一步恶化，全球通胀抬升压力仍较高，能源、粮食等价格大幅上涨，发达经济体与新兴经济体差距加大。美国通胀持续走高，美联储结束缩减购债，并启动加息进程，带动外部流动性快速收紧，美元指数波动走强。欧洲消费持续修复，但面临俄乌冲突显著冲击，欧洲经济承压，货币汇率全线下跌，

欧央行扩表速度明显放缓，并下调 2022 年 GDP 增长预测。在西方制裁下，俄罗斯汇率暴跌，俄央行干预效果甚微。新兴经济货币政策分化，拉美国家为抑制高企的通胀进而加息速度较快，而工业基础较好的亚太国家仍保持较为宽松的货币政策。强劲的出口支撑下，人民币汇率在海外收紧中仍保持韧性。

国内疫情反复，开年经济数据超预期。生产端，1-2 月工业增加值同比实际增长 7.5%，工业生产超预期走强。需求端，1-2 月制造业投资同比增长 20.9%，高技术产业持续发力。投资方面，房地产开工和销售下滑，1-2 月地产开发投资同比增长 3.7%，较整体固定资产投资增速慢 8.5 个百分点，仍未全面复苏。消费增速超预期，1-2 月社会消费总额同比增长 6.7%，线上消费持续带动增长。在春节因素及国际能源价格波动影响下，2 月 CPI 环比走强，但核心 CPI 同比增速为 1.1%，有所走弱；PPI 环比上升影响同比增速持续回落。近期疫情扩散波及面较广，仅次于 2020 年 3 月，经济复苏进程再受扰动，3 月经济数据或面临较大的冲击。

货币政策方面，一季度以来央行货币政策操作较为活跃，稳增长的背景下，一季度尤其是季初执行了较为宽松的货币政策。但由于 3 月环境明显收紧，出现了美联储紧缩和地缘政治风险，央行并未如市场预期的宽松。货币政策方向未见明显的宽货币取向，3 月末的央行货政例会纪要公布，表述更加积极，强化逆周期调节，主动应对。

债券市场方面，债券走势先抑后扬，年初降息叠加投资者对经济的悲观预期，10 年期国债快速下行，一度向下突破 2.7%；2 月春节后总体经济增长尚可，金融数据走强，同时央行进一步降准降息的预期落空，多重因素带动债市回调，10 年期国债逐步回升至去年底水平。信用债方面，信用债发行和净融资规模明显增长，收益率曲线先下后上，中长久期债券调整幅度偏大，行业利差分化，多数品种信用利差走阔；主体分化加剧，民企再融资压力较大，违约仍集中在民企地产债，部分弱资质地区的国企信用瑕疵频现，债券集中到期规模较大，违约风险仍较高。

本基金在 2022 年一季度均衡配置，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 2022 年 3 月 31 日，本基金份额净值 1.197 元（累计净值 1.787 元）。报告期内本基金净值增长率为-4.85%，低于业绩比较基准 5.45 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

自 2022 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间，本基金曾出现超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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 | 21,813,710.66 | 98.61 |
| | 其中：债券 | 21,813,710.66 | 98.61 |
| | 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 | 302,423.25 | 1.37 |
| 8 | 其他资产 | 5,038.58 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 22,121,172.49 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

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 | 5,290,460.57 | 24.31 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 2,087,593.98 | 9.59 |
| | 其中：政策性金融债 | 2,087,593.98 | 9.59 |
| 4 | 企业债券 | 3,157,985.22 | 14.51 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 11,277,670.89 | 51.83 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 21,813,710.66 | 100.25 |

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 | 010303 | 03 国债(3) | 40,000 | 4,114,652.05 | 18.91 |
| 2 | 122150 | 12 石化 02 | 20,500 | 2,125,334.97 | 9.77 |
| 3 | 018008 | 国开 1802 | 15,000 | 1,568,796.99 | 7.21 |
| 4 | 110059 | 浦发转债 | 12,000 | 1,266,595.07 | 5.82 |
| 5 | 113042 | 上银转债 | 11,900 | 1,246,474.14 | 5.73 |

**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**

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

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

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

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 | 4,506.58 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 532.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 5,038.58 |

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 | 110059 | 浦发转债 | 1,266,595.07 | 5.82 |
| 2 | 113042 | 上银转债 | 1,246,474.14 | 5.73 |
| 3 | 132008 | 17 山高 EB | 1,126,065.16 | 5.18 |
| 4 | 132018 | G 三峡 EB1 | 688,382.41 | 3.16 |
| 5 | 110056 | 亨通转债 | 624,170.25 | 2.87 |
| 6 | 132009 | 17 中油 EB | 525,221.23 | 2.41 |
| 7 | 113044 | 大秦转债 | 456,407.10 | 2.10 |
| 8 | 123091 | 长海转债 | 419,545.67 | 1.93 |
| 9 | 128081 | 海亮转债 | 418,064.93 | 1.92 |
| 10 | 127020 | 中金转债 | 350,110.68 | 1.61 |
| 11 | 127036 | 三花转债 | 345,879.78 | 1.59 |
| 12 | 110048 | 福能转债 | 343,195.78 | 1.58 |
| 13 | 123002 | 国祯转债 | 335,132.47 | 1.54 |
| 14 | 113051 | 节能转债 | 330,705.68 | 1.52 |
| 15 | 113021 | 中信转债 | 327,723.45 | 1.51 |
| 16 | 127045 | 牧原转债 | 309,143.87 | 1.42 |
| 17 | 123107 | 温氏转债 | 256,606.58 | 1.18 |
| 18 | 127029 | 中钢转债 | 254,222.79 | 1.17 |
| 19 | 113024 | 核建转债 | 227,429.32 | 1.05 |
| 20 | 113013 | 国君转债 | 223,794.63 | 1.03 |
| 21 | 127038 | 国微转债 | 164,299.32 | 0.76 |
| 22 | 110061 | 川投转债 | 155,338.85 | 0.71 |
| 23 | 127012 | 招路转债 | 114,307.53 | 0.53 |
| 24 | 127005 | 长证转债 | 113,678.90 | 0.52 |
| 25 | 127025 | 冀东转债 | 113,268.88 | 0.52 |

| | | | | |
|----|--------|------|------------|------|
| 26 | 113043 | 财通转债 | 106,998.19 | 0.49 |
| 27 | 113050 | 南银转债 | 95,517.70 | 0.44 |
| 28 | 113049 | 长汽转债 | 91,495.45 | 0.42 |
| 29 | 113047 | 旗滨转债 | 65,103.25 | 0.30 |
| 30 | 118002 | 天合转债 | 58,315.95 | 0.27 |
| 31 | 113616 | 韦尔转债 | 48,976.96 | 0.23 |
| 32 | 110075 | 南航转债 | 37,160.19 | 0.17 |

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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 | 19,768,247.59 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,095,419.30 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 6,688,718.94 |
| 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 | 18,174,947.95 |

§ 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

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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

8.3 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

2022 年 4 月 22 日