
中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 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：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 中海积极收益混合 |
| 基金主代码 | 000597 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 5 月 26 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 92,351,008.48 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积极收益。 |
| 投资策略 | <p>1、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产品的收益及风险特征，动态确定基金资产在固定收益类和权益类资产的配置比例。</p> <p>2、债券投资策略 (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。 (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/个券选择：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。</p> <p>3、中小企业私募债投资策略 本基金投资中小企业私募债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。</p> <p>4、股票投资策略 本基金股票投资主要采用定量与定性的方式精选股票。 (1) 定量方式</p> |

| | |
|--------|---|
| | <p>本基金主要通过现金股息率、3 年平均分红额等指标进行综合评价以反映上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报。同时通过对经营能力、盈利能力、负债情况等财务指标的分析，判断企业未来的分红能力及意愿，从而精选出现金股息率高、分红潜力强的优质上市公司。</p> <p>(2) 定性方式</p> <p>本基金主要通过实地调研等方法，综合考察评估公司的核心竞争优势，重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备比较优势的公司，并坚决规避那些公司治理混乱、管理效率低下的公司，以确保最大程度地规避投资风险。本基金管理人重点考察上市公司的竞争优势包括：公司管理竞争优势、技术或产品竞争优势、品牌竞争优势、规模优势等方面。</p> |
| 业绩比较基准 | 一年期银行定期存款利率（税后）+2% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种，其预期风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 |
| 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 |

§ 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -387,476.18 |
| 2. 本期利润 | 2,041,928.26 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0213 |
| 4. 期末基金资产净值 | 125,828,403.21 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.363 |

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

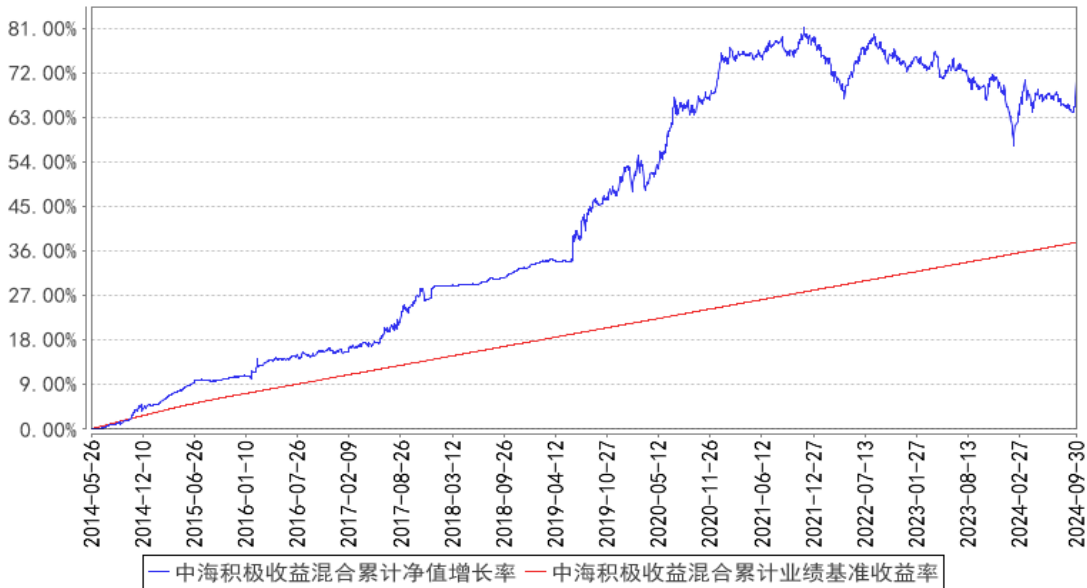
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 1.72% | 0.32% | 0.64% | 0.01% | 1.08% | 0.31% |
| 过去六个月 | 1.34% | 0.32% | 1.29% | 0.01% | 0.05% | 0.31% |
| 过去一年 | 0.74% | 0.39% | 2.62% | 0.01% | -1.88% | 0.38% |
| 过去三年 | -3.54% | 0.32% | 8.26% | 0.01% | -11.80% | 0.31% |
| 过去五年 | 17.20% | 0.34% | 14.57% | 0.01% | 2.63% | 0.33% |
| 自基金合同 生效起至今 | 70.32% | 0.27% | 37.75% | 0.01% | 32.57% | 0.26% |

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率变动的比较

中海积极收益混合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 | | |
| 邱红丽 | 权益中心研究总监兼权益研究部总经理、本基金基金经理、中海分红增利 | 2021年7月30日 | - | 15年 | 邱红丽女士，英国纽卡斯尔大学跨文化交流与国际管理专业硕士。历任大连龙日木制品有限公司会计，交通银行大连开发区分行会计主管，上海康时信息系统有限公司财务总监，尊龙实业（香港）有限公司财务总监。2009年4月进入本公司工作，历任定量财务分析师、分析师、高级分析师、高级分析师兼基金经理助理、研究副 |

| | | | | |
|--|---|--|--|---|
| | 混合型证券投资基金基金经理、中海顺鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海海誉混合型证券投资基金基金经理 | | | 总监、研究部副总经理、研究部总经理，现任权益中心研究总监兼权益研究部总经理、基金经理。2015 年 11 月至 2021 年 7 月任中海混改红利主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2014 年 3 月至 2023 年 5 月任中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2014 年 11 月至今任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理，2021 年 7 月至今任中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 7 月至今任中海顺鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 7 月至今任中海海誉混合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

2024 年三季度，全球市场预期明显改善。美国经济延续放缓，依然保持韧性；欧洲经济景气度复苏较弱，法德和英国有所分化。海外央行货币政策立场分化，美联储 9 月正式开启降息周期，多重压力使得降息幅度超预期，美债波动下行，美元指数走低；日央行再次加息，缩减购债；欧洲央行降息预期升温；新兴经济体对货币宽松政策持谨慎态度。

三季度国内经济修复仍较弱，工业生产景气度下滑，稳增长政策的必要性进一步提升。7 月份需求压力仍在，主要经济数据超季节性回落，工业生产环比偏弱，服务业增速小幅回升，投资和出口同比有所回落。8 月份经济数据进一步放缓，工业企业利润同比增速受基数影响大幅走弱，生产仍是重要支撑；受商品零售拖累，社零同比增速再度走弱；固定资产投资增速略微好转，房地产投资未见改善。

货币政策方面，政策重心切换，稳增长重要性提升。7 月底 MLF（中期借贷便利）超预期调降叠加 OMO（公开市场操作）降息，央行预期引导力度加强；9 月政治局会议后，货币政策力度加大，降准降息同步落地，央行打破常规助力稳增长，市场信心大幅提振。二季度央行货币政策执行报告公布，坚持支持性的货币政策立场，加强逆周期调节，推进货币政策框架转型，增强经济持续回升向好态势，货币政策空间打开。

债券收益率震幅加剧。7 月伴随政策利率降息，债市长端收益率跟随下调，短端下行空间有限；8 月经历央行对长端利率风险关注及理财预防式赎回，利率债迅速上行至阶段性高点，月末央行加大流动性投放，债市有所修复；9 月初政策宽松预期下，利率债曲线陡峭下行，月底超预期政策频出，债市大幅回调。信用债方面，赎回压力下流动性风险上升，信用债的收益率和利差大幅波动上行；全国债务风险整体可控，但结构化压力加大，国企违约率略有上升；市场对城投债和金融债的配置力度较强，但尾部负面舆情频发，对敏感地区仍需保持谨慎。

权益市场方面，2024 年第 3 季度，在国家政策打出一系列针对发展经济和利好股市的组合拳后，A 股指数呈现触底反弹的走势，市场风险偏好迅速回升。期间创业板指数的走势好于沪深 300 指数。表现相对较好的行业是非银金融、房地产、计算机；表现相对较差的行业是采掘、公用事业、通信等。总体来看市场整体呈现超跌后的强烈普涨行情。

回顾整个 3 季度，季度内权益资产主要配置食品饮料、医药、电子、半导体、机械等行业优质龙头公司。债券资产主要配置利率债和高等级信用债。

3 季度操作上基本延续我们 2 季度的操作思路和结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 9 月 30 日，本基金份额净值 1.363 元（累计净值 1.622 元）。报告期内本基金净值增长率为 1.72%，高于业绩基准 1.08 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 | 22,959,509.47 | 18.18 |
| | 其中：股票 | 22,959,509.47 | 18.18 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 93,435,353.03 | 73.98 |
| | 其中：债券 | 93,435,353.03 | 73.98 |
| | 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 | 9,883,293.55 | 7.82 |
| 8 | 其他资产 | 27,819.21 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 126,305,975.26 | 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

| 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 | 794,634.00 | 0.63 |
| C | 制造业 | 18,807,213.19 | 14.95 |
| 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 | 621,312.00 | 0.49 |
| 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 | 537,259.28 | 0.43 |
| J | 金融业 | 1,426,403.00 | 1.13 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 772,688.00 | 0.61 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 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 | 22,959,509.47 | 18.25 |

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：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

| 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 | 603283 | 赛腾股份 | 18,300 | 1,299,300.00 | 1.03 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 500 | 874,000.00 | 0.69 |
| 3 | 300347 | 泰格医药 | 11,200 | 772,688.00 | 0.61 |
| 4 | 603369 | 今世缘 | 14,500 | 747,330.00 | 0.59 |
| 5 | 601688 | 华泰证券 | 41,500 | 730,400.00 | 0.58 |
| 6 | 000933 | 神火股份 | 35,600 | 714,848.00 | 0.57 |
| 7 | 600085 | 同仁堂 | 16,900 | 710,814.00 | 0.56 |
| 8 | 601878 | 浙商证券 | 48,300 | 696,003.00 | 0.55 |
| 9 | 600079 | 人福医药 | 32,500 | 685,425.00 | 0.54 |
| 10 | 300476 | 胜宏科技 | 16,000 | 635,200.00 | 0.50 |

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 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 63,076,568.64 | 50.13 |
| | 其中：政策性金融债 | 63,076,568.64 | 50.13 |
| 4 | 企业债券 | 26,020,548.22 | 20.68 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 4,338,236.17 | 3.45 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 93,435,353.03 | 74.26 |

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 | 190205 | 19 国开 05 | 300,000 | 32,612,606.56 | 25.92 |
| 2 | 108606 | 国开 2001 | 164,550 | 17,471,296.87 | 13.89 |
| 3 | 018084 | 农发 2002 | 100,000 | 10,458,123.29 | 8.31 |
| 4 | 2123010 | 21 中信保诚人寿 | 100,000 | 10,432,498.63 | 8.29 |
| 5 | 155804 | 19 华创 04 | 50,000 | 5,099,050.96 | 4.05 |

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：本基金在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：根据基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

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：根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 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。

5.11 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。华泰证券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江苏省分行的处罚。

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。

5.11.2 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

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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 14,430.97 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 13,388.24 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 27,819.21 |

5.11.4 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 | 4,338,236.17 | 3.45 |

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：本基金在本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

单位：份

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 99,139,264.05 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 185,032.55 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 6,973,288.12 |
| 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 | 92,351,008.48 |

§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

无。

§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积极收益灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、中海积极收益灵活配置混合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 10 月 25 日