

中海惠祥分级债券型证券投资基金 2015 年半年度报告

2015 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

送出日期：2015 年 8 月 26 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(以下简称“农业银行”)根据本基金合同规定，于 2015 年 8 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

| | |
|--|-----------|
| §1 重要提示及目录 | 2 |
| 1.1 重要提示..... | 2 |
| 1.2 目录..... | 3 |
| §2 基金简介 | 5 |
| 2.1 基金基本情况..... | 5 |
| 2.2 基金产品说明..... | 5 |
| 2.3 基金管理人和基金托管人..... | 6 |
| 2.4 信息披露方式..... | 7 |
| 2.5 其他相关资料..... | 7 |
| §3 主要财务指标和基金净值表现 | 7 |
| 3.1 主要会计数据和财务指标..... | 7 |
| 3.2 基金净值表现..... | 8 |
| §4 管理人报告 | 9 |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况..... | 9 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明..... | 11 |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明..... | 11 |
| 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明..... | 12 |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望..... | 12 |
| 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明..... | 13 |
| 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明..... | 13 |
| §5 托管人报告 | 13 |
| 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明..... | 13 |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明..... | 13 |
| 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见..... | 14 |
| §6 半年度财务会计报告（未经审计） | 14 |
| 6.1 资产负债表..... | 14 |
| 6.2 利润表..... | 15 |
| 6.3 所有者权益（基金净值）变动表..... | 16 |
| 6.4 报表附注..... | 17 |
| §7 投资组合报告 | 39 |
| 7.1 期末基金资产组合情况..... | 39 |
| 7.2 期末按行业分类的股票投资组合..... | 39 |
| 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细..... | 40 |
| 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动..... | 40 |
| 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合..... | 41 |
| 7.6 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..... | 41 |
| 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细..... | 41 |
| 7.8 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贵金属投资明细..... | 41 |
| 7.9 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..... | 42 |
| 7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明..... | 42 |
| 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明..... | 42 |
| 7.12 投资组合报告附注..... | 42 |
| §8 基金份额持有人信息 | 43 |

| | |
|--|-----------|
| 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构..... | 43 |
| 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况..... | 43 |
| 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况..... | 44 |
| §9 开放式基金份额变动..... | 44 |
| §10 重大事件揭示..... | 44 |
| 10.1 基金份额持有人大会决议..... | 44 |
| 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动..... | 45 |
| 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼..... | 45 |
| 10.4 基金投资策略的改变..... | 45 |
| 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况..... | 45 |
| 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况..... | 45 |
| 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况..... | 45 |
| 10.8 其他重大事件..... | 46 |
| §11 备查文件目录..... | 48 |
| 11.1 备查文件目录..... | 48 |
| 11.2 存放地点..... | 48 |
| 11.3 查阅方式..... | 48 |

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | | |
|-----------------|------------------|------------------|
| 基金名称 | 中海惠祥分级债券型证券投资基金 | |
| 基金简称 | 中海惠祥分级债券 | |
| 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 | 2014 年 8 月 29 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 | |
| 报告期末基金份额总额 | 584,981,413.79 份 | |
| 基金合同存续期 | 不定期 | |
| 下属分级基金的基金简称: | 中海惠祥分级债券 A | 中海惠祥分级债券 B |
| 下属分级基金的交易代码: | 000675 | 000676 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 267,677,804.55 份 | 317,303,609.24 份 |

2.2 基金产品说明

| | |
|------|---|
| 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 | <p>(一) 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。</p> <p>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。</p> <p>(二) 固定收益品种的投资策略</p> <p>1、固定收益品种的配置策略</p> <p>(1) 久期配置</p> <p>久期配置策略是对组合进行合理的久期控制,以实现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。</p> <p>(2) 期限结构配置</p> <p>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。</p> <p>(3) 债券类别配置</p> <p>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。</p> |

| | | |
|---------------|---|-----------------------------|
| | <p>2、个券的投资策略（可转换债券除外）</p> <p>（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。</p> <p>（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。</p> <p>（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。</p> <p>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。</p> <p>4、其它交易策略</p> <p>（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。</p> <p>（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。</p> | |
| 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。 | |
| | 中海惠祥分级债券 A | 中海惠祥分级债券 B |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 惠祥 A 份额为较低预期风险，收益相对稳定的基金份额。 | 惠祥 B 份额为中等预期风险，中等预期收益的基金份额。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---------|---------------------------------------|-------------------------------|
| 名称 | 中海基金管理有限公司 | 中国农业银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 王莉 |
| | 联系电话 | 021-38429808 |
| | 电子邮箱 | wangl@zhfund.com |
| 客户服务电话 | 400-888-9788、 021-38789788 | 95599 |
| 传真 | 021-68419525 | 010-68121816 |
| 注册地址 | 上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层 | 北京市东城区建国门内大街 69 号 |
| 办公地址 | 上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层 | 北京复兴门内大街 28 号凯晨世 贸中心东座 9 层 |
| 邮政编码 | 200120 | 100031 |

| | | |
|-------|----|-----|
| 法定代表人 | 黄鹏 | 刘士余 |
|-------|----|-----|

2.4 信息披露方式

| | |
|----------------------|-------------------------------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称 | 中国证券报、上海证券报、证券时报 |
| 登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址 | www.zhfund.com |
| 基金半年度报告备置地点 | 上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层。 |

2.5 其他相关资料

| 项目 | 名称 | 办公地址 |
|--------|-------------|------------------------------------|
| 注册登记机构 | 中海基金管理有限公司 | 上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层 |
| 基金保证人 | 中国投融资担保有限公司 | 北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦写字楼 9 层 |

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2015 年 1 月 1 日 - 2015 年 6 月 30 日) |
|---------------|---------------------------------------|
| 本期已实现收益 | 39,013,675.48 |
| 本期利润 | 31,041,282.18 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.0429 |
| 本期加权平均净值利润率 | 4.11% |
| 本期基金份额净值增长率 | 5.22% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2015 年 6 月 30 日) |
| 期末可供分配利润 | 43,645,954.87 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.0746 |
| 期末基金资产净值 | 623,551,010.09 |
| 期末基金份额净值 | 1.066 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 报告期末(2015 年 6 月 30 日) |
| 基金份额累计净值增长率 | 7.85% |

3.2 基金净值表现

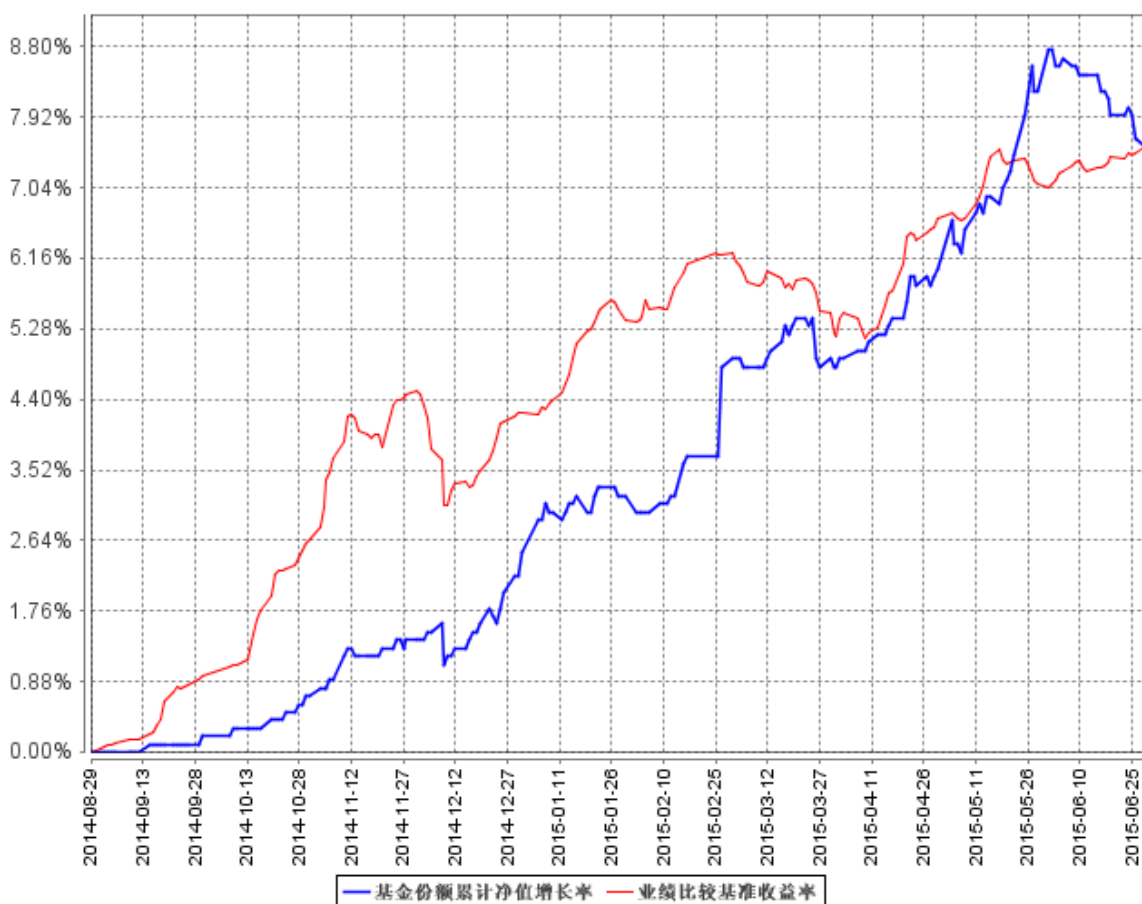
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 |
|-------------|----------|-------------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去一个月 | -0.37% | 0.16% | 0.43% | 0.04% | -0.80% | 0.12% |
| 过去三个月 | 2.90% | 0.17% | 2.21% | 0.09% | 0.69% | 0.08% |
| 过去六个月 | 5.22% | 0.18% | 3.17% | 0.09% | 2.05% | 0.09% |
| 自基金合同生效日起至今 | 7.85% | 0.15% | 7.55% | 0.11% | 0.30% | 0.04% |

注：“自基金合同生效起至今”指 2014 年 8 月 29 日(基金合同生效日)至 2015 年 6 月 30 日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 1：按相关法规规定，本基金自基金合同 2014 年 8 月 29 日生效日起 6 个月内为建仓期，建仓

期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

注 2：本基金合同生效日 2014 年 8 月 29 日起至披露时点不满一年。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人自 2004 年 3 月 18 日成立以来，始终坚持“诚实信用、勤勉尽责”的原则，严格履行基金管理人的责任和义务，依靠强大的投研团队、规范的业务管理模式、严密科学的风险管理和内部控制体系，为广大基金份额持有人提供规范、专业的资产管理服务。截至 2015 年 6 月 30 日，共管理证券投资基金 26 只。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理（助理）期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|--|-----------------|------|--------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 江小震 | 固定收益部总经理，本基金基金经理、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理、中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理 | 2014 年 8 月 29 日 | - | 17 年 | 江小震先生，复旦大学金融学专业硕士。历任长江证券股份有限公司投资经理、中维资产管理有限责任公司部门经理、天安人寿保险股份有限公司（原名恒康天安保险有限责任公司）投资部经理、太平洋资产管理有限责 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | <p>任公司高级经理。2009年11月进入本公司工作，历任固定收益小组负责人、固定收益部副总监，现任固定收益部总经理。2010年7月至2012年10月任中海货币市场证券投资基金基金经理，2011年3月至今任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理，2013年1月至今任中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理，2014年3月至今任中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理，2014</p> |
|--|--|--|--|--|---|

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 年 8 月至 今任中海 惠祥分级 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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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，由公司风险管理部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，风险管理部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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

过去的 2015 年上半年，宏观经济依旧低迷，资本市场大起大落，引起全球关注。

宏观方面：上半年的高频经济数据指标如工业增加值、固定资产投资、地产新开工面积等数据都非常低迷，居民消费价格指数和工业产品出厂价格指数等数据也持续处于较低区间。

政策方面：在经济低迷的背景下，政府财政政策和货币政策双管齐下。在稳增长政策方面，政府多次召开国务院常务会议，并提出多项支持经济措施。例如确定进一步减税降费，支持小微企业发展和创新创业，部署加快重大水利工程建设，以公共产品投资促进稳增长调结构等事宜。同时，房地产政策也陆续松绑，诸如二套房的首付比例从六成降至四成，同时二手房的营业税从之前满 5 年免征调整为满 2 年免征等系列政策出台。另外，两会期间李克强总理在政府工作报告中提出“互联网+”行动计划，推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等新一代互联网技术与各行各业结合，促进电子商务、工业互联网和互联网金融等新业态发展。

货币政策方面：央行连续下调存贷款基准利率和各类金融机构人民币存款准备金率。同时还通过降低逆回购利率等多种方式向市场注入流动性，降低社会融资成本，推动经济复苏。季末时国务院常务会议通过《中华人民共和国商业银行法修正案（草案）》，删除了贷款余额与存款余额比例不得超过 75% 的规定，将存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标。

在货币政策持续宽松的影响下，再加之经济持续在低位徘徊，国内债券市场持续走好，各期限品种收益率呈现牛陡格局。虽然途中有供给增加以及信用事件暴发等负面因素的出现，但总体没有改变债券走牛的格局。转债市场受权益市场影响，走出了大涨大跌的行情，并在二季度由于很多满足强制赎回的条件导致可交易规模迅速降低。

上半年内本基金整体操作平稳，债券资产仓位较为稳定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日，本基金份额净值 1.066 元（累计净值 1.078 元）。报告期内本基金净值增长率为 5.22%，高于业绩比较基准 2.05 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来经济数据的变化、政府政策走向以及汇率波动等是证券市场最重要的影响因素。下半年内经济数据能否有效复苏从而走向平稳增长，政府稳增长政策和央行货币政策力度的变化，这些

因素将是市场持续关注的焦点。经济数据的变化和政府宏观政策的变动将直接影响资产配置的方向。对上述各种因素我们会及时跟踪。

本基金未来的运作将继续坚持稳健原则，并尽量规避各种市场风险，保持合适的久期，从而应对市场的变化。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人设有估值委员会，公司分管运营副总担任估值委员会主任委员，其他委员有风险控制总监、监察稽核负责人、基金会计负责人、相关基金经理等。估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备行业研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理作为公司估值委员会的成员，不介入基金日常估值业务，但应参加估值委员会会议，提出基金估值流程及估值技术中存在的潜在问题，参与估值程序和估值技术的决策。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中证指数有限公司以及中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供证券交易所及银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规以及本基金合同的相关规定，本基金本报告期内未发生利润分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—中海基金管理有限公司 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，中海基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份

额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，中海基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中海惠祥分级债券型证券投资基金

报告截止日：2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 资产 | 附注号 | 本期末 2015 年 6 月 30 日 | 上年度末 2014 年 12 月 31 日 |
|-----------------|------------|------------------------|--------------------------|
| 资产： | | | |
| 银行存款 | 6.4.7.1 | 14,213,771.95 | 163,565,500.29 |
| 结算备付金 | | 2,079,612.34 | 1,843,812.85 |
| 存出保证金 | | 15,404.97 | 13,641.16 |
| 交易性金融资产 | 6.4.7.2 | 656,554,578.78 | 500,614,644.70 |
| 其中：股票投资 | | 1,858,391.28 | - |
| 基金投资 | | - | - |
| 债券投资 | | 654,696,187.50 | 500,614,644.70 |
| 资产支持证券投资 | | - | - |
| 贵金属投资 | | - | - |
| 衍生金融资产 | 6.4.7.3 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 6.4.6.4 | - | 416,801,855.00 |
| 应收证券清算款 | | - | - |
| 应收利息 | 6.4.7.5 | 16,515,909.51 | 10,204,264.78 |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | - | - |
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | 6.4.7.6 | - | - |
| 资产总计 | | 689,379,277.55 | 1,093,043,718.78 |
| 负债和所有者权益 | 附注号 | 本期末 | 上年度末 |

| | | 2015 年 6 月 30 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|---------------|----------|-----------------|------------------|
| 负 债: | | | |
| 短期借款 | | - | - |
| 交易性金融负债 | | - | - |
| 衍生金融负债 | 6.4.7.3 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | | 65,000,000.00 | - |
| 应付证券清算款 | | - | 8,253,899.77 |
| 应付赎回款 | | - | - |
| 应付管理人报酬 | | 385,912.35 | 684,244.86 |
| 应付托管费 | | 102,909.95 | 182,465.27 |
| 应付销售服务费 | | 78,078.70 | 223,338.01 |
| 应付交易费用 | 6.4.7.7 | 24,704.36 | 22,818.09 |
| 应交税费 | | - | - |
| 应付利息 | | 81,447.36 | - |
| 应付利润 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | - | - |
| 其他负债 | 6.4.7.8 | 155,214.74 | 73,000.00 |
| 负债合计 | | 65,828,267.46 | 9,439,766.00 |
| 所有者权益: | | | |
| 实收基金 | 6.4.7.9 | 578,366,410.24 | 1,057,569,001.52 |
| 未分配利润 | 6.4.7.10 | 45,184,599.85 | 26,034,951.26 |
| 所有者权益合计 | | 623,551,010.09 | 1,083,603,952.78 |
| 负债和所有者权益总计 | | 689,379,277.55 | 1,093,043,718.78 |

6.2 利润表

会计主体：中海惠祥分级债券型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项 目 | 附注号 | 本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日 | 上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日 |
|------------------|----------|--|---|
| 一、收入 | | 36,717,236.52 | - |
| 1.利息收入 | | 20,615,719.80 | - |
| 其中：存款利息收入 | 6.4.7.11 | 2,585,435.86 | - |
| 债券利息收入 | | 15,579,593.38 | - |
| 资产支持证券利息收入 | | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | | 2,450,690.56 | - |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2.投资收益（损失以“-”填列） | | 24,073,910.02 | - |
| 其中：股票投资收益 | 6.4.7.12 | 1,230,544.44 | - |
| 基金投资收益 | | - | - |

| | | | |
|----------------------------|------------|---------------|---|
| 债券投资收益 | 6.4.7.13 | 22,843,365.58 | - |
| 资产支持证券投资收益 | 6.4.7.13.5 | - | - |
| 贵金属投资收益 | 6.4.7.14 | - | - |
| 衍生工具收益 | 6.4.7.15 | - | - |
| 股利收益 | 6.4.7.16 | - | - |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 6.4.7.17 | -7,972,393.30 | - |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列） | | - | - |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列） | 6.4.7.18 | - | - |
| 减：二、费用 | | 5,675,954.34 | - |
| 1. 管理人报酬 | 6.4.10.2.1 | 2,854,895.25 | - |
| 2. 托管费 | 6.4.10.2.2 | 761,305.43 | - |
| 3. 销售服务费 | 6.4.10.2.3 | 738,473.15 | - |
| 4. 交易费用 | 6.4.7.19 | 67,911.27 | - |
| 5. 利息支出 | | 1,080,394.81 | - |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | 1,080,394.81 | - |
| 6. 其他费用 | 6.4.7.20 | 172,974.43 | - |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | 31,041,282.18 | - |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | | 31,041,282.18 | - |

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中海惠祥分级债券型证券投资基金

本报告期：2015年1月1日至2015年6月30日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2015年1月1日至2015年6月30日 | | |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益（基金净值） | 1,057,569,001.52 | 26,034,951.26 | 1,083,603,952.78 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | 31,041,282.18 | 31,041,282.18 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列） | -479,202,591.28 | -11,891,633.59 | -491,094,224.87 |

| | | | |
|--|---------------------------------|----------------|-----------------|
| 其中：1. 基金申购款 | 3,883,833.53 | 185,529.36 | 4,069,362.89 |
| 2. 基金赎回款 | -483,086,424.81 | -12,077,162.95 | -495,163,587.76 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列） | - | - | - |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 578,366,410.24 | 45,184,599.85 | 623,551,010.09 |
| 项目 | 上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益（基金净值） | - | - | - |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | - | - | - |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列） | - | - | - |
| 其中：1. 基金申购款 | - | - | - |
| 2. 基金赎回款 | - | - | - |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列） | - | - | - |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | - | - | - |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

黄鹏
基金管理人负责人

宋宇
主管会计工作负责人

周琳
会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中海惠祥分级债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下

简称“中国证监会”)证监许可[2014] 348 号监督管理委员会《关于核准中海惠祥分级债券型证券投资基金募集的批复》核准,由中海基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中海惠祥分级债券型证券投资基金基金合同》公开募集。本基金为契约型证券投资基金,存续期限不定。首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,057,532,986.42 元,经江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)苏公[2014]B097 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《中海惠祥分级债券型证券投资基金基金合同》于 2014 年 8 月 29 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,057,532,986.42 份基金份额,其中惠祥 A 基金份额 740,265,392.28 份,惠祥 B 基金份额 317,303,609.24 份。认购资金利息折合 36,015.10 份基金份额,其中惠祥 A 利息折份额 13,506.74 份,惠祥 B 利息折份额 22,508.36 份。本基金的基金管理人为中海基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《中海惠祥分级债券型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)和《中海惠祥分级债券型证券投资基金招募说明书》(以下简称“招募说明书”)的有关规定,本基金的基金份额按照不同流动性、预期收益和预期风险特征划分为惠祥 A 份额和惠祥 B 份额两级份额,所募集的基金资产合并运作,惠祥 A 份额和惠祥 B 份额的份额配比原则上不超过 7:3。惠祥 A 份额为较低预期风险、收益相对稳定的基金份额,基金管理人根据基金合同的规定,根据中国人民银行公布并执行的金融机构人民币 1 年期银行定期存款基准利率和公告的利差,在每个分级运作周期起始日及每个申购开放日设定一次并公告惠祥 A 的约定收益率。惠祥 B 份额为中等预期风险、中等预期收益的基金份额,在扣除惠祥 A 份额的约定收益后的全部剩余收益归惠祥 B 份额享有,亏损以惠祥 B 份额的资产净值为限由惠祥 B 份额承担。在本基金资产出现极端损失情况下,惠祥 A 份额仍可能面临无法取得约定应得收益乃至投资本金受损的风险,此时惠祥 B 份额剩余资产可能为 0,若惠祥 B 份额获得保本赔付差额,将不再对惠祥 A 份额未获得的约定收益部分进行补足。在第一个分级运作周期,基金管理人仅针对惠祥 B 份额提供保本,中国投融资担保有限公司仅针对惠祥 B 份额的保本提供保本保障。

本基金基金合同生效后,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。本基金的第一个分级运作周期自基金合同生效之日起至 2 个公历年后对应日止。本基金在基金合同生效后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。

基金合同生效后分级运作周期内，在分级运作周期起始日起每 6 个月的对日，惠祥 A 份额的基金份额净值调整为 1.000 元，基金份额持有人持有的惠祥 A 份额数按折算比例相应增减。惠祥 A 份额的基金份额折算日与惠祥 A 份额的前 3 个开放期内申购开放日为同一天工作日，与惠祥 A 份额的第 4 个赎回开放日为同一天工作日。分级运作周期内，惠祥 B 于分级运作周期起始日次年的对日的前一天工作日开放一次，接受投资人对惠祥 B 份额的申购与赎回。惠祥 B 份额的开放日与惠祥 A 份额的第 2 次赎回开放日为同一天。分级运作周期到期日，基金管理人将对惠祥 B 份额进行基金份额折算，惠祥 B 份额的基金份额净值调整为 1.000 元，基金份额持有人持有的惠祥 B 份额数按折算比例相应增减。若惠祥 B 份额发生保本偿付，则不进行基金份额折算。

本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、可转换债券、中小企业私募债、中期票据、短期融资券、地方政府债、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等固定收益类金融工具，股票、权证等权益类资产，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合的资产配置比例为：债券资产占基金资产的比例不低于 80%，权益类资产占基金资产的比例不超过 20%，本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的 3%，基金持有现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金业绩比较基准为：中证全债指数。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证券投资基金业协会于 2012 年 11 月 16 日新修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、本基金合同和中国证监会允许的如财务报表附注 6.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金在本报告期内的会计报表遵循了企业会计准则及其他有关规定。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》的有关规定，自 2015 年 3 月 26 日起，本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在交易所市场上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调

整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

除上述会计估计变更事项外，本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期没有发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，鉴于其交易量和交易频率不足以提供持续的定价信息，本基金本报告期改为采用中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的估值结果确定公允价值。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计差错。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：6.4.6.1

以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。

6.4.6.2

对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

6.4.6.3

对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。自 2013 年 1 月 1 日起，对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间

自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

6.4.6.4

基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2015 年 6 月 30 日 |
|----------------|------------------------|
| 活期存款 | 14,213,771.95 |
| 定期存款 | - |
| 其中：存款期限 1-3 个月 | - |
| 其他存款 | - |
| 合计 | 14,213,771.95 |

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2015 年 6 月 30 日 | | | |
|---------------|------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | 成本 | 公允价值 | 公允价值变动 | |
| 股票 | 1,980,307.02 | 1,858,391.28 | -121,915.74 | |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 | - | - | - | |
| 债券 | 交易所市场 | 335,000,344.86 | 339,291,187.50 | 4,290,842.64 |
| | 银行间市场 | 312,861,880.96 | 315,405,000.00 | 2,543,119.04 |
| | 合计 | 647,862,225.82 | 654,696,187.50 | 6,833,961.68 |
| 资产支持证券 | - | - | - | |
| 基金 | - | - | - | |
| 其他 | - | - | - | |
| 合计 | 649,842,532.84 | 656,554,578.78 | 6,712,045.94 | |

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：本基金在本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产**6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

注：本基金在本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金在本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2015年6月30日 |
|------------|-------------------|
| 应收活期存款利息 | 359.17 |
| 应收定期存款利息 | - |
| 应收其他存款利息 | - |
| 应收结算备付金利息 | 842.22 |
| 应收债券利息 | 16,514,701.82 |
| 应收买入返售证券利息 | - |
| 应收申购款利息 | - |
| 应收黄金合约拆借孳息 | - |
| 其他 | 6.30 |
| 合计 | 16,515,909.51 |

6.4.7.6 其他资产

注：本基金在本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2015年6月30日 |
|-------------|-------------------|
| 交易所市场应付交易费用 | 23,234.36 |
| 银行间市场应付交易费用 | 1,470.00 |
| 合计 | 24,704.36 |

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2015年6月30日 |
|-------------|-------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | - |
| 应付赎回费 | - |

| | |
|------|------------|
| 预提费用 | 155,214.74 |
| 合计 | 155,214.74 |

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

| 中海惠祥分级债券 A | | |
|----------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| 项目 | 本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日 | |
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 740,265,392.28 | 740,265,392.28 |
| 本期申购 | - | - |
| 本期赎回(以“-”号填列) | -483,086,424.81 | -483,086,424.81 |
| 2015 年 2 月 27 日 基金拆分/份额折算前 | 257,178,967.47 | 257,178,967.47 |
| 基金拆分/份额折算变动份额 | 6,429,474.19 | - |
| 本期申购 | 4,069,362.89 | 3,883,833.53 |
| 本期赎回(以“-”号填列) | - | - |
| 本期末 | 267,677,804.55 | 261,062,801.00 |

金额单位：人民币元

| 中海惠祥分级债券 B | | |
|---------------|---------------------------------------|----------------|
| 项目 | 本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日 | |
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 317,303,609.24 | 317,303,609.24 |
| 本期申购 | - | - |
| 本期赎回(以“-”号填列) | - | - |
| - 基金拆分/份额折算前 | - | - |
| 基金拆分/份额折算变动份额 | - | - |
| 本期申购 | - | - |
| 本期赎回(以“-”号填列) | - | - |
| 本期末 | 317,303,609.24 | 317,303,609.24 |

注：其中本期申购包含红利再投、转换入份额，本期赎回包含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

| 项目 | 已实现部分 | 未实现部分 | 未分配利润合计 |
|----------------|---------------|---------------|----------------|
| 上年度末 | 11,350,512.02 | 14,684,439.24 | 26,034,951.26 |
| 本期利润 | 39,013,675.48 | -7,972,393.30 | 31,041,282.18 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -6,718,232.63 | -5,173,400.96 | -11,891,633.59 |
| 其中：基金申购款 | 143,208.43 | 42,320.93 | 185,529.36 |

| | | | |
|---------|---------------|---------------|----------------|
| 基金赎回款 | -6,861,441.06 | -5,215,721.89 | -12,077,162.95 |
| 本期已分配利润 | - | - | - |
| 本期末 | 43,645,954.87 | 1,538,644.98 | 45,184,599.85 |

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2015年1月1日至2015年6月30日 |
|-----------|----------------------------|
| 活期存款利息收入 | 137,279.47 |
| 定期存款利息收入 | 2,431,838.30 |
| 其他存款利息收入 | - |
| 结算备付金利息收入 | 16,161.69 |
| 其他 | 156.40 |
| 合计 | 2,585,435.86 |

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2015年1月1日至2015年6月30日 |
|------------|----------------------------|
| 卖出股票成交总额 | 17,215,137.10 |
| 减：卖出股票成本总额 | 15,984,592.66 |
| 买卖股票差价收入 | 1,230,544.44 |

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2015年1月1日至2015年6月30日 |
|-------------------------------|----------------------------|
| 债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入 | 22,843,365.58 |
| 债券投资收益——赎回差价收入 | - |
| 债券投资收益——申购差价收入 | - |
| 合计 | 22,843,365.58 |

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 |
|-------------------------|----------------------|
| | 2015年1月1日至2015年6月30日 |
| 卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额 | 266,025,823.88 |
| 减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额 | 238,055,928.21 |
| 减：应收利息总额 | 5,126,530.09 |
| 买卖债券差价收入 | 22,843,365.58 |

6.4.7.13.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：本基金在本报告期无债券投资收益—赎回差价收入。

6.4.7.13.4 债券投资收益——申购差价收入

注：本基金在本报告期无债券投资收益—申购差价收入。

6.4.7.13.5 资产支持证券投资收益

注：本基金在本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14 贵金属投资收益**6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成**

注：本基金在本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：本基金在本报告期无贵金属投资收益—买卖贵金属差价收入。

6.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：本基金在本报告期无贵金属投资收益—赎回差价收入。

6.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：本基金在本报告期无贵金属投资收益—申购差价收入。

6.4.7.15 衍生工具收益**6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

注：本基金在本报告期无衍生工具收益—买卖权证差价收入。

6.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：本基金在本报告期无衍生工具收益—其他投资收益。

6.4.7.16 股利收益

注：本基金在本报告期无股利收益。

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称 | 本期 2015年1月1日至2015年6月30日 |
|------------|----------------------------|
| 1. 交易性金融资产 | -7,972,393.30 |
| ——股票投资 | -121,915.74 |
| ——债券投资 | -7,850,477.56 |
| ——资产支持证券投资 | - |
| ——贵金属投资 | - |
| ——其他 | - |
| 2. 衍生工具 | - |
| ——权证投资 | - |
| 3. 其他 | - |
| 合计 | -7,972,393.30 |

6.4.7.18 其他收入

注：本基金在本报告期无其他收入。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2015年1月1日至2015年6月30日 |
|-----------|----------------------------|
| 交易所市场交易费用 | 65,961.27 |
| 银行间市场交易费用 | 1,950.00 |
| 合计 | 67,911.27 |

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2015年1月1日至2015年6月30日 |
|-------|----------------------------|
| 审计费用 | 36,200.00 |
| 信息披露费 | 119,014.74 |
| 银行费用 | 4,259.69 |
| 帐户服务费 | 13,500.00 |
| 合计 | 172,974.43 |

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|--------------------|------------|
| 中海基金管理有限公司（“中海基金”） | 基金管理人、直销机构 |
| 农业银行 | 基金托管人、代销机构 |

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

注：本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

债券交易

注：本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行债券交易。

债券回购交易

注：本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.10.1.2 权证交易

注：本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

注：本基金本报告期无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日 | 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日 |
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 2,854,895.25 | - |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 1,176,565.63 | - |

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.75% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.75\% / \text{当年天数} \quad (H \text{ 为每日应支付的基金管理费, } E \text{ 为前一日的基金资产净值})$$

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日 | 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日 |
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 761,305.43 | - |

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.2% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.2\% / \text{当年天数} \quad (H \text{ 为每日应计提的基金托管费, } E \text{ 为前一日的基金资产净值})$$

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

| 获得销售服务费的各关联方名称 | 本期 | | |
|----------------|---------------------------------|------------|------------|
| | 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日 | | |
| | 当期发生的基金应支付的销售服务费 | | |
| | 中海惠祥分级债券 A | 中海惠祥分级债券 B | 合计 |
| 中海基金 | 330.23 | 0.00 | 330.23 |
| 中国农业银行 | 408,183.90 | 0.00 | 408,183.90 |
| 合计 | 408,514.13 | 0.00 | 408,514.13 |
| 获得销售服务费的各关联方名称 | 上年度可比期间 | | |
| | 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日 | | |
| | 当期发生的基金应支付的销售服务费 | | |
| | 中海惠祥分级债券 A | 中海惠祥分级债券 B | 合计 |
| | | | |
| | | | |

注：本基金 A 类基金份额的销售服务费按前一日 A 类基金资产净值的 0.35% 的年费率计提，B 类基金份额不收取销售服务费。计算方法如下：

$H=E \times 0.35\% / \text{当年天数}$ (H 为 A 类基金份额每日应计提的基金销售服务费, E 为 A 类基金份额前一日
的基金份额(参考)净值与惠祥 A 份额数的乘积)

基金销售服务费每日计算, 逐日累计至每月月底, 按月支付。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注: 本基金在本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注: 本报告期及上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注: 本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位: 人民币元

| 关联方名称 | 本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日 | | 上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日 | |
|--------|---------------------------------------|--------------|--|--------|
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 中国农业银行 | 14, 213, 771. 95 | 137, 279. 51 | - | - |

注: 本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行股份有限公司保管, 并按银行间同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注: 本基金在本报告期及上年度可比期间未通过关联方购买其承销的证券。

6.4.11 利润分配情况

6.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

注: 本基金在本报告期末未发生利润分配。

6.4.12 期末(2015 年 6 月 30 日) 本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位: 人民币元

| 6.4.12.1.2 受限证券类别: 债券 | | | | | | | | | | |
|-----------------------|------|-------|------|--------|------|--------|------------------|--------|--------|----|
| 证券代码 | 证券名称 | 成功认购日 | 可流通日 | 流通受限类型 | 认购价格 | 期末估值单价 | 数量 (单位: 张) | 期末成本总额 | 期末估值总额 | 备注 |

| | | | | | | | | | | |
|--------|--------------|--------------------|-------------------|------------|--------|--------|-------|------------|------------|---|
| 132002 | 15 天 集 EB | 2015 年 6 月 11 日 | 2015 年 7 月 2 日 | 新债流通 受限 | 100.00 | 100.00 | 9,110 | 911,000.00 | 911,000.00 | - |
|--------|--------------|--------------------|-------------------|------------|--------|--------|-------|------------|------------|---|

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金在本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额，因此无抵押债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 65,000,000.00 元，于 2015 年 7 月 2 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了《中海基金投资决策委员会议事规则》、《中海基金投资业务流程》、《中海基金权限管理办法》、《中海基金固定收益部管理办法》、《中海基金债券库管理制度》等一系列相应的制度和流程来控制此类风险，并设定适当的风险阈值及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续实时监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风控稽核部、相关职能部门和业务部门构成的风险管理架构体系。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管行农业银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 短期信用评级 | 本期末 2015 年 6 月 30 日 | 上年度末 2014 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------------|--------------------------|
| A-1 | 30,321,000.00 | 0.00 |
| A-1 以下 | 0.00 | 0.00 |
| 未评级 | 153,856,160.00 | 103,520,470.00 |
| 合计 | 184,177,160.00 | 103,520,470.00 |

注：本期末按短期信用评级为“未评级”的债券为交易所国债及清算所超短融；上年度末按短期信用评级为“未评级”的债券为交易所国债、银行间政策性金融债及清算所超短融。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 长期信用评级 | 本期末 2015 年 6 月 30 日 | 上年度末 2014 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------------|--------------------------|
| AAA | 44,296,113.20 | 99,328,799.60 |
| AAA 以下 | 397,983,207.00 | 293,105,625.10 |
| 未评级 | 28,239,707.30 | 4,659,750.00 |
| 合计 | 470,519,027.50 | 397,094,174.70 |

注：本期末按长期信用评级为“AAA 以下”债券投资明细为：AA+级债券投资 77,500,148.70 元；AA 级债券投资 320,483,058.30 元；按长期信用评级为“未评级”的债券为交易所政策性金融债。上年度末按长期信用评级为“AAA 以下”债券投资明细为：AA 级债券投资 252,251,050.30 元，AA+级债券投资 40,854,574.80 元；按长期信用评级为“未评级”的债券为交易所国债。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本

基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2015 年 6 月 30 日，除卖出回购金融资产款余额中有 65,000,000.00 元将在 2015 年 7 月 2 日到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个半月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

下表所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本 期 末 201 5 年 6 月 30 日 | 1 个月以内 | 1-3 个月 | 3 个月-1 年 | 1-5 年 | 5 年以上 | 不计息 | 合计 |
|---|--------|--------|----------|-------|-------|-----|----|
| 资 | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|-----------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| 产 | | | | | | | |
| 银行存款 | 14,213,771.95 | - | - | - | - | - | 14,213,771.95 |
| 结算备付金 | 2,079,612.34 | - | - | - | - | - | 2,079,612.34 |
| 存出保证金 | 15,404.97 | - | - | - | - | - | 15,404.97 |
| 交易性金融资产 | 77,060,208.40 | 151,650,166.00 | 81,875,527.30 | 182,613,812.50 | 161,496,473.30 | 1,858,391.28 | 656,554,578.78 |
| 应收利息 | - | - | - | - | - | 16,515,909.51 | 16,515,909.51 |
| 资产总计 | 93,368,997.66 | 151,650,166.00 | 81,875,527.30 | 182,613,812.50 | 161,496,473.30 | 18,374,300.79 | 689,379,277.55 |
| 负债 | | | | | | | |
| 卖出回购金融资产款 | 65,000,000.00 | - | - | - | - | - | 65,000,000.00 |
| 应付管理 | - | - | - | - | - | 385,912.35 | 385,912.35 |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| 人 报 酬 | | | | | | | |
| 应付 托 管 费 | - | - | - | - | - | 102,909.95 | 102,909.95 |
| 应付 销 售 服 务 费 | - | - | - | - | - | 78,078.70 | 78,078.70 |
| 应付 交 易 费 用 | - | - | - | - | - | 24,704.36 | 24,704.36 |
| 应付 利 息 | - | - | - | - | - | 81,447.36 | 81,447.36 |
| 其 他 负 债 | - | - | - | - | - | 155,214.74 | 155,214.74 |
| 负 债 总 计 | 65,000,000.00 | - | - | - | - | 828,267.46 | 65,828,267.46 |
| 利 率 敏 感 度 缺 口 | 28,368,997.66 | 151,650,166.00 | 81,875,527.30 | 182,613,812.50 | 161,496,473.30 | 17,546,033.33 | 623,551,010.09 |
| 上 年 度 末 201 | 1 个月以内 | 1-3 个月 | 3 个月-1 年 | 1-5 年 | 5 年以上 | 不计息 | 合计 |

| | | | | | | | |
|------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| 4年 12月 31日 | | | | | | | |
| 资产 | | | | | | | |
| 银行存款 | 13,565,500.29 | 150,000,000.00 | - | - | - | - | 163,565,500.29 |
| 结算备付金 | 1,843,812.85 | - | - | - | - | - | 1,843,812.85 |
| 存出保证金 | 13,641.16 | - | - | - | - | - | 13,641.16 |
| 交易性金融资产 | 793,360.00 | 50,025,000.00 | 99,784,960.80 | 173,117,481.30 | 176,893,842.60 | - | 500,614,644.70 |
| 买入返售金融资产 | 416,801,855.00 | - | - | - | - | - | 416,801,855.00 |
| 应收利息 | - | - | - | - | - | 10,204,264.78 | 10,204,264.78 |
| 资产总计 | 433,018,169.30 | 200,025,000.00 | 99,784,960.80 | 173,117,481.30 | 176,893,842.60 | 10,204,264.78 | 1,093,043,718.78 |
| 负债 | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|----|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|------------------|
| 债 | | | | | | | |
| 应付 | - | - | - | - | - | 8,253,899.77 | 8,253,899.77 |
| 应付 | - | - | - | - | - | 684,244.86 | 684,244.86 |
| 应付 | - | - | - | - | - | 182,465.27 | 182,465.27 |
| 应付 | - | - | - | - | - | 223,338.01 | 223,338.01 |
| 应付 | - | - | - | - | - | 22,818.09 | 22,818.09 |
| 其他 | - | - | - | - | - | 73,000.00 | 73,000.00 |
| 负债 | - | - | - | - | - | 9,439,766.00 | 9,439,766.00 |
| 利率 | 433,018,169.30 | 200,025,000.00 | 99,784,960.80 | 173,117,481.30 | 176,893,842.60 | 764,498.78 | 1,083,603,952.78 |
| 敏感 | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|-------------|--|--|--|--|--|--|--|
| 度 缺 口 | | | | | | | |
|-------------|--|--|--|--|--|--|--|

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

| | | | |
|----|---|-----------------------------|------------------------|
| 假设 | 该利率敏感性分析数据结果为基于本基金报表日组合持有债券资产的利率风险状况测算的理论变动值。 | | |
| | 假定所有期限的利率均以相同幅度变动 25 个基点，其他市场变量均不发生变化。 | | |
| | 此项影响并未考虑基金经理为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。 | | |
| 分析 | 相关风险变量的变动 | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） | |
| | | 本期末（2015 年 6 月 30 日） | 上年度末（2014 年 12 月 31 日） |
| | 利率下降 25 个基点 | 2,684,945.55 | 2,253,864.54 |
| | 利率上升 25 个基点 | -2,655,996.50 | -2,228,735.59 |

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金债券资产占基金资产的比例不低于 80%，权益类资产占基金资产的比例不超过 20%，本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的 3%，本基金持有现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。此外，

本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2015 年 6 月 30 日 | | 上年度末 2014 年 12 月 31 日 | |
|---------------|------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | 公允价值 | 占基金资产净值比例 (%) | 公允价值 | 占基金资产净值比例 (%) |
| 交易性金融资产-股票投资 | 1,858,391.28 | 0.30 | - | - |
| 交易性金融资产-基金投资 | - | - | - | - |
| 交易性金融资产-债券投资 | 654,696,187.50 | 104.99 | 500,614,644.70 | 46.20 |
| 交易性金融资产-贵金属投资 | - | - | - | - |
| 衍生金融资产-权证投资 | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 合计 | 656,554,578.78 | 105.29 | 500,614,644.70 | 46.20 |

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

| | | | |
|----|--|-----------------------------|------------------------|
| 假设 | 测算组合市场价格风险的数据为沪深 300 指数变动时，股票资产相应的理论变动值。 | | |
| | 假定沪深 300 指数变化 5%，其他市场变量均不发生变化。 | | |
| | 假定股票持仓市值的波动与市场同步。 | | |
| 分析 | 相关风险变量的变动 | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） | |
| | | 本期末（2015 年 6 月 30 日） | 上年度末（2014 年 12 月 31 日） |
| | +5% | 92,919.56 | 0.00 |
| | -5% | -92,919.56 | 0.00 |

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

| | |
|----|----------------------------------|
| 假设 | 假定基金收益率的分布服从正态分布。 |
| | 根据基金单位净值收益率在报表日过去 100 个交易日的分布情况。 |

| | | | |
|----|---|------------------------|---------------------------|
| | 以 95%的置信区间计算基金日收益率的绝对 VaR 值（不足 100 个交易日不予计算）。 | | |
| 分析 | 风险价值 (单位：人民币元) | 本期末(2015 年 6 月 30 日) | 上年度末 (2014 年 12 月 31 日) |
| | 收益率绝对 VaR | 0.22 | - |

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------------------|----------------|---------------|
| 1 | 权益投资 | 1,858,391.28 | 0.27 |
| | 其中：股票 | 1,858,391.28 | 0.27 |
| 2 | 固定收益投资 | 654,696,187.50 | 94.97 |
| | 其中：债券 | 654,696,187.50 | 94.97 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 16,293,384.29 | 2.36 |
| 7 | 其他各项资产 | 16,531,314.48 | 2.40 |
| 8 | 合计 | 689,379,277.55 | 100.00 |

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

| 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 | - | - |
| 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 | 1,858,391.28 | 0.30 |

| | | | |
|---|-----------------|--------------|------|
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | 1,858,391.28 | 0.30 |

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|---------|--------------|--------------|
| 1 | 000089 | 深圳机场 | 164,751 | 1,858,391.28 | 0.30 |

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 本期累计买入金额 | 占期初基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|---------------|----------------|
| 1 | 000089 | 深圳机场 | 17,964,899.68 | 1.66 |

注：本报告期内，累计买入股票金额是以股票成交金额（成交单价乘以成交数量）列示的，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 本期累计卖出金额 | 占期初基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|---------------|----------------|
| 1 | 000089 | 深圳机场 | 17,215,137.10 | 1.59 |

注：本报告期内，累计卖出股票金额是以股票成交金额（成交单价乘以成交数量）列示的，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

| | |
|--------------|---------------|
| 买入股票成本（成交）总额 | 17,964,899.68 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 17,215,137.10 |

注：本报告期内，买入股票成本总额和卖出股票收入总额都是以股票成交金额（成交单价乘以成交数量）列示的，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种 | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | 2,901,160.00 | 0.47 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 28,239,707.30 | 4.53 |
| | 其中：政策性金融债 | 28,239,707.30 | 4.53 |
| 4 | 企业债券 | 327,719,365.20 | 52.56 |
| 5 | 企业短期融资券 | 181,276,000.00 | 29.07 |
| 6 | 中期票据 | 103,265,000.00 | 16.56 |
| 7 | 可转债 | 11,294,955.00 | 1.81 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 654,696,187.50 | 104.99 |

7.6 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|----------------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 101459024 | 14 桐乡城建 MTN001 | 500,000 | 52,765,000.00 | 8.46 |
| 2 | 124974 | 14 沪纳债 | 499,990 | 52,028,959.40 | 8.34 |
| 3 | 124987 | 14 昆经开 | 500,000 | 51,565,000.00 | 8.27 |
| 4 | 1182189 | 11 北营钢 MTN1 | 500,000 | 50,500,000.00 | 8.10 |
| 5 | 011481006 | 14 淮南矿 SCP006 | 500,000 | 50,340,000.00 | 8.07 |
| 5 | 011499044 | 14 昆钢 SCP001 | 500,000 | 50,340,000.00 | 8.07 |

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

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。

7.12.2

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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 15,404.97 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 16,515,909.51 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |

| | | |
|---|----|---------------|
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 16,531,314.48 |

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值 | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|------|--------------|---------------|
| 1 | 113501 | 洛钼转债 | 4,183,200.00 | 0.67 |
| 2 | 110030 | 格力转债 | 2,292,110.90 | 0.37 |
| 3 | 128009 | 歌尔转债 | 1,270,240.00 | 0.20 |

7.12.5 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。

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 份额级别 | 持有人户数 (户) | 户均持有的基金份额 | 持有人结构 | | | |
|------------|-----------|------------|----------------|--------|----------------|---------|
| | | | 机构投资者 | | 个人投资者 | |
| | | | 持有份额 | 占总份额比例 | 持有份额 | 占总份额比例 |
| 中海惠祥分级债券 A | 1,491 | 179,529.04 | 0.00 | 0.00% | 267,677,804.55 | 100.00% |
| 中海惠祥分级债券 B | 717 | 442,543.39 | 169,987,619.96 | 53.57% | 147,315,989.28 | 46.43% |
| 合计 | 2,208 | 264,937.23 | 169,987,619.96 | 29.06% | 414,993,793.83 | 70.94% |

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目 | 份额级别 | 持有份额总数 (份) | 占基金总份额比例 |
|------------------|------------|------------|----------|
| 基金管理人所有从业人员持有本基金 | 中海惠祥分级债券 A | 0.00 | 0.0000% |

| | | | |
|--|----------------|------|---------|
| | 中海惠祥分级 债券 B | 0.00 | 0.0000% |
| | 合计 | 0.00 | 0.0000% |

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

| 项目 | 份额级别 | 持有基金份额总量的数量区间（万份） |
|--|------------|-------------------|
| 本公司高级管理人员、基金 投资和研究部门负责人持 有本开放式基金 | 中海惠祥分级债券 A | 0 |
| | 中海惠祥分级债券 B | 0 |
| | 合计 | 0 |
| 本基金基金经理持有本开 放式基金 | 中海惠祥分级债券 A | 0 |
| | 中海惠祥分级债券 B | 0 |
| | 合计 | 0 |

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 中海惠祥分级债券 A | 中海惠祥分级债券 B |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 基金合同生效日（2014 年 8 月 29 日） 基金份额总额 | 740,265,392.28 | 317,303,609.24 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 740,265,392.28 | 317,303,609.24 |
| 本报告期基金总申购份额 | 4,069,362.89 | - |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 483,086,424.81 | - |
| 本报告期基金拆分变动份额（份额减 少以“-”填列） | 6,429,474.19 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 267,677,804.55 | 317,303,609.24 |

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

为本基金审计的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)，本报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金管理人、托管机构及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 交易单元数量 | 股票交易 | | 应支付该券商的佣金 | | 备注 |
|------|--------|---------------|--------------|-----------|------------|----|
| | | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金 | 占当期佣金总量的比例 | |
| 招商证券 | 1 | 17,215,137.10 | 100.00% | 16,493.63 | 35.92% | - |
| 国泰君安 | 1 | - | - | 29,424.97 | 64.08% | - |

注 1：本基金以券商研究服务质量作为交易单元的选择标准，具体评分指标分为研究支持和服务支持，研究支持包括券商研究报告质量、投资建议、委托课题、业务培训、数据提供等；服务支持包括券商组织上门路演、应我方委托完成的课题研究或专项培训等。根据我公司及基金法律文件中对券商交易单元的选择标准，并参照我公司券商研究服务质量评分标准，确定拟租用交易单元的所属券商名单；由我公司相关部门分别与券商对应部门进行商务谈判，草拟证券交易单元租用协议并汇总修改意见完成协议初稿；报风控稽核部审核后确定租用交易单元。

注 2：本报告期内本基金租用券商交易单元的情况未发生变更。

注 3：上述佣金按市场佣金率计算，已扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承

担的证券结算风险基金后的净额列示。

注 4：以上数据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。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 债券交易 | | 债券回购交易 | | 权证交易 | |
|------|----------------|--------------|------------------|----------------|------|--------------|
| | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期债券回购成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期权证成交总额的比例 |
| 招商证券 | 13,683,813.06 | 4.41% | - | - | - | - |
| 国泰君安 | 296,332,407.39 | 95.59% | 2,016,000,000.00 | 100.00% | - | - |

10.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项 | 法定披露方式 | 法定披露日期 |
|----|--------------------------------------|------------------|-----------------|
| 1 | 中海基金管理有限公司旗下基金更换会计师事务所的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报 | 2015 年 1 月 5 日 |
| 2 | 中海基金管理有限公司高级管理人员变更公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报 | 2015 年 1 月 10 日 |
| 3 | 中海惠祥分级债券型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报 | 2015 年 1 月 20 日 |
| 4 | 中海基金管理有限公司关于从业人员在子公司兼任职务及领薪情况的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报 | 2015 年 1 月 28 日 |
| 5 | 中海惠祥分级债券型证券投资基金之惠祥 A 份额折算方案的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报 | 2015 年 2 月 16 日 |
| 6 | 中海惠祥分级债券型证券投资基金之惠祥 A 份额开放申购和赎回业务公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报 | 2015 年 2 月 16 日 |
| 7 | 中海惠祥分级债券型证券投资基金之惠祥 A 份额折算和申购与赎回结果的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报 | 2015 年 3 月 3 日 |
| 8 | 中海基金管理有限公司关于参加数米基金 | 中国证券报、上海证券报、证券时报 | 2015 年 3 月 4 日 |

| | | | |
|----|---|----------------------|-----------------|
| | 网费率优惠活动的公告 | | |
| 9 | 中海惠祥分级债券型证券投资基金 2014 年年度报告 | 中海基金网站 | 2015 年 3 月 27 日 |
| 10 | 中海基金管理有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告 | 中国证券报、上海证券报、 证券时报 | 2015 年 3 月 27 日 |
| 11 | 中海惠祥分级债券型证券投资基金 2014 年年度报告摘要 | 中国证券报、上海证券报、 证券时报 | 2015 年 3 月 27 日 |
| 12 | 中海惠祥分级债券型证券投资基金更新招募说明书摘要(2015 年 1 号) | 中国证券报、上海证券报、 证券时报 | 2015 年 4 月 13 日 |
| 13 | 中海惠祥分级债券型证券投资基金更新招募说明书(2015 年 1 号) | 中海基金网站 | 2015 年 4 月 13 日 |
| 14 | 中海基金管理有限公司关于暂停官网直销支付宝渠道部分基金认购、申购及定期定额申购业务的公告 | 中国证券报、上海证券报、 证券时报 | 2015 年 4 月 17 日 |
| 15 | 中海惠祥分级债券型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告 | 中国证券报、上海证券报、 证券时报 | 2015 年 4 月 22 日 |
| 16 | 中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增中期资产管理有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告 | 中国证券报、上海证券报、 证券时报 | 2015 年 5 月 20 日 |
| 17 | 中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增浙江金观诚财富管理有限公司为销售机构并开通基金转换及定期定额投资业务的公告 | 中国证券报、上海证券报、 证券时报 | 2015 年 5 月 22 日 |
| 18 | 中海基金管理有限公司关于开通工商银行卡(借记卡)、农业银行卡(借记卡)、浦发 | 中国证券报、上海证券报、 证券时报 | 2015 年 6 月 4 日 |

| | | | |
|----|---|----------------------|-----------------|
| | 银行卡（借记卡）及兴业银行卡（借记卡）APP 直销业务的公告 | | |
| 19 | 中海基金管理有限公司关于旗下部分基金新增上海汇付金融服务有限公司为销售机构并开通基金转换投资业务的公告 | 中国证券报、上海证券报、 证券时报 | 2015 年 6 月 6 日 |
| 20 | 中海基金管理有限公司澄清公告 | 中国证券报、上海证券报、 证券时报 | 2015 年 6 月 27 日 |

§ 11 备查文件目录

11.1 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
- 3、中海惠祥分级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
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

11.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

11.3 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
2015 年 8 月 26 日