

中海上证 50 指数增强型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中海上证 50 指数增强
基金主代码	399001
交易代码	399001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	169,704,669.73 份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，在被动跟踪标的指数的基础上，加入增强型的积极手段，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年跟踪误差不超过 7.75%。在控制基金组合跟踪误差的前提下力争取得高于业绩基准的稳定收益，追求长期的资本增值。
投资策略	<p>本基金将采用“指数化投资为主、主动增强投资为辅”的投资策略，在完全复制标的指数的基础上有限度地调整个股，从而最大限度降低由于交易成本等因素造成的股票投资组合相对于标的指数的偏离，并力求投资收益能够有效跟踪并适度超越标的指数。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>为实现有效跟踪标的指数并力争超越标的指数的投资目标，本基金投资于股票资产占基金资产的比例不低于 90%，投资于上证 50 指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于 80%。本基金将采用完全复制为主，增强投资为辅的方式，按标的指数的成份股权重构建被动组合，同时辅以主动增强投资，对基金投资组合进行适当调整，力争本基金投资目标的实现。</p> <p>2、股票投资策略</p>

	<p>本基金被动投资组合采用完全复制方法进行构建，对于法律法规规定不能投资的股票将选择其它品种予以替代。主动投资主要采用自上而下与自下而上相结合的方法，依据宏观研究与个股研究，在上证 50 指数中配置有正超额收益预期的成份股；同时，根据研究员的研究成果，适当的选择部分上证 50 指数成份股以外的股票作为增强股票库，构建主动型投资组合。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金将根据国际与国内宏观经济形势、债券市场资金状况以及市场利率走势来预测债券市场利率变化趋势，并对各债券品种收益率、流动性、信用风险和久期等进行综合分析，评定各债券品种的投资价值，同时着重考虑基金的流动性管理需要，主要选取到期日在一年以内的政府债券进行配置。</p> <p>4、投资组合调整策略</p> <p>本基金为指数增强型基金，基金所构建的指数化投资组合将根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。同时，本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况、新股增发等因素，对基金投资组合进行适时调整，以保证基金份额净值增长率与业绩比较基准的跟踪偏离度和跟踪误差最优化。</p>
业绩比较基准	上证 50 指数×95%+一年期银行定期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	<p>本基金属股票型基金，在证券投资基金中属于较高风险品种。</p> <p>本基金长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、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

§ 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7月1日—2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	1,111,860.10
2. 本期利润	-9,257,118.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0603
4. 期末基金资产净值	258,840,387.23
5. 期末基金份额净值	1.525

注 1：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购、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

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	-4.27%	1.25%	-8.16%	1.28%	3.89%	-0.03%
过去六个月	-1.68%	1.15%	-9.13%	1.15%	7.45%	0.00%
过去一年	5.24%	1.17%	-0.87%	1.18%	6.11%	-0.01%
过去三年	45.35%	1.40%	22.10%	1.27%	23.25%	0.13%
过去五年	84.39%	1.23%	45.28%	1.14%	39.11%	0.09%
自基金合同 生效起至今	73.70%	1.42%	41.06%	1.39%	32.64%	0.03%

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

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		
彭海平	本基金基金经理	2013 年 1 月 8 日	2021 年 9 月 4 日	11 年	彭海平先生，中国科学技术大学概率论与数理统计专业硕士。2009 年 7 月进入本公司工作，历任金融工程助理分析师、金融工程分析师、金融工程分析师兼基金经理助理。2015 年 7 月至 2019 年 1 月任中海中证高铁产业指数分级证券投资基金基金经理，2018 年 4 月

					至 2019 年 3 月任中海中鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2017 年 4 月至 2019 年 4 月任中海添顺定期开放混合型证券投资基金基金经理,2018 年 1 月至 2019 年 4 月任中海添瑞定期开放混合型证券投资基金基金经理,2013 年 1 月至 2021 年 9 月任中海上证 50 指数增强型证券投资基金基金经理,2016 年 4 月至 2021 年 9 月任中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016 年 12 月至 2021 年 9 月任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理,2018 年 9 月至 2021 年 9 月任中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理。
梅寓寒	本基金基金经理、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海量化策略混合型证券投资基金基金经理	2021 年 9 月 4 日	-	8 年	梅寓寒女士,英国帝国理工学院风险管理与金融工程专业硕士。2013 年 3 月进入本公司工作,历任金融工程助理分析师、金融工程分析师,现任基金经理助理兼金融工程分析师、基金经理。2021 年 9 月至今任中海上证 50 指数增强型证券投资基金基金经理,2021 年 9 月至今任中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2021 年 9 月至今任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理。
章俊	本基金基金经理、中海添瑞定期开放混合型证券投资基金基金经理、中海优势精选	2021 年 9 月 4 日	-	9 年	章俊女士,上海海事大学国际贸易学专业硕士。历任上海新世纪资信评估投资服务有限公司信用评级分析师、长生人寿保险有限公司信用评估经理。2016 年 10 月进入本公司工作,曾任债券研究员、高级债券研究员、高级债券研究员兼基金经

	灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海量化策略混合型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			理助理。2021 年 2 月至 2021 年 6 月任中海添顺定期开放混合型证券投资基金基金经理,2021 年 2 月至今任中海添瑞定期开放混合型证券投资基金基金经理,2021 年 9 月至今任中海上证 50 指数增强型证券投资基金基金经理,2021 年 9 月至今任中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2021 年 9 月至今任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理,2021 年 9 月至今任中海可转换债券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 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 年第三季度，全球投资环境依然复杂多变，各大经济体的生产经营活动逐渐复苏，宽松的政策环境亦陆续恢复正常化，但变种病毒引致的不确定性增加。中国方面则在行业监管层面政策频出，再加上一些房地产开发商债务危机浮现、部分地区实施限电停产等多重负面影响接踵而至，三季度整体金融市场呈现大起大落之势。

美国经济持续反弹，以及企业经营利润大增，都为股票市场提供强有力的支持，刺激美股在三季度波动上行。但与此同时，变种病毒对经济及市场走向的威胁开始升温，美国联储局不断释放货币政策的鹰派信号，以遏制飙升的通胀，因此引发资本市场向下修正。

A 股市场指数在高位震荡。但市场风格再次切换，由于市场对经济刺激的预期升温，加之能耗双控导致供给侧受限，大宗商品期货价格继续上扬，有色、采掘、钢铁、化工等周期股领涨两市，其次为新能源等赛道股，而食品饮料和医药等消费股则领跌两市。目前市场各个板块之间的估值分化已经较为极端，板块的估值差异处于 2004 年以来的最高水平。

通胀数据方面，8 月 PPI 同比为 9.5%，相较上月再次出现上升，继续创出近 10 年来高点。CPI 上涨 0.8%，PPI 与 CPI 剪刀差小幅扩大。信贷数据方面，8 月社融同比为 9.2%，相较上月继续下降，当前增速水平与 18 年 4 季度较为接近。从历史上 PPI 同比与社融存量同比的走势来看，社融存量同比数据从下行转为上行的拐点往往出现在 PPI 同比趋势向下、或者 PPI 同比处于负值的阶段。当前 PPI 同比仍处于近 10 年以来的高位，且 9 月存在继续上行的可能。从历史情况来看，社融存量同比在短期出现拐点的可能性相对较小。货币政策方面，央行基础货币投放力度继续收紧，目前已接近 2017 年底低位水平。银行间货币利率除国庆节前微弱跳高以外，自今年 5 月以来变化不大。相比于基础货币投放，当前货币利率更好地反映了当下稳健适度的货币环境。

季内整体仓位比较稳定，并严格控制跟踪误差。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 9 月 30 日,本基金份额净值 1.525 元(累计净值 1.697 元)。报告期内本基金净值增长率为-4.27%，高于业绩比较基准 3.89 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	244,968,968.92	93.29
	其中：股票	244,968,968.92	93.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,090,984.60	4.99
	其中：债券	13,090,984.60	4.99
	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	3,474,052.86	1.32
8	其他资产	1,062,763.91	0.40
9	合计	262,596,770.29	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	11,356,042.20	4.39
C	制造业	108,338,517.70	41.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,961,600.00	1.14
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	1,252,275.00	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,392,728.10	2.47
J	金融业	87,380,321.21	33.76
K	房地产业	3,099,227.00	1.20
L	租赁和商务服务业	8,164,000.00	3.15
M	科学研究和技术服务业	8,795,168.00	3.40
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	237,739,879.21	91.85

5.2.2 报告期末积极投资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	-	-
C	制造业	929,214.49	0.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,299,875.22	2.43
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	-	-
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	7,229,089.71	2.79

5.3 报告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 报告期末指数投资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	600519	贵州茅台	20,115	36,810,450.00	14.22
2	600036	招商银行	399,187	20,138,984.15	7.78
3	601318	中国平安	349,605	16,906,897.80	6.53
4	601012	隆基股份	137,160	11,312,956.80	4.37
5	601166	兴业银行	546,501	10,000,968.30	3.86
6	603259	药明康德	57,560	8,795,168.00	3.40
7	600030	中信证券	329,226	8,322,833.28	3.22
8	601888	中国中免	31,400	8,164,000.00	3.15
9	600887	伊利股份	189,000	7,125,300.00	2.75
10	600276	恒瑞医药	132,466	6,653,767.18	2.57

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600905	三峡能源	907,763	6,299,875.22	2.43
2	688148	芳源股份	11,860	217,631.00	0.08
3	688187	时代电气	4,289	186,528.61	0.07
4	688733	壹石通	3,409	185,654.14	0.07
5	688345	博力威	2,332	140,642.92	0.05

5.3.3 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	13,090,984.60	5.06

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,090,984.60	5.06

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	019654	21 国债 06	128,260	12,837,543.40	4.96
2	019658	21 国债 10	2,540	253,441.20	0.10

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：本基金本报告期末未持有股指期货合约。

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：本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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除中信证券受到监管处罚外，其他发行主体未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。

中信证券于 2021 年 2 月 10 日因私募托管业务内控不完善、个别首次公开发行保荐项目质量不高、个别资管产品不合规等违规行为受到证监会地方监管机构责令改正的监管管理措施。且于 2020 年 12 月 31 日因投行类业务内控不规范、廉洁从业风险防控机制不完善等行为，受到中国证监会采取责令改正的行政监督管理措施。

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，认为该事件对上述发行主体投资价值未产生实质性影响。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	9,718.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	135,912.02

5	应收申购款	917,133.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,062,763.91

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600905	三峡能源	6,299,875.22	2.43	新股流通受限
2	688148	芳源股份	217,631.00	0.08	新股流通受限
3	688187	时代电气	186,528.61	0.07	新股流通受限
4	688733	壹石通	185,654.14	0.07	新股流通受限
5	688345	博力威	140,642.92	0.05	新股流通受限

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	143,909,793.97
报告期期间基金总申购份额	51,917,913.18
减：报告期期间基金总赎回份额	26,123,037.42
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	169,704,669.73

§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 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上证 50 指数增强型证券投资基金的文件
- 2、中海上证 50 指数增强型证券投资基金基金合同
- 3、中海上证 50 指数增强型证券投资基金托管协议
- 4、中海上证 50 指数增强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

2021 年 10 月 27 日