

中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金

2022 年第 3 季度报告

2022 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中海进取收益混合
基金主代码	001252
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 13 日
报告期末基金份额总额	12,039,919.25 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稳健收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</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、不同行业发展趋势等分析判断，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权益类和固定收益类资产的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金股票投资主要采用定量分析与定性分析相结合的方法，选择其中具有优势的上市公司进行投资。</p> <p>1) 定量方式</p> <p>本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、估值指标和分红潜力等进行定量分析，以挑选具有成长优势、估值优势和具有分红优势的个股。 2) 定性方式 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。</p> <p>3、债券投资策略</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>

	<p>利用宏观经济分析模型，确定宏观经济的周期变化，主要是中长期的变化趋势，由此确定利率变动的方向和趋势。根据不同大类资产在宏观经济周期的属性，</p> <p>即货币市场顺周期、债券市场逆周期的特点，确定债券资产配置的基本方向和特征。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析，根据收益率模型为各种固定收益类金融工具进行风险评估，最终确定投资组合的久期配置。</p> <p>(2) 期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。</p> <p>(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>本基金根据利率债券和信用债券之间的相对价值，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾特定类别收益品种的基本面分析，综合分析各个品种的信用利差变化。在信用利差水平较高时持有金融债、企业债、短期融资券、可分离可转债等信用债券，在信用利差水平较低时持有国债等利率债券，从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。</p> <p>个券选择：基于各个投资品种具体情况，自下而上的资产配置。</p> <p>个券选择应遵循如下原则：</p> <p>相对价值原则：同等风险中收益率较高的品种，同等收益率风险较低品种。</p> <p>流动性原则：其它条件类似，选择流动性较好的品种。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</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> <p>5、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于加强基金风险控制，有利于基金资产增值。本基金将运用期权估值模型，根据隐含波动率、剩余期限、正股价格走势，并结合本基金的资产组合状况进行权证投资。</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	平安银行股份有限公司

§ 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7月1日-2022年9月30日）
--------	---------------------------

1. 本期已实现收益	716,670.98
2. 本期利润	-1,432,191.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1182
4. 期末基金资产净值	19,950,860.40
5. 期末基金份额净值	1.657

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。

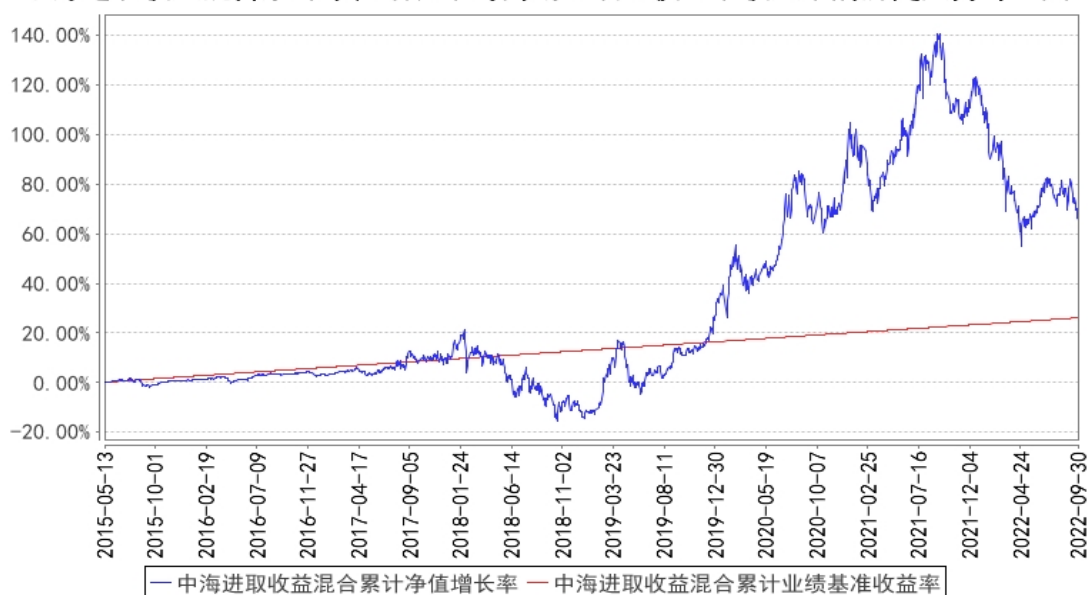
3.2 基金净值表现

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	-6.70%	1.12%	0.70%	0.01%	-7.40%	1.11%
过去六个月	-5.80%	1.30%	1.41%	0.01%	-7.21%	1.29%
过去一年	-23.89%	1.40%	2.86%	0.01%	-26.75%	1.39%
过去三年	49.01%	1.53%	9.09%	0.01%	39.92%	1.52%
过去五年	52.30%	1.51%	16.13%	0.01%	36.17%	1.50%
自基金合同 生效起至今	65.70%	1.25%	26.09%	0.01%	39.61%	1.24%

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

中海进取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		
许定晴	权益投资部总经理、权益投资总监、本基金基金经理、中海优质成长证券投资基金基金经理、中海海颐混合型证券投资基金基金经理	2016年7月29日	-	19年	许定晴女士，苏州大学金融学专业硕士。曾任国联证券股份有限公司研究员。2004年3月进入本公司工作，历任分析师、高级分析师、基金经理助理、研究总监、投资副总监，现任权益投资部总经理、权益投资总监、基金经理。2010年3月至2012年7月任中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2011年12月至2015年4月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理，2015年4月至2016年7月任中海合鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016年7月至2018年4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11月至2019年6月任中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017年11月至2019年9月任中海医疗保健主题股票型证券投资基金基金经理，2020年3月至2021年8月任中海魅力长三角灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2020年5月至2022年2月任中海医药健康产业精选灵活配置混合型证券投资

					基金基金经理，2016 年 7 月至今任中海进取收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2020 年 3 月至今任中海优质成长证券投资基金基金经理，2021 年 11 月至今任中海海颐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行业协会《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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年三季度国内疫情整体可控，稳增长政策持续发力，通胀温和，出口仍有支撑，经济延续恢复态势。但受房地产市场拖累、内需恢复不足以及持续高温干旱对生产的影响，经济恢复程度不及预期。具体来看，7 月因地产投资拖累和疫情反复影响，经济数据在 5-6 月短暂反弹后再次放缓，地产投资拖累固定资产投资加速下滑，固定资产投资当月同比增速从 5.62% 下降至 3.75%，降幅为 1.87 个百分点，社会消费品零售当月同比增速从 3.10% 回落至 2.70%，社融数据也大幅低于市场预期。8 月，政策再次加码稳增长，先是央行超预期下调政策利率，随后国常会部署稳经济 19 项接续政策，经济在稳增长和低基数的共同作用下缓慢改善，其中，固定资产投资在基建和制造业投资带动下，单月同比增速从 3.75% 提升至 6.57%，但房地产投资仍显低迷，单月增速继续回落，虽然保交楼政策对竣工端有所提振，但企业拿地、新开工和施工端仍然偏弱，社零在汽车消费和餐饮消费修复下再度回升，社融略超预期。9 月以来，制造业 PMI 重回荣枯线上方，社融超预期，但全国疫情散发，经济修复存在不确定性。

A 股市场由于国内经济恢复不及预期，7 月由涨转跌，8 月在政策加码和预期转弱间徘徊震荡，9 月受海外美联储加速收紧以及地缘冲突加剧影响下跌幅扩大。在此过程中，上证综指、深证成指和创业板指分别下跌 11.4%、17.3% 和 19.6%，行业上仅煤炭板块逆势上涨。面对国内外各项不确定要素频发，国内本基金三季度从安全角度出发增配了贵金属和采掘板块。

截止报告期末，本基金行业配置主要集中在公用事业、交通运输、有色金属、国防军工和采掘等板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 9 月 30 日，本基金份额净值 1.657 元（累计净值 1.657 元）。报告期内本基金净值增长率为-6.70%，低于业绩比较基准 7.40 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 7 月 1 日至 9 月 30 日期间，本基金曾出现超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万的情形，公司已向中国证券监督管理委员会上报相关后续运作方案。

§ 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	17,547,391.85	78.85
	其中：股票	17,547,391.85	78.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,664,935.90	20.96
8	其他资产	41,739.01	0.19
9	合计	22,254,066.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,526,036.00	17.67
C	制造业	3,522,633.00	17.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,031,630.85	20.21
E	建筑业	1,209,992.00	6.06
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,744,956.00	8.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,184,150.00	5.94
J	金融业	417,516.00	2.09
K	房地产业	1,038,178.00	5.20
L	租赁和商务服务业	872,300.00	4.37
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	17,547,391.85	87.95

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	600009	上海机场	30,200	1,744,956.00	8.75
2	600085	同仁堂	28,300	1,289,065.00	6.46
3	601669	中国电建	173,600	1,209,992.00	6.06
4	600536	中国软件	27,500	1,184,150.00	5.94
5	600863	内蒙华电	312,400	1,174,624.00	5.89
6	600027	华电国际	184,883	1,100,053.85	5.51
7	600795	国电电力	242,400	986,568.00	4.94
8	000975	银泰黄金	68,400	879,624.00	4.41
9	601888	中国中免	4,400	872,300.00	4.37
10	603619	中曼石油	39,400	820,702.00	4.11

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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**

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

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。

5.11.2 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	34,557.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,181.63
6	其他应收款	-
-	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	41,739.01

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

5.11.5 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	13,067,522.45
报告期期间基金总申购份额	1,150,346.54
减：报告期期间基金总赎回份额	2,177,949.74
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	12,039,919.25

§ 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、中国证监会准予注册募集中海进取收益混合型证券投资基金的文件
- 2、中海进取收益混合型证券投资基金合同
- 3、中海进取收益混合型证券投资基金托管协议
- 4、中海进取收益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

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 10 月 26 日