

中海消费主题精选混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：2020 年 10 月 28 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 2020 年 10 月 23 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 中海消费混合 |
| 基金主代码 | 398061 |
| 交易代码 | 398061 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011 年 11 月 9 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 114,800,560.10 份 |
| 投资目标 | 通过投资于消费主题行业及其中的优势上市公司，分享其发展和成长的机会，力争获取超越业绩比较基准的中长期稳定收益。 |
| 投资策略 | <p>本基金是一只采用主题投资方法的混合型基金产品，主要投资于消费主题行业及其中的优势上市公司。</p> <p>1、消费主题行业范畴的界定 本基金采用的行业分类基准是万得资讯发布的行业分类标准。本基金拟投资的消费主题行业主要包括工业、可选消费、日常消费和医疗保健等 8 个一级行业和 19 个二级行业。</p> <p>如果万得资讯调整或停止行业分类，或者基金管理人认为有更适当的消费主题行业划分标准，基金管理人可对消费主题行业的界定方法进行调整。</p> <p>2、大类资产配置 大类资产配置主要采取自上而下的方式。在资产配置中，本基金主要考虑如下因素： 宏观经济，政策层面，市场估值，市场情绪。 本基金将深入分析上述四方面的情况，通过对各种因</p> |

| | |
|--------|--|
| | <p>素的综合分析，增加该阶段下市场表现优于其他资产类别的资产的配置，减少市场表现相对较差的资产类别的配置，以规避或分散市场风险，提高基金经风险调整后的收益。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金 80%以上的股票资产投资于消费主题类股票。本基金对消费主题行业内的个股将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）定量分析</p> <p>本基金通过综合考察上市公司的成长优势、财务优势和估值优势来进行个股的筛选。本基金综合考察上市公司的成长指标、财务指标和估值指标，通过归一化等量化处理，对入选的上市公司按照其在每项指标的高低顺序进行打分，得到一个标准化的指标分数。再将指标分数进行等权相加，得到一个总分。按照总分的高低进行排序，选取排名靠前的股票。</p> <p>（2）定性分析</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管理水平，并坚决规避那些管理水平差的公司，以确保最大程度地规避投资风险。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的，在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，采取积极主动的投资策略，投资于国债、金融债、企业债、可转债、央票、短期融资券以及资产证券化产品，在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得，谋取超额收益。本基金通过数量分析，在剩余期限、久期、到期收益率基本接近的同类债券之间，确定最优个券。个券选择遵循相对价值原则和流动性原则。</p> |
| 业绩比较基准 | <p>中证内地消费指数涨跌幅×80%+中国债券总指数涨跌幅×20%</p> |
| 风险收益特征 | <p>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。</p> |
| 基金管理人 | <p>中海基金管理有限公司</p> |
| 基金托管人 | <p>中国农业银行股份有限公司</p> |

§ 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（2020年7月1日—2020年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 80,821,799.16 |
| 2. 本期利润 | 40,040,813.85 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.3477 |
| 4. 期末基金资产净值 | 468,312,738.44 |
| 5. 期末基金份额净值 | 4.079 |

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：申购赎回费、基金转换费等），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。

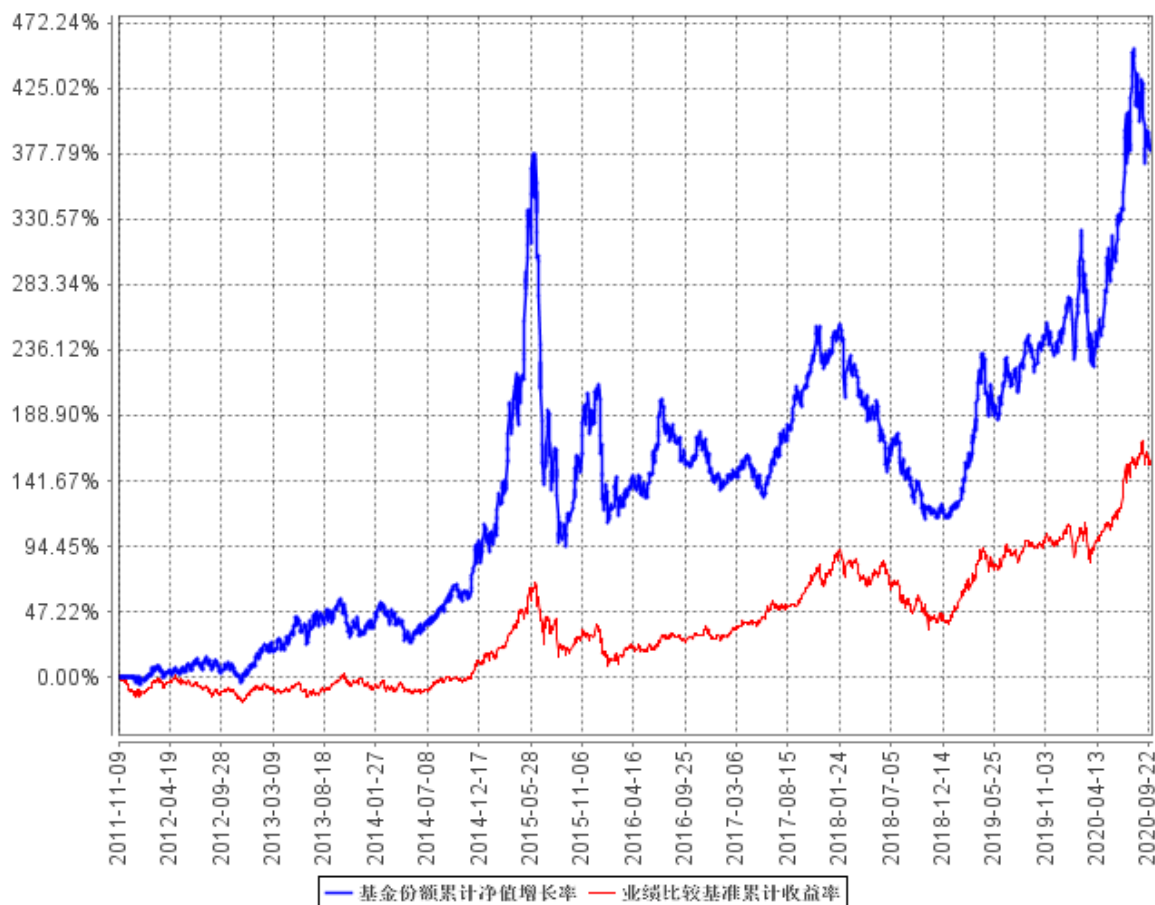
3.2 基金净值表现

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 | 10.99% | 2.05% | 14.51% | 1.38% | -3.52% | 0.67% |
| 过去六个月 | 49.03% | 1.87% | 33.00% | 1.16% | 16.03% | 0.71% |
| 过去一年 | 50.13% | 1.91% | 33.52% | 1.23% | 16.61% | 0.68% |
| 过去三年 | 59.40% | 1.62% | 61.77% | 1.26% | -2.37% | 0.36% |
| 过去五年 | 125.48% | 1.67% | 116.57% | 1.18% | 8.91% | 0.49% |
| 自基金合同 生效起至今 | 387.15% | 1.81% | 157.39% | 1.23% | 229.76% | 0.58% |

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 | | |
| 姚晨曦 | 本基金基金经理、中海能源策略混合型证券投资基金基金经理、中海沪港深价值优 | 2015年4月17日 | - | 13年 | 姚晨曦先生，复旦大学金融学专业硕士。曾任上海申银万国证券研究所二级分析师。2009年5月进入本公司工作，历任分析师、分析师兼基金经理助理。2015年4月至今任中海消费主 |

| | | | | | |
|--|--------------------|--|--|--|--|
| | 选灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | | | | 题精选混合型证券投资基金基金经理，2015 年 4 月至今任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理，2016 年 4 月至今任中海沪港深价值优选灵活配置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 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度，新冠肺炎疫情继续在全球蔓延。美国单日新增持续在高位徘徊，印度确诊数据持续增加并距离美国越来越近。同时，随着北半球气温转凉、秋冬降临，欧洲多个国家的确诊病例出现明显反弹，疫情第二波的爆发已经拉开了序幕。

三季度，随着各国陆续解除或放松封锁措施，全球经济开启了逐步复苏的进程，相关经济指标都有不同幅度的反弹。此外，各国也出台了一系列的货币和财政刺激政策，致力于推动经济的反弹。虽然美国的新一轮财政刺激法案始终未能在两党间达成一致，但美联储货币政策框架的调整还是变向提升了宽松力度。

国内的疫情防控和经济复苏状况显然比海外更为理想，“内循环”战略的加速成为推动经济持续增长的关键。不过，过于宽松的流动性也给房地产调控带来一定的压力，央行也开始致力于货币政策回归常态化。

虽然经济在复苏、政策在加码，但经历了 2 季度快速上涨后的全球资本市场却进入了横盘震荡。一方面是因为疫情的二次爆发使得 4 季度的经济恢复蒙上了阴影，另一方面随着美国总统大选的临近，其不确定性也降低了市场风险偏好。A 股本季度同样走出了横盘调整态势，上半年的强势股都有不同程度的回调。

本基金维持了前一季度的资产配置结构，仍以着眼内需的消费、医药和制造业为主。在个股上，更加侧重于挖掘下半年业绩能持续超预期的绩优股。考虑到下半年不确定性的增加，基金仓位有小幅的下降以保持足够的灵活性。

本基金在年内会继续将更多的关注点放在经济转型和新经济、新技术的发展上，在以必选消费为底仓的配置基础上，加大挖掘新消费、新技术和新基建等领域的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 9 月 30 日，本基金份额净值 4.079 元（累计净值 4.289 元）。报告期内本基金净值增长率为 10.99%，低于业绩比较基准 3.52 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 | 387,996,690.95 | 82.27 |
| | 其中：股票 | 387,996,690.95 | 82.27 |
| 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 | 82,991,761.29 | 17.60 |
| 8 | 其他资产 | 634,734.14 | 0.13 |
| 9 | 合计 | 471,623,186.38 | 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 | 4,750,650.00 | 1.01 |
| C | 制造业 | 358,872,057.85 | 76.63 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 13,029.12 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 16,793.79 | 0.00 |
| 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 | 24,313,998.43 | 5.19 |
| 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 | 14,813.40 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 15,348.36 | 0.00 |
| 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 | 387,996,690.95 | 82.85 |

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 | 600882 | 妙可蓝多 | 890,089 | 37,000,999.73 | 7.90 |
| 2 | 300792 | 壹网壹创 | 174,740 | 24,267,891.20 | 5.18 |
| 3 | 603345 | 安井食品 | 139,800 | 24,069,366.00 | 5.14 |
| 4 | 300829 | 金丹科技 | 238,294 | 22,237,596.08 | 4.75 |
| 5 | 601633 | 长城汽车 | 1,124,600 | 21,502,352.00 | 4.59 |
| 6 | 688122 | 西部超导 | 332,813 | 19,419,638.55 | 4.15 |
| 7 | 600529 | 山东药玻 | 414,600 | 18,706,752.00 | 3.99 |
| 8 | 300740 | 御家汇 | 967,575 | 17,232,510.75 | 3.68 |
| 9 | 600597 | 光明乳业 | 894,000 | 14,956,620.00 | 3.19 |
| 10 | 002568 | 百润股份 | 218,566 | 13,959,810.42 | 2.98 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券投资。

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

注：本基金本报告期末未持有债券投资。

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 | 292,288.99 |
| 2 | 应收证券清算款 | 14,393.76 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 16,814.15 |
| 5 | 应收申购款 | 311,237.24 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 634,734.14 |

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

注：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 | 126,890,192.35 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 46,746,751.21 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 58,836,383.46 |
| 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 | 114,800,560.10 |

§ 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消费主题精选股票型证券投资基金的文件
- 2、 中海消费主题精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、 中海消费主题精选混合型证券投资基金托管协议
- 4、 中海消费主题精选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

2020 年 10 月 28 日