

中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 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 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 中海蓝筹混合 |
| 基金主代码 | 398031 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008 年 12 月 3 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 57,739,380.15 份 |
| 投资目标 | 通过研究股票市场和债券市场的估值水平和价格波动，调整股票、固定收益资产的投资比例，优先投资于沪深 300 指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高、价值相对低估的上市公司以及收益率相对较高的固定收益类品种，适当配置部分具备核心优势和高成长性的中小企业，兼顾资本利得和当期利息收益，谋求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 一级资产配置：根据股票和债券估值的相对吸引力模型 (ASSVM, A Share Stocks Valuation Model)，动态调整一级资产的权重配置。 股票投资：采取核心—卫星投资策略 (Core-Satellite Strategy)，核心组合以沪深 300 指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高的上市公司为标的，利用“中海综合估值模型”，精选其中价值相对被低估的优质上市公司；卫星组合关注 A 股市场中具备核心优势和高成长性的中小企业，自下而上、精选个股，获取超越市场平均水平的收益。 债券投资：从宏观经济入手，采用自上而下的分析方式，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期的选择。在久期确定的基础上，重点选择流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种，采取积极主动的投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数×60%+中债国债指数×40% |

| | |
|--------|--|
| 风险收益特征 | 本基金属混合型证券投资基金，为证券投资基金中的较高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金、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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 180,437.79 |
| 2. 本期利润 | 843,100.38 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0149 |
| 4. 期末基金资产净值 | 40,246,620.16 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.6970 |

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

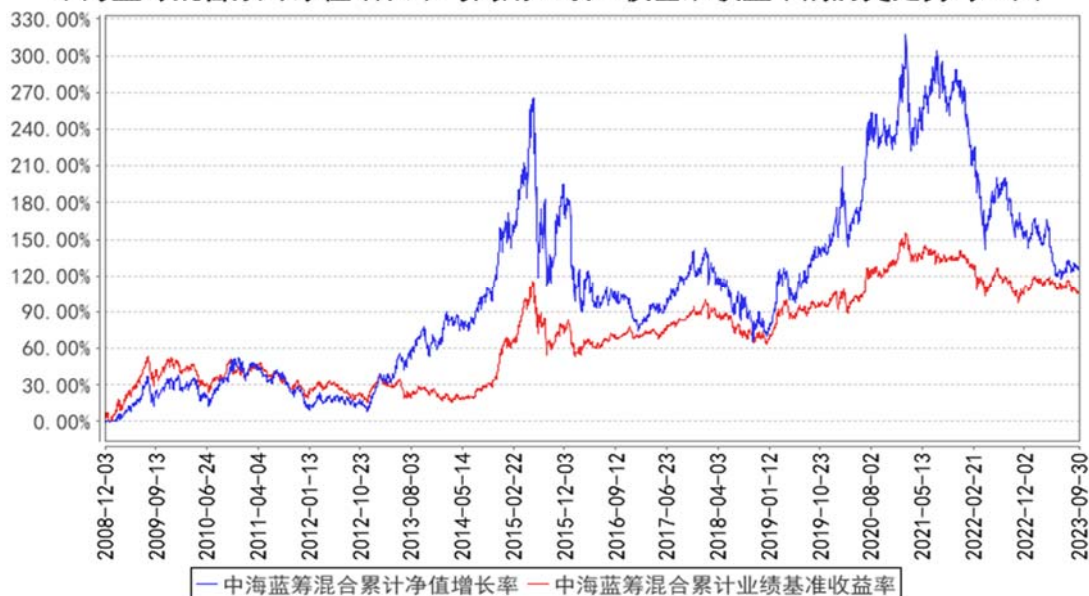
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 2.29% | 0.77% | -2.10% | 0.53% | 4.39% | 0.24% |
| 过去六个月 | -12.46% | 0.86% | -4.34% | 0.51% | -8.12% | 0.35% |
| 过去一年 | -12.90% | 0.93% | -0.13% | 0.58% | -12.77% | 0.35% |
| 过去三年 | -32.66% | 1.35% | -6.25% | 0.68% | -26.41% | 0.67% |
| 过去五年 | 18.53% | 1.41% | 16.99% | 0.74% | 1.54% | 0.67% |
| 自基金合同 生效起至今 | 125.46% | 1.43% | 105.84% | 0.87% | 19.62% | 0.56% |

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

中海蓝筹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 | | |
| 梅寓寒 | 本基金基金经理、中海上证 50 指数增强型证券投资基金基金经理、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 | 2023 年 5 月 6 日 | - | 10 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、基金经理助理兼金融工程分析师，现任基金经理。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，2023 年 5 月至今任中海蓝筹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。

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

海外方面，美国 9 月制造业数据较 8 月进一步改善，也好于预期。同时，就业数据也表明美国经济韧性较强，市场对于年内加息的预期有所走强。欧元区通胀回落速度放缓，服务业 PMI 仍相对强劲，但就业指数疲软，制造业 PMI 仍处于荣枯线以下，欧洲经济持续疲软。受美债利率上行影响，美元指数持续表现强劲，人民币承压较大，在 8 月中出现一轮快速贬值。

国内方面，消费数据在 8 月表现出超预期快速增长，出口同比虽然仍在下降但 8 月降幅已经边际收窄，投资增速受地产拖累仍下行。而社融信贷在 7 月季节性最差时点过去后，8 月政府债加速发行拉动整体社融增速回升，居民及企业部门加杠杆意愿尚未有明显好转。通胀指标 CPI、PPI 均上行，尤其是 PPI 连续上行两月，带动 8 月工业企业利润实现超预期由降转增，同比增长 17.2%。制造业 PMI 连续四个月升至 9 月的 50.2%重返高景气度水平，综合及非制造业 PMI 则保持在荣枯线水平以上扩张区间。总结而言，三季度宏观经济基本面出现边际改善特征。

三季度多项政策密集落地。7 月政治局会议积极表态，8 月财政部、证监会出台减半印花税，收紧 IPO 及减持，降低融资保证金比例等多种活跃资本市场政策。随后，央行非对称降息，降准，并同国家金融监管总局联合宣布降低存量房贷利率及首付比例，各大城市随即宣布落实“认房不认贷”。A 股在 7 月底政治局会议后，出现明显反弹，市场信心有所提振。但随后又进一步下跌，8 月底一揽子刺激资本市场及利好地产、消费政策落地后，促成短暂反弹及成交量回升。三季度大盘总体表现为震荡筑底，市场底初步形成。北向资金连续流出，市场成交低迷。

季内主要配置沪深 300 内的央国企标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 9 月 30 日，本基金份额净值 0.6970 元（累计净值 2.1000 元）。报告期内本基金净值增长率为 2.29%，高于业绩比较基准 4.39 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 2023 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 | 31,514,150.10 | 78.03 |
| | 其中：股票 | 31,514,150.10 | 78.03 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 8,370,857.41 | 20.73 |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| | 其中：债券 | 8,370,857.41 | 20.73 |
| | 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 | 465,870.99 | 1.15 |
| 8 | 其他资产 | 38,599.80 | 0.10 |
| 9 | 合计 | 40,389,478.30 | 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 | 5,656,766.50 | 14.06 |
| C | 制造业 | 12,050,135.00 | 29.94 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,311,660.00 | 8.23 |
| E | 建筑业 | 1,834,262.00 | 4.56 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,007,246.00 | 4.99 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,666,682.60 | 6.63 |
| J | 金融业 | 3,987,398.00 | 9.91 |
| 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 | 31,514,150.10 | 78.30 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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 | 600809 | 山西汾酒 | 3,800 | 910,100.00 | 2.26 |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 500 | 899,275.00 | 2.23 |
| 3 | 601088 | 中国神华 | 28,500 | 889,200.00 | 2.21 |
| 4 | 601857 | 中国石油 | 111,200 | 887,376.00 | 2.20 |
| 5 | 603369 | 今世缘 | 14,500 | 850,715.00 | 2.11 |
| 6 | 600028 | 中国石化 | 137,700 | 835,839.00 | 2.08 |
| 7 | 601225 | 陕西煤业 | 43,500 | 803,010.00 | 2.00 |
| 8 | 600188 | 兖矿能源 | 38,650 | 782,662.50 | 1.94 |
| 9 | 002304 | 洋河股份 | 5,800 | 750,520.00 | 1.86 |
| 10 | 000858 | 五粮液 | 4,800 | 749,280.00 | 1.86 |

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 | 2,233,884.22 | 5.55 |
| 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） | 6,136,973.19 | 15.25 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 8,370,857.41 | 20.80 |

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 | 019688 | 22 国债 23 | 22,000 | 2,233,884.22 | 5.55 |
| 2 | 113024 | 核建转债 | 4,890 | 560,904.30 | 1.39 |
| 3 | 127012 | 招路转债 | 3,430 | 437,752.11 | 1.09 |
| 4 | 113044 | 大秦转债 | 3,690 | 434,452.51 | 1.08 |
| 5 | 113066 | 平煤转债 | 3,340 | 423,903.56 | 1.05 |

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：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 | 8,215.09 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 30,384.71 |

| | | |
|---|-------|-----------|
| 6 | 其他应收款 | |
| - | 待摊费用 | |
| 7 | 其他 | |
| 8 | 合计 | 38,599.80 |

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 | 113024 | 核建转债 | 560,904.30 | 1.39 |
| 2 | 127012 | 招路转债 | 437,752.11 | 1.09 |
| 3 | 113044 | 大秦转债 | 434,452.51 | 1.08 |
| 4 | 113066 | 平煤转债 | 423,903.56 | 1.05 |
| 5 | 113631 | 皖天转债 | 412,777.13 | 1.03 |
| 6 | 113055 | 成银转债 | 406,280.31 | 1.01 |
| 7 | 110088 | 淮 22 转债 | 399,417.38 | 0.99 |
| 8 | 113021 | 中信转债 | 396,065.63 | 0.98 |
| 9 | 113062 | 常银转债 | 394,308.49 | 0.98 |
| 10 | 113052 | 兴业转债 | 392,136.16 | 0.97 |
| 11 | 127032 | 苏行转债 | 389,138.63 | 0.97 |
| 12 | 110079 | 杭银转债 | 386,435.17 | 0.96 |
| 13 | 113050 | 南银转债 | 375,261.81 | 0.93 |
| 14 | 110075 | 南航转债 | 375,115.72 | 0.93 |
| 15 | 110062 | 烽火转债 | 205,070.03 | 0.51 |
| 16 | 127026 | 超声转债 | 147,954.25 | 0.37 |

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 | 50,990,694.82 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 8,636,844.08 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,888,158.75 |
| 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 | 57,739,380.15 |

§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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中海基金管理有限公司关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同的公告》，自 2023 年 8 月 24 日起，本基金管理费率由 1.5%/年调整为 1.2%/年，本基金托管费率由 0.25%/年调整为 0.20%/年。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准募集中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、 中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、 中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、 中海蓝筹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>

2023 年 10 月 25 日