中海能源策略混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31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:二〇一〇年四月二十一日

§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2010年4月16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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海能源策略混合
基金主代码	398021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月13日
报告期末基金份额总额	8,797,431,180.08份
投资目标	在世界能源短缺和中国经济增长模式向节约型转变的背景下,以能源为投资主题,重点关注具备能源竞争优势的行业和企业,精选个股,并结合积极的权重配置,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.一级资产配置:本基金根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM,A Share Stocks Valuation Model),依据宏观经济分析和股票债券估值比较进行一级资产配置。ASSVM模型通过对股票市场和债券市场相对估值判断,决定股票和债券仓位配置。投资决策委员会作为本基金管理人投资的最高决策机构和监督执行机构,决定本基金的一级资产配置。 2.股票投资:本基金国际能源主题、首先,根据摩根斯坦利和标准普尔公司联合发布的全球行业四级分类标准(GICS),对A股所有行业进行了重新划分。将A股所有行业划分为能源供给型行业和能源消耗型行业;然后,将能源供给型行业细分为能源生产行业和能源设备与服务行业,将能源消耗型行业细分为低耗能行业和高耗能行业(能源下游需求各行业能耗相对高低的界定,主要来源于国家统计局和国家发改委的相关文件)。 本基金股票资产的行业配置主要依据中海能源竞争优势评估体系。本基金依托中海油在能源研究方面的独特优势,收集整理外部能源专家和其他研究机构的研究成果,综合考虑全球地缘政治、军事、经济、气象等多方面因素,结合本公司内部能源研究小组的研究,对未来能源价格的趋势进行预测。在此基础上,行业研究小组根据经济增长和能源约束的动态发展关系,结合未来能源价格趋势的预测,从能源策略的角度,确定能源主题类行业(包括能源供给型行业、高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业和低耗能行业)在组合中的权重。在能源价格趋势向上时,提高能源生产行业、能源设备与服务行业的权重配置。当能源价格趋势向下时,加大高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业的权重配置。同时本基金还将动态调整行业的配置权重,规避能源价格波动引起的风险。 3.债券投资: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。 4.权证投资 本基金的权证投资将以保值为主要投资策略,以达到控制正股下跌风险、实现保值和锁定收益的目的。同时,发掘潜在的套利机会,以达到增值目的。 本基金持有的权证,可以是因上市公司派送而被动持有的权证,也可以是根据权证投资策略在二级市场上主动购入的权证。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×65%+上证国债指数涨跌幅×35%
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中高风险品种。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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	291,431,118.06
2.本期利润	-231,167,816.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0266
4.期末基金资产净值	8,156,357,446.01
5.期末基金份额净值	0.9271

注1:本期指2010年1月1日至2010年3月31日,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。

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 本报告期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	-2.74%	1.18%	-3.57%	0.85%	0.83%	0.33%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

中海能源策略混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007年3月13日至2010年3月31日)

于自己的政策,从博弈论的角度,最终的情况必然会导致资产价格的继续上涨,大宗商品可能在美元并不贬值的背景下上涨,油价在今年达到90-100美元是一个大概率事件,因此新能源和传统能源能够向新能源行生的品种都存在机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年3月31日,本基金份额净值0.9271元(累计净值1.2371元)。报告期内本基金净值增长率为-2.74%,高于业绩比较基准0.83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	6,117,782,213.67	73.87
	其中:股票	6,117,782,213.67	73.87
2	固定收益投资	517,294,330.00	6.25
	其中:债券	517,294,330.00	6.25
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,432,522,573.30	17.30
6	其他资产	214,022,459.78	2.58
7	合计	8,281,621,576.75	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	42,249,956.36	0.52
B	采掘业	550,468,833.99	6.75
C	制造业	2,926,204,881.59	35.88
C0	食品、饮料	206,516,639.55	2.53
C1	纺织、服装、皮毛	89,912,056.50	1.10
C2	木材、家具	5,985,518.70	0.07
C3	造纸、印刷	106,764,552.08	1.31
C4	石油、化学、塑胶、塑料	442,302,080.94	5.42
C5	电子	196,694,994.62	2.41
C6	金属、非金属	367,453,564.34	4.51
C7	机械、设备、仪表	1,110,717,522.39	13.62
C8	医药、生物制品	350,226,065.55	4.29
C99	其他制造业	49,631,886.92	0.61
D	电力、煤气及水的生产和供应业	224,997,415.45	2.76
E	建筑业	128,351,909.60	1.57
F	交通运输、仓储业	104,544,333.90	1.28
G	信息技术业	726,585,163.33	8.91
H	批发和零售贸易	196,445,528.43	2.41
I	金融、保险业	809,623,316.32	9.93
J	房地产业	92,869,025.24	1.14
K	社会服务业	33,229,870.00	0.41
L	传播与文化产业	38,814,973.61	0.48
M	综合类	243,397,005.85	2.98
	合计	6,117,782,213.67	75.01

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	000983	西山煤电	8,580,819	302,902,910.70	3.71
2	600875	东方电气	5,460,323	242,711,357.35	2.98
3	601601	中国太保	7,012,437	189,335,799.00	2.32
4	600795	国电电力	21,918,625	181,267,028.75	2.22
5	600481	双良股份	6,141,357	148,129,530.84	1.82
6	600546	山煤国际	4,942,878	142,008,884.94	1.74
7	600580	卧龙电气	7,792,791	127,879,700.31	1.57
8	600031	三一重工	3,541,932	120,106,914.12	1.47
9	600036	招商银行	7,254,269	118,099,499.32	1.45
10	600016	民生银行	15,101,131	116,127,697.39	1.42

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	央行票据	-	-
3	金融债券	399,920,000.00	4.90
	其中:政策性金融债	399,920,000.00	4.90
4	企业债券	117,374,330.00	1.44
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	517,294,330.00	6.34

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	090406	09农发06	4,000,000	399,920,000.00	4.90
2	088045	08联想债	300,000	31,419,000.00	0.39
3	122043	09新江债	299,000	30,946,500.00	0.38
4		09瑞贝卡债	300,000	30,000,000.00	0.37
5		09东华债	200,000	20,000,000.00	0.25

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,063,193.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,646,447.53
5	应收申购款	200,312,818.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	214,022,459.78

5.8.4 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换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中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。

5.8.6 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	8,833,018,722.81
报告期期间基金总申购份额	241,304,198.09
报告期期间基金总赎回份额	276,891,740.82
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	8,797,431,180.08

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立中海能源策略混合型证券投资基金的文件

2、中海能源策略混合型证券投资基金基金合同

3、中海能源策略混合型证券投资基金财务报表及报表附注

4、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心29楼

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。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

公司网址:http:/www.zhfund.com

中海基金管理有限公司
二〇一〇年四月二十一日

中海稳健收益债券型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31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:二〇一〇年四月二十一日

§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2010年4月16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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海稳健收益债券
基金主代码	395001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月10日
报告期末基金份额总额	763,353,113.22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较高的稳定收益。
投资策略	1.一级资产配置 一级资产配置主要采取自上而下的方式。比较固定收益品种与一级市场申购预期收益率,确定进行一级市场申购的资产比例,进行大类资产配置。 本基金在进行新股申购时,将结合金融工程数量化模型,使用中海基金估值模型等方法评估股票的内在价值;充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果,对于拟发行上市新股(或增发新股)等权益类资产价值进行深入发掘,评估新股(或增发新股)等权益类资产一、二级市场价差。同时分析新股(或增发新股)等权益类资产融资规模、市场申购资金规模等条件,评估申购中签率水平,从而综合评估申购收益率,确定申购资金在不同品种之间、网上与网下之间的资金分配,对申购资金进行积极管理,制定相应申购和择时卖出策略以获取较好投资收益。 2.久期配置/期限结构配置 (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。 (2)期限结构配置:基于数量化模型,自上而下的资产配置。 3.债券类别配置:主要依据信用利差分析,自上而下的资产配置。 4.做市策略:基于各个投资品种具体情况,自下而上的交易策略。 5.其它交易策略 (1)短期资金运用 (2)公司债跨市场套利
业绩比较基准	中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中国债券总指数收益率×100%
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金,为证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金,高于货币市场基金。
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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	11,184,535.75
2.本期利润	18,265,281.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0211
4.期末基金资产净值	777,289,527.70
5.期末基金份额净值	1.018

注1:本期指2010年1月1日至2010年3月31日,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 本报告期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	2.02%	0.06%	1.96%	0.07%	0.06%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

中海稳健收益债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年4月10日至2010年3月31日)

§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		
刘俊	本基金基金经理	2010-3-3	-	7	复旦大学金融学博士,7年证券从业经历。历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师,海通证券股份有限公司战略合作与并购部高级项目经理。2007年3月进入中海基金管理有限公司工作,曾任产品开发总监。2010年3月3日起任本基金基金经理。
欧阳凯	本基金基金经理	2008-9-18	2010-3-2	8	复旦大学经济学硕士,8年证券从业经历。曾在国泰君安证券固定收益总部从事债券研究、投资工作。2006年5月加入中海基金管理有限公司,历任固定收益部分析师,本基金基金助理、2008年9月18日至2010年3月2日任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期,中海基金管理有限公司作为中海稳健收益债券型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中海稳健收益债券型证券投资基金基金合同》及其它有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。运作整体合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为进一步完善公平交易管理,防范和杜绝不规范交易行为,保护基金份额持有人的合法权益,公司建立了有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。

公司通过制定《中海基金研究部研究报告质量考评制度》,树立了研究导向的投资文化,强调投资应以研究作为依据,不断建立完善系统、科学的研究方法和流程,并认真地推行实施。

对于场内交易,公司制定了《中海基金管理有限公司交易管理制度》,所有的投资指令必须通过集中交易室下达,集中交易室与投资部门相隔离,规定多基金指令处理原则是:时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡,通过公司已有交易软件进行控制,不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配,同时禁止多基金之间的同日反向交易。对于场外交易,通过《固定收益证券投资管理办法》、《新股询价网下申购流程》及《中海基金旗下基金投资流通受限证券管理办法》等规定对交易行为进行规范。

本报告期,本基金运作合法合规,不同投资组合的交易得到公平对待,未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易,无损害基金份额持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年初以来债券市场整体出现震荡上行,债券指数呈现逐阶上涨趋势。一季度以来在监管部门加强对新增贷款控制的情况下,债券市场资金充裕,信用品种和利率品种出现了同时上涨的局面。但是二月份经济数据公布后,由于物价的意外上升,债券市场整体出现了震荡。转债市场则在年初由于市场整体扩容的压力出现了集体性调整。

对于未来半年的债券市场,我们保持谨慎的态度。从宏观经济基本层面看,经济回暖进一步巩固,CPI可能出现趋势性上升。从政策调控因素看,央行近期重启了三年期央票的发行工作,意味着在公开市场进一步加强货币回笼力度。从债券市场来看,国债的发行量未来还将有所增加,意味着利率产品供给将有所增加。

因此未来的经济增长力度和货币政策走向仍然是最为重要的影响因素,同时物价水平的变化也将深刻影响市场,对此我们要保持实时跟踪。未来的运作要坚持稳健的原则,首要是规避利率风险,其次规避流动性风险,保持适度的久期,应对市场变化带来的冲击。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年3月31日,本基金份额净值1.018元(累计净值1.208元)。报告期内本基金净值增长率为2.02%,高于业绩比较基准0.06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	28,364,296.46	3.28
	其中:股票	28,364,296.46	3.28
2	固定收益投资	417,612,404.00	48.30
	其中:债券	417,612,404.00	48.30
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	394,889,916.53	45.68
6	其他资产	23,685,069.80	2.74
7	合计	864,551,686.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	采掘业	-	-
C	制造业	19,566,938.12	2.52
C0	食品、饮料	17,500.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	17,500.00	0.00
C5	电子	810,531.90	0.10
C6	金属、非金属	470,730.00	0.06
C7	机械、设备、仪表	9,185,737.50	1.18
C8	医药、生物制品	6,357,438.63	0.82
C99	其他制造业	2,707,500.09	0.35
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,797,810.60	0.23
F	交通运输、仓储业	1,685,185.92	0.22
G	信息技术业	4,406,875.20	0.57
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	907,486.62	0.12
	合计	28,364,296.46	3.65

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	300048	合康变频	80,775	4,252,803.75	0.55
2	300039	上海凯宝	76,369	3,968,133.24	0.51
3	300047	天源迪科	109,295	3,646,081.20	0.47
4	300040	九洲电气	43,457	2,152,425.21	0.28
5	002310	东方园林	14,394	1,797,810.60	0.23
6	002320	海峡股份	26,597	1,685,185.92	0.22
7	300049	福瑞股份	41,673	1,576,489.59	0.20
8	002342	巨力索具	72,851	1,572,853.09	0.20
9	002338	奥普光电	31,583	1,559,568.54	0.20
10	002347	泰尔重工	43,605	1,220,940.00	0.16

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	35,668,500.00	4.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,340,000.00	12.91
	其中:政策性金融债	100,340,000.00	12.91
4	企业债券	270,319,733.50	34.78
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	11,284,170.50	1.45
7	其他	-	-
8	合计	417,612,404.00	53.73

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	050208	05国开08	1,000,000	100,340,000.00	12.91
2	010110	21国债(0)	350,000	35,668,500.00	4.59
3	122033	09富力债	245,000	25,823,000.00	3.32
4	122023	09万业债	200,000	21,000,000.00	2.70
5	122014	09隆园债	202,800	20,841,756.00	2.68

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	11,114,152.09
3	应收股利	-
4	应收利息	9,420,543.66
5	应收申购款	2,900,374.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,685,069.80

5.8.4 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	125709	唐钢转债	11,117,000.00	1.43

5.8.5 报告期末前十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	300048	合康变频	4,252,803.75	0.55	网下申购新股锁定
2	300039	上海凯宝	3,968,133.24	0.51	网下申购新股锁定
3	300047	天源迪科	3,646,081.20	0.47	网下申购新股锁定
4	300040	九洲电气	2,152,425.21	0.28	网下申购新股锁定
5	300049	福瑞股份	1,576,489.59	0.20	网下申购新股锁定
6	002342	巨力索具	1,572,853.09	0.20	网下申购新股锁定
7	002338	奥普光电	1,559,568.54	0.20	网下申购新股锁定
8	002347	泰尔重工	1,220,940.00	0.16	网下申购新股锁定

5.8.6 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	1,139,302,383.46
报告期期间基金总申购份额	264,905,676.39
报告期期间基金总赎回份额	640,854,946.63
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	763,353,113.22

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立中海稳健收益债券型证券投资基金的文件

2、中海稳健收益债券型证券投资基金基金合同

3、中海稳健收益债券型证券投资基金财务报表及报表附注

4、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心29楼

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。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

公司网址:http:/www.zhfund.com

中海基金管理有限公司
二〇一〇年四月二十一日

中海量化策略股票型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3月31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:二〇一〇年四月二十一日

§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2010年4月16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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海量化策略股票
基金主代码	398041
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月24日
报告期末基金份额总额	1,052,566,039.01份
投资目标	根据量化模型,精选个股,积极配置权重,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在对经济周期、财政政策、货币政策和通货膨胀等宏观经济因素进行前瞻性充分研究的基础上,通过比较股票资产与债券资产预期收益率的高低进行大类资产配置,动态调整基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。 股票投资:本基金产品的特色在于采用自下而上的选股策略,施行一级股票库初选、二级股票库精选以及投资组合行业权重配置的全程数量化。 债券投资: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、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、可分离可转债产品,在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得,谋取超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×80%+中国债券总指数涨跌幅×20%
风险收益特征	本基金属股票型证券投资基金,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高于混合型基金、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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	2,758,748.05
2.本期利润	9,444,891.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0079
4.期末基金资产净值	1,101,981,326.20
5.期末基金份额净值	1.047

注1:本期指2010年1月1日至2010年3月31日,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。

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 本报告期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	0.77%	1.19%	-4.74%	1.05%	5.51%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

中海量化策略股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年6月24日至2010年3月31日)

注1:按相关法规规定,本基金自基金合同2009年6月24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2009年6月24日起至披露时点不满一年。

§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		
李延刚	本公司副总经理,本基金基金经理	2009-6-24	-	9	副总经理,加拿大国籍。南京大学学士,加拿大西蒙弗雷泽大学硕士,注册金融分析师(CFA),9年证券从业经历。历任中储发展股份有限公司海外业务发展助理,业务发展经理,战略发展总监,伦敦资产管理有限公司投资顾问,基金经理。2007年7月进入本公司工作,先后任投资管理部副总经理,投研中心总经理。2009年4月至今任本公司副总经理,2008年1月10日至2009年6月22日兼任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理,2008年4月15日至2009年6月22日兼任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理,2009年6月24日至今任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期,中海基金管理有限公司作为中海量化策略股票型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中海量化策略股票型证券投资基金基金合同》及其它有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。运作整体合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为进一步完善公平交易管理,防范和杜绝不规范交易行为,保护基金份额持有人的合法权益,公司建立了有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不