中海能源策略混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十七日

§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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海能源策略混合
基金主代码	398021
交易代码	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	8,317,272,295.13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投资产配置。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:本基金围绕能源主题。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,以达到控制证股下跌风险、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7月1日–2010年9月30日)
1.本期已实现收益	3,520,242.96
2.本期利润	848,984,005.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0999
4.期末基金资产净值	7,433,017,895.53
5.期末基金份额净值	0.8937

注1:本期指2010年7月1日至2010年9月30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)减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	12.51%	1.09%	9.66%	0.86%	2.85%	0.23%

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9月30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		
陶林健	投资副总监,本基金、中海分红增利混合型证券投资基金基金经理	2010–5–5	–	9	上海交通大学硕士,9年证券从业经历。历任长江证券股份有限公司上海总部市场部投资经理助理、无锡筑路机械厂管理部经理,中金东方资产管理有限公司证券研究中心研究员,上海鲲鹏投资管理有限责任公司投资管理总部投资经理,西部证券股份有限公司投资管理总部投资经理,客户资产管理总部投资经理。2007年3月起进入本公司工作,任分析师兼基金经理助理。现任投资副总监,本基金、中海分红增利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。

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

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》、《股票询价网下申购流程》以及《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,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。

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年三季度股票市场出现反弹,估值结构分化明显,消费品行业与部分新兴产业超额收益显著,传统周期类行业受到压制。投资者在三季度普遍对于宏观经济增速下滑有所担忧,对于房地产行业的后续调控预期比较充分,也非常关注以农产品价格为代表的通货膨胀压力。

本基金在2010年三季度将股票资产的持仓比例由期初的63%大幅提高至期末的88%;行业配置层面主要增持农林牧渔、商业零售、黄金有色和食品饮料等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金份额净值0.8937元(累计净值1.2037元)。报告期内本基金净值增长率为12.51%,高于业绩比较基准2.85个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2010年四季度的股票市场,我们将会看到几个有利的因素。首先是宏观经济的不确定性有望在四季度部分消除,经济增长的环比低点有望在本季度出现。基于经济复苏的投资逻辑有望推动周期类行业的上涨。其次是全球货币政策的再宽松提高资产价格上涨的可能性,而中国房地产市场还受到行政调控,股市的相对机会较大。再次是市场的总体估值水平偏低,尤其是银行、采掘等传统周期类行业,反复被压制的估值水平有望出现反弹。本基金在三季度已经大幅提高股票仓位,四季度在保持相对高仓位的基础上,将积极关注持仓结构的调整,一方面继续在消费领域寻找长期投资机会,另一方面关注金融等传统周期行业在估值低位的配置机会。

§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	6,542,285,246.77	87.69
	其中:股票	6,542,285,246.77	87.69
2	固定收益投资	404,070,893.00	5.42
	其中:债券	404,070,893.00	5.42
	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	500,878,537.57	6.71
6	其他各项资产	13,747,355.24	0.18
7	合计	7,460,982,032.58	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	71,906,764.07	0.97
B	采掘业	497,748,547.61	6.70
C	制造业	2,859,792,885.11	38.47
C0	食品、饮料	637,216,478.33	8.57
C1	纺织、服装、皮毛	314,964,028.73	4.24
C2	木材、家具	88,766,542.01	1.19
C3	造纸、印刷	831,600.00	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	181,312,831.35	2.44
C5	电子	111,513,697.60	1.50
C6	金属、非金属	165,248,045.72	2.22
C7	机械、设备、仪表	814,153,821.13	10.95
C8	医药、生物制品	410,012,865.79	5.52
C99	其他制造业	135,772,974.45	1.83
D	电力、煤气及水的生产和供应业	222,788,348.32	3.00
E	建筑业	215,810,967.22	2.90
F	交通运输、仓储业	193,577,326.34	2.60
G	信息技术业	594,141,443.27	7.99
H	批发和零售贸易	622,712,832.79	8.38
I	金融、保险业	1,036,201,828.28	13.94
J	房地产业	76,705,082.70	1.03
K	社会服务业	57,848,832.05	0.78
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	93,050,389.01	1.25
	合计	6,542,285,246.77	88.02

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	600036	招商银行	24,879,600	322,190,820.00	4.33
2	600000	浦发银行	21,561,717	279,439,852.32	3.76
3	600875	东方电气	7,876,418	245,429,184.88	3.30
4	000983	西山煤电	10,498,879	218,376,683.20	2.94
5	000858	五粮液	6,097,402	209,323,810.66	2.82
6	600858	银座股份	7,033,159	206,282,553.47	2.78
7	000063	中兴通讯	7,906,297	194,890,221.05	2.62
8	600795	国电电力	50,524,272	167,235,340.32	2.25
9	601166	兴业银行	6,950,654	160,699,120.48	2.16
10	601666	平煤股份	8,499,857	150,872,461.75	2.03

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	254,852,000.00	3.43
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	119,354,525.80	1.61
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	29,864,367.20	0.40
7	其他	–	–
8	合计	404,070,893.00	5.44

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	1001038	10央票38	2,600,000	254,852,000.00	3.43
2	122043	09浙江债	299,000	32,277,050.00	0.43
3	088045	08联想债	300,000	31,899,000.00	0.43
4	123003	09瑞贝卡	300,000	30,000,000.00	0.40
5	113001	中行转债	283,720	29,864,367.20	0.40

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,736,415.56
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	6,923,389.75
5	应收申购款	87,549.93
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	13,747,355.24

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。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	8,585,278,730.72
本报告期基金总申购份额	8,549,951.95
减:本报告期基金总赎回份额	276,556,387.54
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	8,317,272,295.13

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集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托管协议

4、中海能源策略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

7.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905–2908室及30层

7.3 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

二〇一〇年十月二十七日

中海优质成长证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月26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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海优质成长混合
基金主代码	398001
前端交易代码	398001
后端交易代码	398002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月28日
报告期末基金份额总额	7,521,065,154.17份
投资目标	本基金主要通过投资于中国证券市场中具有品质保障和发展潜力的持续成长企业所发行的股票和国内依法公开发行上市的债券,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,以获取资本长期增值和股息红利收益的方式来谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	品质过滤,成长精选。 (一)资产配置 本基金由公司投资决策委员会基于如下的分析判断并结合《基金合同》中的投资限制和投资比例限制来确定、调整基金资产中股票、债券和现金的配置比例: 1.根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化来把握宏观经济发展对证券市场的影响方向和力度,判断证券市场的发展趋势和风险收益特征; 2.根据基金投资者对开放式基金的认识程度,以及基金行业的管理经验,判断基金申购和赎回净现金流量。 (二)股票组合的构建 1.选股标准 本基金投资对象是优质成长企业的权益类证券。优质成长即注重上市公司品质和成长性的结合。主要从三方面考察上市公司的品质:①财务健康,现金流充沛,业绩真实可靠;②公司在所属行业内具有比较竞争优势;③良好的经营管理能力。同时认知下两个方面考察上市公司的成长性:①公司应具有较强的潜在获利能力和较高的净利润增长率;②公司产品或服务的需求总量不断扩大。 2.备选股票库的构建 备选股票库通过以下两个阶段构建: 第一阶段:品质与历史成长性过滤 本基金运用GOQ模型(Growth On High Quality Model)对所有上市公司(投资决策委员会禁止投资的股票除外)的品质和历史成长性进行过滤。主要通过经营性现金流、总资产回报率等指标对其财务状况进行评价。通过相对市场份额、超额毛利率等指标对行业竞争优势进行评价。通过净利润增长率等指标对历史成长性进行评价。GOQ模型根据上述指标对上市公司进行综合评价排序,初步筛选出300家左右的上市公司作为股票备选库(I)。 第二阶段:成长精选 针对第一阶段筛选的股票备选库(I),本基金运用α公司评级系统对其进行成长精选。 中海α公司评级系统由4个大的指标分析单元和50个具体评分指标构成,其中客观性评分指标30个,主观性评分指标20个。中海α公司评级系统4个大的分析单元分别是:企业成长的行业基本情况评价,企业成长的政策等非市场因素评价,企业成长的内在因素深度分析,企业成长的盈利与风险情况评价。 中海α公司评级系统的设置充分体现了主客观结合的评价原则,评级系统中可量化客观性指标的设置保证了选股过程的客观性和可比性。与一般的主观评级系统相比较,这种主客观结合的指标体系既充分保障了评价结果的全面与客观可比性,又有利于引导研究员对目标公司做更加深入细致的研究,提高评价结果的准确度。 本基金运用α公司评级系统的评价结果,对备选库(I)中的股票进行进一步精选,形成150家左右上市公司的股票备选库(II)。 3.股票投资组合的构建 基金经理根据内部、外部的研究报告以及自己的综合判断,特别是通过对公司管理团队的考量以及公司竞争力的全面分析,对股票备选库(II)中的股票做出合适的投资判断,在此基础上形成最终的股票投资组合,并进行适时的调整。 (三)债券组合的构建 本基金可投资国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金根据基金资产总体配置计划,在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+上证国债指数×25%
风险收益特征	本基金是一只主动型的股票基金,在证券投资基金中属于中等风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产的长期稳定增长。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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7月1日–2010年9月30日)
1.本期已实现收益	–59,529,662.66
2.本期利润	820,073,080.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.1078
4.期末基金资产净值	4,437,504,952.37
5.期末基金份额净值	0.5900

注1:本期指2010年7月1日至2010年9月30日。所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)减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	22.31%	1.30%	11.05%	0.99%	11.26%	0.31%

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

中海优质成长证券投资基金

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

(2004年9月28日至2010年9月30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		
杨济如	本基金基金经理	2009–6–2	–	12	华东师范大学经济学硕士、哥伦比亚大学公共管理硕士,12年证券从业经历。历任国泰君安证券股份有限公司投资银行部高级经理、机构客户部(上海)总经理、资产管理部基金经理、上海乐丰投资管理有限公司投资经理。2008年4月加入中海基金管理有限公司,曾任投研中心分析师兼本基金基金经理助理。2009年6月2日起任本基金基金经理。

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

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》、《股票询价网下申购流程》以及《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,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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

进入三季度,市场出现了探底回升的走势。由于相关同比的宏观经济数据还在回落趋势中,以及政府对银行逆周期的风险管理和更细化的地产调控,权重股维持了箱体的走势,而消费类相关板块以及小盘成长股持续创出反弹新高。本基金在三季度一直保持高仓位运作,但结构上有较大的调整,降低了原先结构中权重股的比重,增加成长股在组合中的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金份额净值0.5900元(保计净值2.9137元),报告期内本基金净值增长率为22.31%,高于业绩比较基准11.26个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来市场向上运行的因素将来自于同比宏观数据持续改善,以及宏观调控预期的改善。展望四季度,这些因素都将逐步体现。因此,本基金依然看好未来市场的整体走势,并将以明年业绩高成长作为四季度构建组合和个股选择的首要因素,力求为投资者谋求更好的回报。

§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	3,998,903,520.58	89.79
	其中:股票	3,998,903,520.58	89.79
2	固定收益投资	196,040,000.00	4.40
	其中:债券	196,040,000.00	4.40
	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	225,786,172.03	5.07
6	其他各项资产	32,814,452.15	0.74
7	合计	4,453,544,144.76	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	140,327,167.84	3.16
B	采掘业	77,004,823.95	1.74
C	制造业	1,936,740,224.81	43.64
C0	食品、饮料	506,656,618.69	11.42
C1	纺织、服装、皮毛	47,563,778.70	1.07
C2	木材、家具	18,710,358.78	0.42
C3	造纸、印刷	26,070,800.70	0.59
C4	石油、化学、塑胶、塑料	106,644,714.56	2.40
C5	电子	260,899,018.61	5.88
C6	金属、非金属	87,741,727.84	1.98
C7	机械、设备、仪表	563,081,595.55	12.69
C8	医药、生物制品	309,125,088.38	6.97
C99	其他制造业	10,246,523.00	0.23
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	457,797,091.51	10.32
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	508,644,640.06	11.46
H	批发和零售贸易	218,323,920.70	4.92
I	金融、保险业	130,097,605.53	2.93
J	房地产业	228,176,319.00	5.14
K	社会服务业	71,158,785.34	1.60
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	230,632,941.84	5.20
	合计	3,998,903,520.58	90.12

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	002304	洋河股份	898,523	184,188,229.77	4.15
2	600406	国电南瑞	2,585,841	162,106,372.29	3.65
3	002081	金螳螂	2,941,804	142,618,657.92	3.21
4	600970	中材国际	3,949,852	140,970,217.88	3.18
5	600256	广汇股份	4,388,927	137,417,304.37	3.10
6	600415	小商品城	4,954,968	131,901,248.16	2.97
7	601318	中国平安	2,459,777	130,097,605.53	2.93
8	000858	五粮液	3,730,748	128,076,578.84	2.89
9	600537	海通集团	3,227,131	112,949,585.00	2.55
10	002073	软控股份	5,330,024	111,983,804.24	2.52

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	196,040,000.00	4.42
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	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	196,040,000.00	4.42

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	1001038	10央票38	2,000,000	196,040,000.00	4.42

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,265,346.17
2	应收证券清算款	27,553,107.92
3	应收股利	–
4	应收利息	1,548,579.26
5	应收申购款	447,418.80
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	32,814,452.15

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。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	7,691,987,792.20
本报告期基金总申购份额	62,800,803.56
减:本报告期基金总赎回份额	233,723,441.59
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	7,521,065,154.17

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集中海优质成长证券投资基金的文件

2、中海优质成长证券投资基金基金合同

3、中海优质成长证券投资基金托管协议

4、中国证监会批准国联基金管理有限公司更名为中海基金管理有限公司的文件

5、中海优质成长证券投资基金财务报表及报表附注

6、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2905–2908室及30层

7.3 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

二〇一〇年十月二十七日

中海分红增利混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十七日

§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2010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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海分红增利混合
基金主代码	398011
前端交易代码	398011
后端交易代码	398012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月16日
报告期末基金份额总额	3,830,942,626.79份
投资目标	本基金为混合型基金,主要通过投资于中国证券市场中那些现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,以获取高比例分红收益和资本相对增值的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金采用现金股利精选的投资策略,即:通过公司开发的DM模型和POD模型筛选出现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司。 1.股票选择策略 股票投资组合构建通过以下三个阶段进行: 第一阶