中海稳健收益债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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：二〇一一年一月二十一日

§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2011年1月18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10月1日起至12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
交易代码	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	887,582,497.58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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	19,303,104.81
2.本期利润	12,925,529.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141
4.期末基金资产净值	961,284,702.80
5.期末基金份额净值	1.083

注1：本期指2010年10月1日至2010年12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	1.31%	0.23%	-2.25%	0.16%	3.56%	0.07%

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

累计份额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12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	刘俊先生，复旦大学博士。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月进入本公司工作，曾任产品开发总监。2010年3月至今任中海稳健收益债券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》、《新股询价网下申购流程》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

四季度债券市场整体仍然呈现较大的波动特征。进入四季度后逐步走高的物价数据使得债券市场承受了较大的压力。继10月份公布的4.4%的CPI数据超出市场普遍预期后，11月份的CPI数据继续创出年内新高。同期公布的各月的宏观经济数据也显示经济逐步企稳。

出于引导通胀预期和调控经济的目的，央行货币政策在四季度频频有所举动。季度内央行两次上调基准利率和三次上调存款准备金率。

在首次加息后，债券市场收益率快速上行，呈现一定程度超跌状态。市场在对央行无意进一步采取紧缩政策的预期下，做多热情有所恢复。债券市场中长期品种收益率曾经出现一段快速下行。但是随后央行连续上调准备金率和基准利率的政策再加上年末资金紧张效应使得债券市场收益率下行趋势有所停止。

在四季度的操作中，我们前期对债券市场保持了谨慎的态度。出于对宏观经济走强和物价走高的判断，我们主动缩短了债券整体组合的久期，有效规避了债券市场收益率整体上移的风险。在政策频出，收益率上行之后，我们适度增加组合久期，以分享债券市场的反弹。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值1.083元（累计净值1.273元）。报告期内本基金净值增长率为1.31%，高于业绩比较基准3.56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

从宏观经济基本层面看，逐月公布的数据显示宏观经济摆脱下滑逐步走稳的趋势日渐明显，经济有望在2011年年初实现探底回升。物价水平在四季度创出全年的最高点后，随后几个月物价可能会相对较低。2011年年初的信贷投放量和货币政策的变化也将对年初债市产生深刻影响。同时央行在2010年底的预调控政策对2011年物价走势的影响也有待观察。

未来的经济增速和政府的财政政策及央行的货币政策走向仍然是对债券市场最为重要的影响因素，同时物价水平和市场资金的变化也将深刻影响市场，对此我们要保持实时跟踪。我们在未来的运作仍将坚持稳健谨慎原则，根据市场收益率水平的变化幅度适时调整组合久期及个券品种配置。

§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	85,663,817.00	7.35
	其中：股票	85,663,817.00	7.35
2	固定收益投资	817,184,503.05	70.08
	其中：债券	817,184,503.05	70.08
	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	111,050,293.15	9.52
6	其他各项资产	152,235,223.46	13.05
7	合计	1,166,133,836.66	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	5,124,981.25	0.53
B	采掘业	-	-
C	制造业	55,555,656.22	5.78
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	2,710,527.54	0.28
C2	木材、家具	6,155,863.71	0.64
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,026,803.88	1.67
C5	电子	12,794,500.33	1.33
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	17,867,960.76	1.86
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,718,083.68	0.28
F	交通运输、仓储业	4,229,469.80	0.44
G	信息技术业	875,247.79	0.09
H	批发和零售贸易	8,852,784.85	0.92
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,096,851.35	0.22
L	传播与文化产业	6,210,742.06	0.65
M	综合类	-	-
	合计	85,663,817.00	8.91

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	002493	荣盛石化	177,496	11,352,644.16	1.18
2	002506	超日太阳	198,533	8,836,703.83	0.92
3	002489	浙江永强	162,381	6,155,863.71	0.64
4	600859	王府井	100,000	5,194,000.00	0.54
5	002492	恒基达鑫	201,884	4,229,469.80	0.44
6	300133	华策影视	34,714	4,026,824.00	0.42
7	601890	亚星锚链	187,126	4,023,209.00	0.42
8	601933	永辉超市	108,825	3,399,693.00	0.35
9	601118	海南橡胶	554,195	3,319,628.05	0.35
10	002490	山东墨龙	129,071	2,986,702.94	0.31

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	20,128,000.00	2.09
2	央行票据	324,327,000.00	33.74
3	金融债券	50,175,000.00	5.22
	其中：政策性金融债	50,175,000.00	5.22
4	企业债券	267,807,610.20	27.86
5	企业短期融资券	19,920,000.00	2.07
6	可转债	134,826,892.85	14.03
7	其他	-	-
8	合计	817,184,503.05	85.01

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	1001066	10央票66	1,300,000	126,347,000.00	13.14
2	1001069	10央票69	1,000,000	97,610,000.00	10.15
3	113001	中行转债	458,110	50,327,964.60	5.24
4	0801050	08央票50	500,000	50,200,000.00	5.22
5	100312	10进出12	500,000	50,175,000.00	5.22

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	250,000.00
2	应收证券清算款	141,548,459.56
3	应收股利	-
4	应收利息	10,383,604.64
5	应收申购款	53,159.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	152,235,223.46

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	113001	中行转债	50,327,964.60	5.24
2	110003	新钢转债	27,200,041.50	2.83
3	125731	美丰转债	15,369,716.25	1.60
4	110009	双良转债	11,784,724.40	1.23

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	002493	荣盛石化	11,352,644.16	1.18	网下申购新股锁定
2	002506	超日太阳	8,836,703.83	0.92	网下申购新股锁定
3	002489	浙江永强	6,155,863.71	0.64	网下申购新股锁定
4	002492	恒基达鑫	4,229,469.80	0.44	网下申购新股锁定
5	300133	华策影视	4,026,824.00	0.42	网下申购新股锁定
6	601890	亚星锚链	4,023,209.00	0.42	网下申购新股锁定
7	601933	永辉超市	3,399,693.00	0.35	网下申购新股锁定
8	601118	海南橡胶	3,319,628.05	0.35	网下申购新股锁定
9	002490	山东墨龙	2,986,702.94	0.31	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

本报告期期初基金份额总额	896,885,852.91
本报告期基金总申购份额	306,294,849.03
减：本报告期基金总赎回份额	315,598,204.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	887,582,497.58

§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托管协议
4、中海稳健收益债券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
二〇一一年一月二十一日

中海上证50指数增强型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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：二〇一一年一月二十一日

§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2011年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海上证50指数增强
基金主代码	399001
交易代码	399001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月25日
报告期末基金份额总额	471,699,596.06份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，在被动跟踪标的指数的基础上，加入增强型的积极手段，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年跟踪误差不超过7.75%。在控制基金组合跟踪误差的前提下力争取得高于业绩基准的稳定收益，追求长期的资本增值。
投资策略	本基金将采用"指数化投资为主、主动增强投资为辅"的投资策略，在完全复制标的指数的基础上有限度地调整个股，从而最大限度降低由于交易成本等因素造成的股票投资组合相对于标的指数的偏离，并力求投资收益能够有效跟踪并适度超越标的指数。 1、资产配置策略 为实现有效跟踪标的指数并力争超越标的指数的投资目标，本基金投资于股票资产占基金资产的比例不低于90%，投资于上证50指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%。本基金将采用完全复制为主，增强投资为辅的方式，按标的指数的成份股权重构建被动组合，同时辅以主动增强投资，对基金投资组合进行适当调整，力争本基金投资目标的实现。 2、股票投资策略 本基金被动投资组合采用完全复制方法进行构建，对于法律法规规定不能投资的股票将选择其它品种予以替代。主动投资主要采用自上而下与自下而上相结合的方法，依据宏微观研究与个股研究，在上证50指数中配置有正超额收益预期的成份股；同时，根据研究员的研究成果，适当的选择部分上证50指数成份股以外的股票作为增强股票库，构建主动型投资组合。 3、债券投资策略 本基金将根据国际与国内宏微观经济形势、债券市场资金状况以及市场利率走势来预测债券市场利率变化趋势，并对各债券品种收益率、流动性、信用风险和久期等进行综合分析，评定各债券品种的投资价值，同时着重考虑基金的流动性管理需要，主要选取到期日在一年以内的政府债券进行配置。 4、投资组合调整策略 本基金为指数增强型基金，基金所构建的指数化投资组合将根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。同时，本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况、新股增发等因素，对基金投资组合进行适时调整，以保证基金份额净值增长率与业绩比较基准的跟踪偏离度和跟踪误差最优化。
业绩比较基准	上证50指数×95%+一年期银行定期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属指数增强型证券投资基金，为证券投资基金中的较高风险较高预期收益品种。
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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	6,344,052.49
2.本期利润	8,064,866.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0180
4.期末基金资产净值	404,406,871.91
5.期末基金份额净值	0.857

注1：本期指2010年10月1日至2010年12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	4.77%	1.65%	3.27%	1.69%	1.50%	-0.04%

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

中海上证50指数增强型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2010年3月25日至2010年12月31日）

注1：按相关法规规定，本基金自基金合同2010年3月25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2010年3月25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		
陈明星	金融工程总监、本基金基金经理	2010-3-25	-	5	陈明星先生，中国科学技术大学硕士。历任安徽省公路运输管理局职员、中科大上海研究发展中心有限公司项目经理、平安资产管理有限公司分析师。2007年10月进入本公司工作，曾任金融工程分析师、基金经理助理。2009年1月至今任金融工程总监。2010年3月至今任中海上证50指数增强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》、《新股询价网下申购流程》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

10月大盘受国庆期间美国量化宽松政策预期和日本意外降息的影响，在节后出现迅猛的单边上涨行情。11月大盘在短暂冲高见顶后出现快速回落，尤其是在央行宣布提高存款准备金率后大盘股出现较为快速的杀跌。11月小盘股则相对结构性机会较多。12月大盘受存款准备金率提高和意外加息影响出现宽幅震荡。

50指数增强基金在本季度指数组合以跟踪标的指数为主要目标，增强组合主要是在11月择机加强了中小盘股票增强的操作。由于增强组合表现相对较好，基金业绩季度表现超越业绩基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值0.857元（累计净值0.857元）。报告期内本基金净值增长率为4.77%，高于业绩比较基准1.50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

2011年是十二五规划元年，中期看中国经济将步入新的增长周期，展望后市，一季度中国经济将稳步上行，人民币升值预期持续提升，具有明显估值优势的大盘股可能会有所较好表现，50指数增强基金力争在一季度有好的表现。

§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	373,468,107.67	89.89
	其中：股票	373,468,107.67	89.89
2	固定收益投资	2,978,290.40	0.72
	其中：债券	2,978,290.40	0.72
	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	37,903,494.02	9.12
6	其他各项资产	1,131,850.23	0.27
7	合计	415,481,742.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	采掘业	-	-
C	制造业	18,469,201.36	4.57
C0	食品、饮料	2,161,684.00	0.53
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	428,652.00	0.11
C5	电子	8,038,256.00	1.99
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	3,042,847.36	0.75
C8	医药、生物制品	4,797,762.00	1.19
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,593,511.50	4.10
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	1,098,720.00	0.27
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	36,161,432.86	8.94

5.2.2 指数投资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	采掘业	55,871,221.33	13.82
C	制造业	43,910,579.48	10.86
C0	食品、饮料	9,876,687.92	2.44
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	15,749,731.06	3.89
C7	机械、设备、仪表	18,284,160.50	4.52
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,464,808.39	2.59
E	建筑业	15,595,404.17	3.86
F	交通运输、仓储业	13,017,530.72	3.22
G	信息技术业	6,611,824.25	1.63
H	批发和零售贸易	4,265,353.44	1.05
I	金融、保险业	179,701,283.51	44.44
J	房地产业	7,868,669.52	1.95
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	337,306,674.81	83.41

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 期末指数投资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	601318	中国平安	505,798	28,405,615.68	7.02
2	600036	招商银行	1,861,762	23,849,171.22	5.90
3	601328	交通银行	3,093,924	16,954,703.52	4.19
4	600016	民生银行	3,300,452	16,568,269.04	4.10
5	601166	兴业银行	625,958	15,054,289.90	3.72
6	600000	浦发银行	1,059,088	13,122,100.32	3.24
7	600030	中信证券	1,019,859	12,840,024.81	3.18
8	601088	中国神华	496,655	12,272,345.05	3.03
9	601601	中国太保	504,080	11,543,432.00	2.85
10	600519	贵州茅台	53,701	9,876,687.92	2.44

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600502	安徽水利	1,229,149	16,593,511.50	4.10
2	002038	双鹭药业	81,318	4,797,762.00	1.19
3	002106	莱宝高科	61,400	4,067,750.00	1.01
4	300111	向日葵	165,300	3,970,506.00	0.98
5	300124	汇川技术	17,600	2,461,888.00	0.61

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	2,978,290.40	0.74
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,978,290.40	0.74

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	010112	21国债(12)	29,570	2,978,290.40	0.74

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	965,534.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,383.06
5	应收申购款	146,932.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,131,850.23

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。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	389,172,841.03
本报告期基金总申购份额	143,873,029.98
减：本报告期基金总赎回份额	61,346,274.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	471,699,596.06

§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上证50指数增强型证券投资基金的文件
2、中海上证50指数增强型证券投资基金基金合同
3、中海上证50指数增强型证券投资基金托管协议
4、中海上证50指数增强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
二〇一一年一月二十一日

中海优质成长证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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：二〇一一年一月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月20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10月1日起至12月31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	8,701,904,730.79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中长期稳定增值。
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。同时从如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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	231,142,020.32
2.本期利润	735,251,958.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0935
4.期末基金资产净值	5,963,532,522.40
5.期末基金份额净值	0.6853

注1：本期指2010年10月1日至2010年12月31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）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	16.15%	1.74%	4.99%	1.33%	11.16%	0.41%

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12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		
杨济如	本基金基金经理	2009-6-2	-	12	杨济如女士，华东师范大学硕士、哥伦比亚大学硕士。历任国泰君安证券股份有限公司投资银行部高级经理、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月进入本公司工作，曾任分析师、基金经理助理。2009年6月至今任中海优质成长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》、《新股询价网下申购流程》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

进入四季度，市场运行分为两个阶段。第一阶段是以有色和煤炭为龙头的权重股的估值修复行情，市场创出了从2319点以来的反弹新高；第二个阶段，是由于CPI持续超出预期而在十一月中旬引发的持续回落。本基金在四季度一直保持高仓位运作，三季度布局的成长股给基金带来了较大的正向收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值0.6853元（累计净值3.1509元）。报告期内本基金净值增长率为16.15%，高于业绩比较基准11.16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对于通胀治理以及预期的改善。需要时间观察，因而市场仍将反复纠结于通胀预期和宏观政策的波动之中，整体维持箱体整理的可能性较大。鉴于此，本基金将从审慎和均衡的角度出发管理基金资产，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	5,342,703,425.10	88.84
	其中：股票	5,342,703,425.10	88.84
2	固定收益投资	195,260,000.00	3.25
	其中：债券	195,260,000.00	3.25
	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	464,069,497.07	7.72
6	其他各项资产	11,513,514.41	0.19
7	合计	6,013,546,436.58	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	59,936,079.20	1.01
B	采掘业	138,631,269.36	2.32
C	制造业	2,330,400,785.84	39.08
C0	食品、饮料	487,167,928.92	8.17
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	34,676,936.64	0.58
C4	石油、化学、塑胶、塑料	104,172,915.58	1.75
C5	电子	735,458,239.38	12.33
C6	金属、非金属	58,749,973.21	0.99
C7	机械、设备、仪表	596,629,380.23	10.00
C8	医药、生物制品	276,061,296.76	4.63
C99	其他制造业	37,484,115.12	0.63
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,932,148.90	0.27
E	建筑业	785,250,875.06	13.17
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	688,046,308.26	11.54
H	批发和零售贸易	117,135,228.60	1.96
I	金融、保险业	345,575,393.28	5.79
J	房地产业	372,436,938.90	6.25
K	社会服务业	95,150,425.60	1.60
L	传播与文化产业	19,706,642.00	0.33
M	综合类	374,501,330.10	6.28
	合计	5,342,703,425.10	89.59

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	601318	中国平安	6,153,408	345,575,393.28	5.79
2	002304	洋河股份	1,263,267	282,971,808.00	4.75
3	002106	莱宝高科	3,819,934	253,070,627.50	4.24
4	600256	广汇股份	5,850,095	245,294,483.35	4.11
5	002081	金螳螂	3,542,492	243,652,599.76	4.09
6	600415	小商品城	6,653,225	233,129,004.00	3.91
7	002375	亚厦股份	2,411,279	221,789,442.42	3.72
8	600406	国电南瑞	2,503,981	180,436,870.86	3.03
9	600970	中材国际	4,325,987	176,110,930.77	2.95
10	002296	辉煌科技	2,395,836	164,905,391.88	2.77

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	195,260,000.00	3.27
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	195,260,000.00	3.27

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央行票据38	2,000,000	195,260,000.00	3.27

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	4,533,315.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,487,965.96
5	应收申购款	4,492,232.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,513,514.41

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	7,521,065,154.17
本报告期基金总申购份额	1,762,223,456.45
减：本报告期基金总赎回份额	581,383,879.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,701,904,730.79

§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
二〇一一年一月二十一日