中海分红增利混合型证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月17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	3,772,146,418.62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: 第一阶段:历史上分红能力强股票筛选 本基金运用本公司开发的DM 模型对所有上市公司(投资决策委员会禁止投资的股票除外)进行过去分红能力筛选。主要通过现金股息率、3 年平均分红额等6 项指标进行综合评价以反应上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报。初步筛选出除上证红利指数50 家成份股外的150家左右的上市公司,连同上证红利指数成份股50 家,共200 家左右股票作为中海分红增利基金股票备选库(I)。 第二阶段:分红潜力股票精选 针对第一阶段筛选的股票备选库(I),本基金运用POD 模型对其分红潜力进行精选。 中海POD 模型由3 个大的指标分析单元和5 个量化的核心指标构成。 模型所用数据全部为上市公司公布的历史数据,以保证客观性。中海POD 模型3 个大的分析单元分别是:企业盈利能力、财务健康状况及资产管理能力,通过企业盈利能力的分析,判断企业分红能力的基础是否坚实;未来分红潜力是否大;通过企业短期、长期负债等财务健康指标的分析,判断企业分红意愿;资产管理能力高的企业表明公司的经营效率高,管理层能力很强,有较好的核心竞争力。 中海POD 模型对备选库(I)中的股票进行进一步精选,形成100 家左右上市公司的股票作为本基金股票备选库(II)。 第三阶段:股票投资组合构造。 基金经理小组依据市场、行业景气度及内、外部研究报告,特别是研究员的实地调研报告,确定50 只左右分红类股票。依据投资决策委员会确定的资产配置,完成股票资产投资组合的构造。 2.债券投资策略 本基金可投资国债、金融债和企业债(包括可转债)。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。 3.权证投资策略 运用B-S模型、二叉树模型、隐含波动率等方法对权证估值进行测算,通过权证交易来锁定风险。通过承担适量风险,进行主动投资以获取超额收益。
业绩比较基准	上证红利指数×70%+上证国债指数×25%+银行一年期定期存款利率×5%。
风险收益特征	本基金属于中等风险的混合型基金,其风险收益特征从长期平均来看,低于单纯的股票型基金,高于单纯的债券型基金。
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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	104,421,919.72
2.本期利润	137,926,108.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0371
4.期末基金资产净值	3,200,674,382.64
5.期末基金份额净值	0.8485

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	4.20%	1.87%	2.85%	1.09%	1.35%	0.78%

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

中海分红增利混合型证券投资基金

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

(2005年6月16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		
陶林健	投资副总监,本基金、中海能源策略混合型证券投资基金基金经理	2009-6-2	-	9	陶林健先生,上海交通大学硕士。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,关键策略机械厂管理部经理,中金东方资产管理有限公司证券研究中心研究员,上海钜鸿投资管理有限责任公司证券投资部投资经理,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,曾任分析师兼基金经理助理,现任投资副总监,基金经理。2009年6月至今任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理。2010年5月至今任中海能源策略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,不同基金间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

2010年四季度股票市场冲高回落,沪深300指数涨幅6.56%。十月初受美日货币宽松政策的影响,投资者预期流动性的二度扩张,采摘等周期行业出现强劲上涨;随后通胀水平超预期引发投资者对货币政策紧缩的广泛预期,市场风格再度切换,食品饮料、医药生物等维持确定性高的消费品受到青睐,机械、建筑建材、信息技术等行业超额收益也比较明显。

本基金在2010年四季度的股票资产持仓比例保持稳定,期末仓位88%;行业配置层面主要增持有色、建筑等行业,减持商业零售、医药生物等行业。

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0.8485元(累计净值2.2485元)。报告期内本基金净值增长率为4.20%,高于业绩比较基准1.35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2011年一季度的股票市场,我们认为通胀水平的变化情况是关键因素,温和的CPI将有效缓解投资者对于紧缩政策的持续顾虑,推动市场估值水平的修复;年初信贷重仓后流动性供应的力度对股票市场能否走强有着重要影响。目前市场总体估值水平较合理,部分周期性行业处于历史估值区间的低位,存在估值修复机会;上游资源品行业受益于产品价格的上涨也会有所表现;食品饮料、医药生物等消费领域内的部分公司,在股价回到合理估值区域后再度呈现吸引力;去年广受追捧的中小市值公司,一季度会受到估值的考验,需要切实的高速盈利增长来支持高估值,其中那些具备核心竞争优势、能够持续高速增长的成长型企业将继续有优异表现。本基金在2011年一季度将在现有持仓结构的基础上,重点关注周期性行业内的上游资源品、估值水平回落到合理区间的消费品等投资机会。

§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	2,829,100,711.78	88.13
	其中:股票	2,829,100,711.78	88.13
2	固定收益投资	156,208,000.00	4.87
	其中:债券	156,208,000.00	4.87
	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	220,014,209.44	6.85
6	其他各项资产	4,972,688.09	0.15
7	合计	3,210,295,609.31	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	138,069,409.69	4.31
B	采掘业	234,263,067.62	7.32
C	制造业	1,412,499,283.01	44.13
C0	食品、饮料	364,975,762.64	11.40
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	103,755,454.38	3.24
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	125,880,924.58	3.93
C5	电子	33,589,653.42	1.05
C6	金属、非金属	174,224,861.31	5.44
C7	机械、设备、仪表	432,621,727.52	13.52
C8	医药、生物制品	95,079,270.52	2.97
C99	其他制造业	82,371,628.64	2.57
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,411,429.00	1.20
E	建筑业	352,143,345.32	11.00
F	交通运输、仓储业	129,433,749.92	4.04
G	信息技术业	227,001,821.41	7.09
H	批发和零售贸易	112,714,121.46	3.52
I	金融、保险业	131,783,165.20	4.12
J	房地产业	17,536,548.00	0.55
K	社会服务业	22,142,311.15	0.69
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	13,102,460.00	0.41
	合计	2,829,100,711.78	88.39

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	600970	中材国际	5,567,922	226,670,104.62	7.08
2	600519	贵州茅台	619,935	114,018,445.20	3.56
3	600337	美克股份	9,760,626	103,755,454.38	3.24
4	600068	葛洲坝	8,176,807	94,850,961.20	2.96
5	000596	古井贡酒	1,097,974	88,057,514.80	2.75
6	000996	中国中期	3,130,197	81,948,557.46	2.56
7	600547	山东黄金	1,462,441	77,085,265.11	2.41
8	600036	招商银行	6,000,000	76,860,000.00	2.40
9	000969	安泰科技	3,000,000	69,540,000.00	2.17
10	600362	江西铜业	1,476,545	66,695,537.65	2.08

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	156,208,000.00	4.88
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	156,208,000.00	4.88

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	1,600,000	156,208,000.00	4.88

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	2,724,105.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,966,094.97
5	应收申购款	282,488.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,972,688.09

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债。

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的说明

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	3,830,942,626.79
本报告期基金总申购份额	152,528,045.99
减:本报告期基金总赎回份额	211,324,254.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,772,146,418.62

§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分红增利混合型证券投资基金的文件

2、中海分红增利混合型证券投资基金基金合同

3、中海分红增利混合型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、中海分红增利混合型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

中海货币市场证券投资基金

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	中海货币
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年7月28日
报告期末基金份额总额	4,589,294,238.34份
投资目标	在保证资产安全与资产充分流动性前提下,追求高于业绩比较基准的收益率,为基金份额持有人创造稳定的当期收益。
投资策略	1.利率预期策略 根据对宏观经济和利率走势的分析,本基金将制定利率预期策略。如果预期利率下降,将增加组合的久期;反之,如果预期利率将上升,则缩短组合的久期。 2.期限结构配置策略 各类债券资产在期限结构上的配置是本基金所选择的收益率曲线策略在资产配置过程中的具体体现,本基金采用总收益分析法在子弹组合、杠铃组合、梯形组合等三种基础类型中进行选择。 3.类属配置策略 根据各类短期固定收益类金融工具的市场规模、收益性和流动性,决定各类资产的配置比例;再通过评估各类资产的流动性和收益性利差,确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。 4.流动性管理策略 在满足基金投资人申购、赎回的资金需求前提下,通过基金资产安排(包括现金库存、资产变现、剩余期限管理或以其他措施),保证基金资产的高流动性。 5.套利策略 本基金的套利策略主要是利用不同市场、不同期限和不同品种之间的收益率差异,通过融入和融出的资金安排,获取无风险的利差收益。
业绩比较基准	同期7天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金属货币市场证券投资基金,为证券投资基金中的低风险品种。 本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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

下属两级基金的基金简称	中海货币A类	中海货币B类
下属两级基金的交易代码	392001	392002
报告期末下属两级基金的份额总额	84,772,041.35份	4,504,522,196.99份

§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)	
	中海货币A类	中海货币B类
1.本期已实现收益	206,083.70	9,158,278.98
2.本期利润	206,083.70	9,158,278.98
3.期末基金资产净值	84,772,041.35	4,504,522,196.99

注1:本报告期是指自2010年10月1日至2010年12月31日。

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.中海货币A类

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5128%	0.0029%	0.3442%	0.0000%	0.1686%	0.0029%

2.中海货币B类

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5736%	0.0028%	0.3442%	0.0000%	0.2294%	0.0028%

注:本基金收益分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中海货币市场证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年7月28日至2010年12月31日)

1、 中海货币A类

2、 中海货币B类

注1:本基金合同生效日为2010年7月28日,至报告期末不满一年;

注2:根据法律法规及基金合同规定,本基金建仓期为自基金合同生效日起六个月,至报告期末尚处于建仓期间。

§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		
江小震	固定收益小组负责人,本基金基金经理	2010-7-28	-	12	江小震先生,复旦大学硕士。历任长江证券股份有限公司投资经理、中维资产管理有限责任公司部门经理、天安人寿保险有限公司(原名恒康天安保险有限责任公司)投资部经理、太平洋资产管理有限责任公司高级经理。2009年11月进入本公司工作,现任投研中心固定收益小组负责人,2010年7月至今任中海货币市场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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,不同基金间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,为了更好的管理通胀预期,央行分别于10月和12月连续两次加息,导致债券市场出现了一波较为明显的下跌,10年期国债的到期收益率一度上升至4.2%的较高位置。与以往不同的是,此次货币政策的调整还伴随着对房地产市场的高压调控以及12月份各金融机构的年底指标控制,导致债券市场的收益率曲线全面上行,1年以内的品种尤其是短融的收益率上升幅度出乎市场意料,有接近平均150个BP的跳升。进入12月份后,由于市场部分配置型资金在当前较高收益率的吸引下,入场兴趣较浓,引发了一小波长债收益率的反弹,目前仍在该位置震荡,等待进一步的数据出台。

本基金在四季度尤其是十二月份进行了较大的投资调整,主要是基于规模的快速上升从而引发的对流动性管理的迫切需求。截至季末,短期回购资产快速上升,债券品种比例因整体规模上升而迅速下降。

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A每万份收益0.2198元,7日年化收益率3.086%,报告期内本基金净值增长率为0.5128%,高于业绩比较基准0.1686个百分点;本基金B每万份收益0.2874元,7日年化收益率3.329%,报告期内本基金净值增长率为0.5736%,高于业绩比较基准0.2294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2011年的第一个季度,债券市场的走势仍不乐观。市场普遍预计物价指数在一季度仍将维持高位,并有可能在二季度创出新高。基于政府对通胀管理的决心,一季度再出台一两次货币紧缩政策的概率偏大,包括升息和上调存款准备金率。经过12月份的震荡整理,一些长债的收益率目前仍维持在历史均值的上方,虽然具备一定的投资价值,但对交易型机构而言,对政策的担忧显然大于目前收益率的吸引。而收益率曲线的短端方面,受制于一年央票发行利率不断抬升并与二级市场逐渐接轨,短融的收益率也不会轻易下行。只有等政策风险逐渐释放之后,债券市场方可迎来趋势性的机会。方向性的变化,目前在一季度出现的概率较小,需要进一步观察经济数据和政策调整节奏。

§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	固定收益投资	401,176,512.21	8.63
	其中:债券	401,176,512.21	8.63
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,026,602,855.60	65.08
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,213,383,125.66	26.09
4	其他各项资产	9,099,468.18	0.20
5	合计	4,650,261,961.65	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	0.51
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	25
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

注:根据本基金基金合同规定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天,下同。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	84.33	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	3.49	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	7.87	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.86	-
4	90天(含)—180天	1.31	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	2.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.82	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	9,952,141.01	0.22
3	金融债券	170,998,348.51	3.73
	其中:政策性金融债	170,998,348.51	3.73
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	220,226,022.69	4.80
6	其他	-	-
7	合计	401,176,512.21	8.74
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	131,056,332.25	2.86

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	070211	07国开11	800,000	80,660,941.98	1.76
2	100221	10国开21	400,000	39,942,016.26	0.87
3	070219	07国开19	300,000	30,196,391.88	0.66
4	1081161	10赛尔CP01	300,000	30,018,124.32	0.65
5	090407	09农发07	200,000	20,198,998.39	0.44
6	1081212	10豫投资CP01	200,000	20,057,530.85	0.44
7	1081086	10棉化工CP01	200,000	20,048,025.47	0.44
8	1081254	10新奥CP01	200,000	20,035,348.39	0.44
9	1081100	10传化CP01	200,000	20,031,411.44	0.44
10	1081211	10晋三维CP02	200,000	20,002,904.14	0.44

5.6 影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0800%
报告期内偏离度的最低值	-0.2003%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0699%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提收益。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,未发生该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	8,479,277.91
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	620,190.27
7	其他	-
8	合计	9,099,468.18

5.8.5 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

项目	中海货币A类	中海货币B类
本报告期期初基金份额总额	58,147,089.14	858,091,628.67
本报告期基金总申购份额	140,469,612.92	4,269,376,617.62
减:本报告期基金总赎回份额	113,844,660.71	622,946,049.30
本报告期期末基金份额总额	84,772,041.35	4,504,522,196.99

§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货币市场证券投资基金的文件

2、中海货币市场证券投资基金基金合同

3、中海货币市场证券投资基金托管协议

4、中海货币市场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

中邮核心成长股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月21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2011年01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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自2010年10月01日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心成长股票
交易代码	590002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月17日
报告期末基金份额总额	31,582,421,219.67 份
投资目标	以追求长期资本增值为目的,通过投资于具有核心竞争力且能保持持续增长的企业,在充分控制风险的前提下,分享中国经济快速增长的成果和实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在投资策略上充分体现"核心"与"成长"相结合的主线。 "核心"体现在通过自上而下的研究,寻找促使宏观经济及产业政策、行业及市场演化的核心驱动因素,把握上述方面未来变化的趋势;从公司治理、公司战略、比较优势等方面来