中海分红增利混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月15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2011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	3,173,822,297.70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（）。 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（），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（）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（）。 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（2011年1月1日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	162,605,194.55
2.本期利润	7,768,981.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0022
4.期末基金资产净值	2,701,797,211.32
5.期末基金份额净值	0.8513

注1：本期指2011年1月1日至2011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3个月	0.33%	1.26%	4.86%	0.86%	-4.53%	0.40%

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2011年3月31日）

本基金在2011年一季度的股票资产持仓比例保持稳定，期末仓位82%；行业配置层面主要增持金融服务和地产。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值0.8513元（累计净值2.2513元），报告期内本基金净值增长率为0.33%，低于业绩比较基准4.53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年二季度的股票市场，我们认为通胀水平的变化情况仍然是关键因素，一旦通胀维持高位，在目前负利率情况下可能会进一步加息，或者采取数量化的工具，在低估值表现强势的同时，高估值持续调整一段时间以后，市场板块估值仍然处于分化状态。我们认为在流动性保持充裕的前提下，市场能维持前期趋势，本基金在2011年二季度将在现有持仓结构的基础上适当提高组合的防御性，重点关注个别细分子行业和个别品种的投资机会。

§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	2,270,186,220.05	82.41
	其中：股票	2,270,186,220.05	82.41
2	固定收益投资	156,896,000.00	5.70
	其中：债券	156,896,000.00	5.70
	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	301,818,366.27	10.96
6	其他各项资产	25,890,068.74	0.94
7	合计	2,754,790,655.06	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	-	-
B	采掘业	133,372,012.96	4.94
C	制造业	1,150,931,192.62	42.60
C0	食品、饮料	253,647,127.47	9.39
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	93,227,714.09	3.45
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	122,287,686.11	4.53
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	246,958,031.43	9.14
C7	机械、设备、仪表	350,338,582.47	12.97
C8	医药、生物制品	84,472,051.05	3.13
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	21,184,870.20	0.78
E	建筑业	80,471,333.88	2.98
F	交通运输、仓储业	28,621,900.80	1.06
G	信息技术业	73,819,461.50	2.73
H	批发和零售贸易	85,342,173.12	3.16
I	金融、保险业	418,295,376.47	15.48
J	房地产业	170,870,782.16	6.32
K	社会服务业	107,277,116.34	3.97
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,270,186,220.05	84.03

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	600337	美克股份	8,972,831	93,227,714.09	3.45
2	600036	招商银行	6,600,293	92,998,128.37	3.44
3	600519	贵州茅台	498,903	89,727,704.55	3.32
4	000596	古井贡酒	1,145,627	85,188,823.72	3.15
5	600970	中材国际	1,841,028	80,471,333.88	2.98
6	000651	格力电器	3,072,276	69,617,774.16	2.58
7	000069	华侨城A	4,164,066	61,586,536.14	2.28
8	000786	北新建材	3,467,266	56,585,781.12	2.09
9	600176	中国玻纤	1,740,000	55,349,400.00	2.05
10	000983	西山煤电	2,000,000	53,060,000.00	1.96

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	156,896,000.00	5.81
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	156,896,000.00	5.81

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	156,896,000.00	5.81

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	2,696,383.11
2	应收证券清算款	20,148,555.44
3	应收股利	-
4	应收利息	2,740,957.62
5	应收申购款	304,172.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,890,068.74

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。

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	3,772,146,418.62
本报告期基金总申购份额	15,859,758.38
减：本报告期基金总赎回份额	614,183,879.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,173,822,297.70

§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
二〇一一年四月二十一日

中海货币市场证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：二〇一一年四月二十一日

§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2011年4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2011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	2,201,907,173.51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	26,128,672.67份	2,175,778,500.84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（2011年1月1日-2011年3月31日）	
	中海货币A类	中海货币B类
1.本期已实现收益	411,526.91	28,799,762.81
2.本期利润	411,526.91	28,799,762.81
3.期末基金资产净值	26,128,672.67	2,175,778,500.84

注1：本报告期是指自2011年1月1日至2011年3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。

注3：本基金收益分配是按日结转份额。

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3个月	0.7742%	0.0015%	0.3412%	0.0001%	0.4330%	0.0014%

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3个月	0.8348%	0.0015%	0.3412%	0.0001%	0.4936%	0.0014%

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2011年3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，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理	2010-7-28	-	13	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、天安人寿保险股份有限公司（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，2011年3月至今任中海增强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 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》、《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

一季度，政策延续了去年以来的紧缩，三次上调存款准备金率，一次提高基准利率，虽然中间有一些外围因素如日本地震的干扰，但从紧的基调没有发生任何变化。主要的原因还是在于较高的物价压力和市场流动性的极度宽松。反映到债券市场上，却并非现一边倒的结果。货币市场利率稳中有降，而债券各期限品种却有阶段性的上涨行情。除了一月末因为春节和上调准备金等因素，货币市场利率大幅跳升，在二、三月份市场利率都相对平静，尤其是季末因素并未在货币市场上表现出来，说明了当前市场资金面的足够充裕。现券方面，十年期国债一度接近3.8%的此轮升息以来的低点，而短期品种在日本地震后也出现了一小波上涨行情。

本基金在一季度主要是基于流动性的考虑来安排日常投资，并充分利用了月末货币市场利率阶段性回升的投资机会，适当增持了一些短期信用产品。截止季末，短期回购资产仍占较大比例，其它如银行存款等流动性安排占比也较大，现券投资比重较低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金A类每万份收益0.6912元，7日年化收益率2.506%，报告期内本基金A类净值收益率为0.7742%，高于业绩比较基准0.4330个百分点；本基金B类每万份收益0.7577元，7日年化收益率2.764%，报告期内本基金B类净值收益率为0.8348%，高于业绩比较基准0.4936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年的第二个季度，货币政策没有放松的理由。首先是三月份的物价有可能达到此轮物价上涨周期的高点，而整个二季度的三个月，因为基数的原因加之输入型通胀所带来的预期，物价压力仍不容乐观。从这个角度来看，提高基准利率成为大概率事件，不排除有两次及以上的可能。而随着一年期存款利率的提高，货币市场短端的利率将会再次上升，以满足公开市场操作的需要。不过，让债券市场可以不用太担心的仍旧是充裕的流动性以及银行信贷的受限导致债券投资的压力增加。总体而言，预计从紧的货币政策和较宽裕的资金将构成债券市场在二季度的顶和底，目前还没有迹象表明这一平衡会有实质性的破坏。我们预计二季度尤其是前半程，短端品种的压力要大于长期品种。到季末前后，通胀压力将有所缓解，债券的机会将更多地呈现在投资者面前。

§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	370,250,143.35	16.73
	其中：债券	370,250,143.35	16.73
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,189,602,234.40	53.75
	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	645,407,772.75	29.16
4	其他各项资产	7,767,858.94	0.35
5	合计	2,213,028,009.44	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	0.13
	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个交易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	29
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	32
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	18

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120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	76.53	0.45
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）-60天	8.17	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）-90天	4.11	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.66	-
4	90天（含）-180天	10.89	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）-397天（含）	0.45	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.15	0.45

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	-	-
3	金融债券	80,570,521.30	3.66
	其中：政策性金融债	80,570,521.30	3.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	289,679,622.05	13.16
6	其他	-	-
7	合计	370,250,143.35	16.81
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	80,570,521.30	3.66

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	1081322	10中冶CPO2	700,000	69,745,170.41	3.17
2	1081255	10华润CPO1	500,000	49,888,717.16	2.27
3	070211	07国开11	400,000	40,276,312.69	1.83
4	1081161	10赛尔CPO1	300,000	30,005,877.21	1.36
5	090407	09农发07	200,000	20,184,478.51	0.92
6	070219	07国开19	200,000	20,109,730.10	0.91
7	1081212	10豫投资CPO1	200,000	20,028,842.21	0.91
8	1081254	10新奥CPO1	200,000	20,020,678.73	0.91
9	1081211	10晋三维CPO2	200,000	20,001,457.20	0.91
10	1081223	10农六师CPO1	200,000	19,984,532.29	0.91

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	0.0558%
报告期内偏离度的最低值	0.0051%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0226%

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	7,224,024.67
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	543,834.27
7	其他	-
8	合计	7,767,858.94

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	84,772,041.35	4,504,522,196.99
本报告期基金总申购份额	138,789,270.34	854,659,312.67
减：本报告期基金总赎回份额	197,432,639.02	3,183,403,008.82
本报告期期末基金份额总额	26,128,672.67	2,175,778,500.84

§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
二〇一一年四月二十一日

中海量化策略股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：二〇一一年四月二十一日

§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2011年4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2011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
交易代码	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	675,262,113.55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（2011年1月1日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	26,787,114.89
2.本期利润	4,554,075.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0070
4.期末基金资产净值	738,048,647.15
5.期末基金份额净值	1.093

注1：本期指2011年1月1日至2011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3个月	2.17%	1.29%	2.64%	1.09%	-0.47%	0.20%

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

（2009年6月24日至2011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		
李延刚	本公司副总经理、本基金基金经理	2009-6-24	-	10	李延刚先生，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），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，历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月至2009年6月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理，2008年4月至2009年6月任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理，2009年6月至今任中海量化策略股票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