中海环保新能源主题灵活配置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	中海环保新能源混合
基金主代码	398051
交易代码	398051
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月9日
报告期末基金份额总额	770,627,292.67份
投资目标	在全球环境状况不断恶化、气候逐渐变暖以及我国节能减排压力日益突出的背景下,以环保为投资主题,重点关注具有环保责任和环保意识、并同时具有成长潜力的环保产业和新能源产业以及具有环保竞争优势的行业和企业,充分分享国内环保业和新能源产业发展带来的投资机会,并精选个股,结合积极地权重配置,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、一级资产配置 一级资产配置主要采取自上而下的方式。在资产配置中,主要考虑宏观经济周期状况,宏观政策情况,市场估值,市场情绪等四方面因素。通过对各种因素的综合分析,增加该阶段下市场表现优于其他资产类别的资产的配置,减少市场表现相对较差的资产类别的配置,以规避或分散市场风险,提高基金经风险调整后的收益。 2、行业/久期配置 行业配置:本基金以环保行业配置和新能源行业配置为主,其中环保行业配置采取以行业环保水平为主要配置原则的倒金字塔环保行业配置。 久期配置:债券组合的久期配置采用自上而下的方法。 3、股票投资 本基金80%以上的股票资产投资于环保与新能源主题类股票。本基金采用自上而下与自下而上相结合的选股策略。 4、债券投资 本基金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、金融债、企业债、可转债、央票、短期融资券以及资产证券化产品,在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得,谋取超额收益。 5、权证投资策略 本基金在证监会允许的范围内适度投资权证。在权证投资中,本基金将对权证标的证券的基本面进行研究,利用Black-Scholes-Merton模型、二叉树模型及其它权证定价模型和我国证券市场的交易制度估计权证价值,权证投资策略主要从价值投资的角度出发。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×60%+中国债券总指数涨跌幅×40%。
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,高于债券型基金和货币市场基金。
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	-31,744,908.27
2.本期利润	-48,895,048.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0578
4.期末基金资产净值	716,053,460.89
5.期末基金份额净值	0.929

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3个月	-5.69%	1.63%	8.66%	7.69%	-14.35%	-6.06%

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

中海环保新能源主题灵活配置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

(2010年12月9日至2011年3月31日)

注1:按相关法规规定,本基金自基金合同2010年12月9日生效日起6个月内为建仓期,至报告期末尚处于建仓期。

注2:本基金合同生效日2010年12月9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		
夏春晖	本基金基金经理	2010-12-9	-	9	夏春晖先生,基金经理。悉尼科技大学硕士。历任中国建设银行江西省新余市分行信贷处信贷员、正大期货经纪有限公司交易部交易员、美国海科集团投资部投资专员、新华财经有限公司信用评级部高级分析师。2007年11月进入本公司工作,曾任分析师、基金经理助理。2010年12月至今任中海环保新能源主题灵活配置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》、《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

一季度A股市场的运行可以分成两个阶段,第一阶段从年初到1月25日,因为流动性收紧以及悲观的经济预期,市场快速下跌;第二阶段则是之后市场在加息,日本地震及核危机等诸多负面事件影响下顽强上涨。在一季度的市场中,低估值板块表现好于中小板和消费板块,我们看到市场进行了风格转换。本基金在一季度依然处于建仓期,在第一阶段市场下跌时,保持了较低的仓位,并且参与了水利,高铁等主题,因此表现较好。但是在第二阶段时,由于我们的主题类配置限制在环保和新能源领域,受市场风格的影响,季末的收益率不理想。

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 0.929元(累计净值 0.929元)。报告期内本基金净值增长率为 -5.69%,低于业绩比较基准 14.35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

我们判断2季度的市场依然会以震荡的形式演绎,风格转换形成后,会有一定的惯性。低估值的周期类板块在2季度依然会有相对收益,但是随着中小盘股票估值的继续下调,我们认为我们的环保和新能源类主题相关标的也会迎来投资机会。我们依然看好环保和新能源行业未来的发展前景。鉴于此,我们将保持相对均衡的资产结构,等待主题类标的投资机会的到来。

§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	440,112,532.54	60.00
	其中:股票	440,112,532.54	60.00
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	150,220,275.11	20.48
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	150,220,275.11	20.48
5	银行存款和结算备付金合计	131,912,402.44	17.98
6	其他各项资产	11,233,654.57	1.53
7	合计	733,478,864.66	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	-	-
B	采掘业	38,221,335.61	5.34
C	制造业	264,740,175.41	36.97
C0	食品、饮料	51,818,970.06	7.24
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	24,633,633.00	3.44
C5	电子	10,256.46	0.00
C6	金属、非金属	85,857,602.01	11.99
C7	机械、设备、仪表	102,419,713.88	14.30
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	24,403,678.16	3.41
E	建筑业	7,134,060.05	1.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	13,977,000.00	1.95
H	批发和零售贸易	6,893,383.59	0.96
I	金融、保险业	14,438,835.00	2.02
J	房地产业	43,232,752.44	6.04
K	社会服务业	13,983,701.12	1.95
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	13,087,611.16	1.83
	合计	440,112,532.54	61.46

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	600031	三一重工	1,139,514	31,815,230.88	4.44
2	600644	乐山电力	907,622	16,073,985.62	2.24
3	000568	泸州老窖	342,228	15,263,368.80	2.13
4	600549	厦门钨业	295,912	15,245,386.24	2.13
5	600837	海通证券	1,436,700	14,438,835.00	2.02
6	600537	海通集团	265,450	14,321,027.50	2.00
7	300070	碧水源	139,169	13,983,701.12	1.95
8	000063	中兴通讯	465,900	13,977,000.00	1.95
9	000400	许继电气	396,400	13,715,440.00	1.92
10	600770	综艺股份	574,522	13,087,611.16	1.83

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	708,972.40
2	应收证券清算款	10,236,076.35
3	应收股利	-
4	应收利息	65,638.04
5	应收申购款	222,967.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,233,654.57

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	946,086,141.06
本报告期基金总申购份额	47,720,796.20
减:本报告期基金总赎回份额	223,179,644.59
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	770,627,292.67

§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环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、中海环保新能源主题灵活配置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
二〇一一年四月二十一日

中海蓝筹灵活配置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	中海蓝筹混合
基金主代码	398031
交易代码	398031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月3日
报告期末基金份额总额	98,171,720.11份
投资目标	通过研究股票市场和债券市场的估值水平和价格波动,调整股票、固定收益资产的投资比例,优先投资于沪深300指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高、价值相对低估的上市公司以及收益率相对较高的固定收益类品种,适当配置部分具备核心优势和高成长性的中小企业,兼顾资本利得和当期利息收益,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	一级资产配置:根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM,A Share Stocks Valuation Model),动态调整一级资产的权重配置。 股票投资:采取核心—卫星投资策略(Core-Satellite Strategy),核心组合以沪深300指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高的上市公司为标的,利用"中海综合估值模型",精选其中价值相对被低估的优质上市公司;卫星组合关注A股市场中具备核心优势和高成长性的中小企业,自下而上、精选个股,获取超越市场平均水平的收益。 债券投资:从宏观经济入手,采用自上而下的分析方式,把握市场利率水平的运行态势,根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期的选择。在久期确定的基础上,重点选择流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种,采取积极主动的投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数×60%+中债国债指数×40%
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较高风险品种。 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	1,989,728.76
2.本期利润	-3,250,519.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0303
4.期末基金资产净值	99,124,384.26
5.期末基金份额净值	1.0097

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
过去三个月	-2.91%	1.06%	2.34%	0.83%	-5.25%	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

中海蓝筹灵活配置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

(2008年12月3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		
许定晴	本基金基金经理	2010-3-3	-	8	许定晴女士,苏州大学硕士。曾任国联证券股份有限公司研究员。2004年3月进入本公司工作,历任分析师、高级分析师兼基金经理助理。2010年3月至今任中海蓝筹灵活配置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》、《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

2011年一季度尽管经历了政策紧缩、中东动荡以及日本地震的冲击,A股市场还是走出了下跌-反弹-走高的格局。从指数上来看,上证指数、深圳成指、中小板指数和创业板指数分别上涨了4.27%、0.84%、-6.32%、-11.37%,蓝筹股赚钱效应明显,中小板及创业板公司则大幅调整。从行业上来看,黑色金属、家用电器、建筑建材、房地产、纺织服装等低估值行业表现突出,医药、信息服务、农林牧渔、电子元器件、信息设备等大消费板块落后明显。从主题来看,高铁水利、水泥、工程机械成为一季度热点。整体市场呈现估值修复行情。

本基金在2011年一季度的股票资产持仓比例波动不大,基本维持在65-70%;行业配置层面主要集中在建筑建材、交运设备、机械设备和食品饮料等行业。年初由于对金融等行业的低配导致基金业绩表现与指数表现有一定偏离,季度末持仓结构调整至相对均衡。

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1.0097元(累计净值1.4047元)。报告期内本基金净值增长率为-2.91%,低于业绩比较基准5.25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年政策着力点落实在控通胀、稳增长、促转型三个层面上。一季度市场的关注点主要集中在通胀的控制效果上,随着政府调控措施累积效应的逐步显现以及持续的高通胀水平下,经济增长受到的抑制影响加大。自然灾害、地缘政治格局不稳也使得外部经济受到冲击,同时加大了国内经济增长的不确定性。我们预计在通胀预期逐步转向中性的情况下,由于对经济下滑的担忧,政府收缩的预期将逐步减弱。因此二季度市场面临相对稳定的政策环境,一季度的估值修复行情有可能继续延续,一旦经济数据好转或者投资者情绪转暖,将进一步推升这波行情,而这也为后期通胀水平的反复埋下伏笔。我们仍将在估值低、增长确定的品种中寻找投资机会,包括估值较低的金融行业,受益保障房建设的周期股,以及受益十二五规划的新兴战略产业。消费类在估值已经回落到合理水平的情形下,已经具备投资价值。成长股在一季度回落后,估值绝对水平仍然较高,投资机会等待估值的继续回落。

§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	63,300,962.80	60.83
	其中:股票	63,300,962.80	60.83
2	固定收益投资	20,988,586.40	20.17
	其中:债券	20,988,586.40	20.17
	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	16,548,608.78	15.90
6	其他各项资产	3,227,071.48	3.10
7	合计	104,065,229.46	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	6,152,390.66	6.21
C	制造业	37,868,338.38	38.20
C0	食品、饮料	8,459,752.95	8.53
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	223,114.86	0.23
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	9,997,828.55	10.09
C7	机械、设备、仪表	14,236,240.02	14.36
C8	医药、生物制品	4,951,402.00	5.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,420,923.00	2.44
E	建筑业	982,056.92	0.99
F	交通运输、仓储业	1,922,909.84	1.94
G	信息技术业	3,914,324.00	3.95
H	批发和零售贸易	3,345,343.00	3.37
I	金融、保险业	984,254.00	0.99
J	房地产业	964,274.00	0.97
K	社会服务业	990,930.00	1.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,755,219.00	3.79
	合计	63,300,962.80	63.86

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	000858	五粮液	134,255	4,281,391.95	4.32
2	000063	中兴通讯	97,500	2,925,000.00	2.95
3	600879	航天电子	214,600	2,862,764.00	2.89
4	600415	小商品城	79,300	2,511,431.00	2.53
5	002024	苏宁电器	188,000	2,412,040.00	2.43
6	000401	冀东水泥	79,598	2,228,744.00	2.25
7	600132	重庆啤酒	29,200	2,009,836.00	2.03
8	600456	宝钛股份	62,000	1,971,600.00	1.99
9	601006	大秦铁路	224,639	1,922,909.84	1.94
10	000680	山推股份	83,100	1,860,609.00	1.88

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	1,466,586.40	1.48
2	央行票据	19,522,000.00	19.69
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	20,988,586.40	21.17

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	1001070	10央票70	200,000	19,522,000.00	19.69
2	010110	21国债(10)	14,660	1,466,586.40	1.48

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	应收证券清算款	2,863,302.29
3	应收股利	-
4	应收利息	278,910.88
5	应收申购款	84,858.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,227,071.48

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	115,086,835.84
本报告期基金总申购份额	10,616,639.04
减:本报告期基金总赎回份额	27,531,754.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	98,171,720.11

§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蓝筹灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、中海蓝筹灵活配置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
二〇一一年四月二十一日

中海上证50指数增强型证券投资基金

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	466,054,683.07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获取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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-5,846,772.81
2.本期利润	18,312,668.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0431
4.期末基金资产净值	419,476,852.23
5.期末基金份额净值	0.900

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	5.02%	1.25%	5.17%	1.22%	-0.15%	0.03%

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2011年3月31日)

注: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。

§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	-	6	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兼基金经理助理。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

1月,大盘在2010年岁末小反弹后几乎单边下跌,中小盘股票下跌猛烈。由于市场预期CPI可能持续高企,从而触发了对持续紧缩政策的强烈预期。另一方面,1月公布的宏观经济数据显示GDP增速超出市场预期过多且通货膨胀过高,这使得市场认为可以牺牲部分经济增长来降低通胀,即紧缩预期再次加强,从而带来市场的进一步下跌。2月,大盘扛住了加息、提高准备金和中东动荡局势的打击,由于发布的CPI低于预期且政策面资金面相对宽松,市场整体呈现上行趋势。3月,大盘总体震荡上行,在上行至3000点位置,受到央票利率上行、加息预期等影响出现回调,在日本大地震发生后,市场进一步下挫,随后在央行宣布提高准备金后,市场企稳反弹。

50指数增强基金在本季度指数组合以跟踪目标指数为主要目标,增强组合进行了一定幅度的中小盘股票操作。由于增强组合表现相对较弱,基金业绩季度表现略微低于业绩基准。

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0.900元(累计净值0.900元)。报告期内本基金净值增长率为5.02%,低于业绩比较基准0.15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

展望后市,基于市场一致预期,中国经济将企稳上行,通胀在二季度将逐步得到控制,人民币升值预期持续提升,加上年报和季报的不断公布,具有明显估值优势的大盘股和年报季报能够超预期的稳定成长股将会有表现。50指数增强基金力争在二季度创造较好的业绩。

§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	396,009,608.72	94.08
	其中:股票	396,009,608.72	94.08
2	固定收益投资	2,959,365.60	0.70
	其中:债券	2,959,365.60	0.70
	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	20,507,522.28	4.87
6	其他各项资产	1,443,835.08	0.34
7	合计	420,920,331.68	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	9,030,643.62	2.15
C0	食品、饮料	2,113,088.12	0.50
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	2,043,876.00	0.49
C7	机械、设备、仪表	2,720,868.00	0.65
C8	医药、生物制品	2,152,811.50	0.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	28,592,073.75	6.82
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	1,996,335.00	0.48
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,141,490.00	0.51
	合计	41,760,542.37	9.96

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	62,332,204.20	14.86
C	制造业	50,156,939.07	11.96
C0	食品、饮料	9,404,896.05	2.24
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	21,886,271.30	5.22
C7	机械、设备、仪表	18,865,771.72	4.50
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	5,753,766.16	1.37
E	建筑业	13,092,167.63	3.12
F	交通运输、仓储业	13,645,912.50	3.25
G	信息技术业	6,851,380.21	1.63
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	192,858,282.74	45.98
J	房地产业	9,558,413.84	2.28
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	354,249,066.35	84.45

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	600036	招商银行	1,826,385	25,733,764.65	6.13
2	601318	中国平安	495,957	24,530,033.22	5.85
3	600016	民生银行	3,230,831	18,060,345.29	4.31
4	601166	兴业银行	614,096	17,630,696.16	4.20
5	601328	交通银行	3,032,087	17,252,575.03	4.11
6	600000	浦发银行	1,256,988	17,120,176.56	4.08
7	601088	中国神华	487,195	14,172,502.55	3.38
8	600030	中信证券	1,000,753	13,980,519.41	3.33
9	601601	中国太保	460,139	10,178,274.68	2.43
10	600519	贵州茅台	52,293	9,404,896.05	2.24

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	1,498,775	26,992,937.75	6.43
2	002099	海翔药业	91,609	2,152,811.50	0.51
3	600805	悦达投资	96,900	2,141,490.00	0.51
4	000596	古井贡酒	28,417	2,113,088.12	0.50
5	000157	中联重科	135,300	2,091,738.00	0.50

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	2,959,365.60	0.71
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	2,959,365.60	0.71

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	2,959,365.60	0.71

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	707,865.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	42,199.71
5	应收申购款	693,769.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,443,835.08

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	471,699,596.06
本报告期基金总申购份额	63,342,037.39
减:本报告期基金总赎回份额	68,986,950.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	466,054,683.07

§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
二〇一一年四月二十一日