中海优质成长证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月二十一日

§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7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2011年4月1日起至6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	7,322,561,051.33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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-16,234,235.25
2.本期利润	-178,927,256.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0242
4.期末基金资产净值	4,230,723,595.28
5.期末基金份额净值	0.5778

注1:本期指2011年4月1日至2011年6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)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

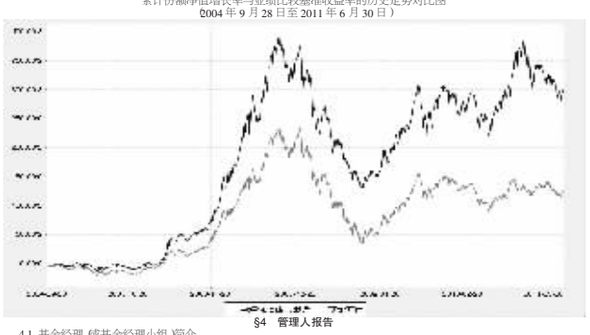
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-4.04%	0.93%	-3.96%	0.82%	-0.08%	0.11%

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

(2004年9月28日至2011年6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	2011-6-9	13	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,曾任分析师兼基金经理助理。2009年6月至2011年6月任中海优质成长证券投资基金基金经理。
吕晓峰	投研中心总经理、投资总监、本基金、中海分红增利混合型证券投资基金基金经理	2011-6-9	-	7	吕晓峰先生,复旦大学博士。历任沈阳市统计局科员,沈阳市发展和改革委员会主任科员,大成基金管理有限公司高级行业研究员、申万巴黎基金管理有限公司行业分析师、研究总经理、太平洋资产管理有限责任公司研究部副总经理、研究部总经理。2010年6月进入本公司工作,现任投研中心总经理、投资总监。2011年6月至今任中海优质成长证券投资基金基金经理,2011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。

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,不存在违法违规或者基金合同承诺。

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运作分析

今年二季度通货膨胀的恐惧又回到了大众心中。产能过剩的工业品涨价反映出企业生产成本不断上升。正当中国经济努力走出全球经济危机之际,却遭遇了民工荒的刘易斯拐点。按照国家统计局和农业部的数据,2004、2005年农民工工资仅上涨2.7%和6.6%,而2009年、2010年分别上涨17.6%和19.2%,加速态势明显。民工荒的结果是工资刚性上涨,加剧了市场对通货膨胀的担忧,同时劳动力紧张、能源紧张和市场需求不足的瓶颈问题还引发了对中国经济增长前景的担忧。

为控制通胀,流动性收紧导致经济开始减速,出现经济滞胀的苗头。输入型通胀压力持续扩大,加之国内劳动力成本上升,通货膨胀成为国内经济的首要问题。为此从2010年以来央行多次提高存款准备金率,加息和信贷规模控制并用,流动性大幅收紧,企业贷款难度明显增加,相应地货币乘数下降到3.94,已经比2000年以来平均值4.38还低。因而经济短期前景下降难以避免,经济领先指标PMI也已从去年11月份的55.2回落到目前的50.9。

相应地,资本市场二季度明显回落,沪深300指数下跌5.6%,高估值的成长股下跌幅度依然大于低估值的蓝筹股,白酒、家电、地产、化工、煤炭表现良好,而业绩增长可能低于预期的电子信息、医药等行业表现较差。考虑到市场缺乏系统性机会,基金在行业配置上增持了白酒、煤炭、地产等防御性行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值(0.5778元)低于净值(2.9206元),报告期内本基金净值增长率为-4.04%,低于业绩比较基准0.08个百分点。

§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	3,023,205,011.27	66.16
	其中:股票	3,023,205,011.27	66.16
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	400,000,270.00	8.75
	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	1,140,982,795.80	24.97
6	其他各项资产	5,685,566.56	0.12
7	合计	4,569,873,643.63	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	17,878,270.00	0.42
B	采掘业	262,188,717.72	6.20
C	制造业	1,448,940,187.56	34.25
C0	食品、饮料	447,516,748.37	10.58
C1	纺织、服装、皮毛	46,414,202.98	1.10
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	63,959,207.68	1.51
C5	电子	148,126,493.93	3.50
C6	金属、非金属	97,981,667.10	2.32
C7	机械、设备、仪表	425,746,453.42	10.06
C8	医药、生物制品	215,326,331.08	5.09
C99	其他制造业	3,869,083.00	0.09
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,643,307.14	0.72
E	建筑业	192,066,290.89	4.54
F	交通运输、仓储业	56,969,081.00	1.35
G	信息技术业	171,159,208.73	4.05
H	批发和零售贸易	182,799,273.96	4.32
I	金融、保险业	347,341,881.94	8.21
J	房地产业	201,843,242.33	4.77
K	社会服务业	51,548,547.30	1.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	59,827,002.70	1.41
	合计	3,023,205,011.27	71.46

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	600519	贵州茅台	816,251	173,559,450.13	4.10
2	000858	五粮液	4,606,791	164,554,574.52	3.89
3	601601	中国太保	5,488,974	122,898,127.86	2.90
4	601088	中国神华	3,121,778	94,090,388.92	2.22
5	600048	保利地产	8,181,838	89,918,399.62	2.13
6	600188	兖州煤业	2,485,855	87,750,681.50	2.07
7	600030	中信证券	6,685,281	87,443,475.48	2.07
8	600816	安信信托	4,307,242	84,809,594.98	2.00
9	002073	软控股份	3,814,755	78,583,953.00	1.86
10	000651	格力电器	3,341,802	78,532,347.00	1.86

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一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除宜宾五粮液股份有限公司受到监管部门行政处罚外,其他发行主体未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。宜宾五粮液股份有限公司董事会于2011年5月27日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,称公司接到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》。本基金投资五粮液的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对五粮液受调查及处罚事件进行了及时分析和跟踪研究,认为该事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

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	4,022,409.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,147,601.74
4	应收利息	375,660.42
5	应收申购款	139,894.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,685,566.56

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

报告期期初基金份额总额	7,541,647,100.58
报告期期间基金总申购份额	214,407,684.76
减:报告期期间基金总赎回份额	433,493,734.01
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	7,322,561,051.33

§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
二〇一一年七月二十一日

中海稳健收益债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月二十一日

§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7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2011年4月1日起至6月30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	468,649,836.54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、市场中申购资金规模等条件,评估中申购中签率水平,从而综合评估中申购收益率,确定中申购资金在不同品种之间、网上与网下之间的资金分配,对中申购资金进行积极管理,制定相应中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、骑市策略: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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-4,237,322.75
2.本期利润	-7,927,977.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0147
4.期末基金资产净值	473,147,965.03
5.期末基金份额净值	1.010

注1:本期指2011年4月1日至2011年6月30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

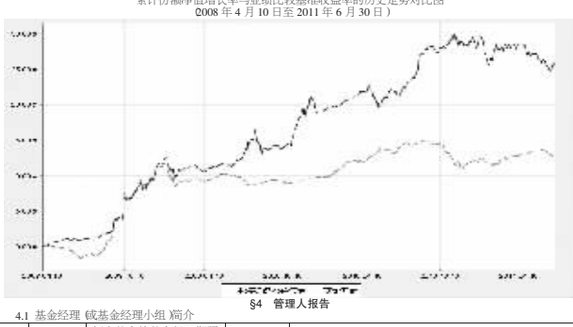
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-1.46%	0.20%	0.36%	0.07%	-1.82%	0.13%

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2011年6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		
刘俊	本基金基金经理	2010-3-3	-	8	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,不存在违法违规或者基金合同承诺。

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运作分析

二季度债券市场运行的宏观经济与政策背景延续了一季度的基本环境,仍然处于经济增速逐步回落、物价持续上行且央行货币政策进一步收紧的大背景之下。在经济放缓和基准利率不断抬升的双重影响下,债券市场长端品种收益率呈现窄幅波动的状态,短期品种收益率除了受基准利率抬升的影响外,间或还受到市场资金面的冲击性影响。

逻月公布的PMI数据显示在企业进入去库存周期和政策调控政策的双重影响下,中国经济的整体增速在二季度内呈现放缓态势。物价数据由于翘尾和断增涨价因素的双重影响在二季度内则不断走高。在物价持续走高的背景下,央行货币政策保持了一贯的收紧态势。央行在4月份上调基准利率,并在4月、5月和6月连续上调存款准备金率。债券市场出于经济放缓和物价回落的预期,长期债券品种的收益率并未有大幅波动。但是央行持续上调准备金的动作加上季末效应造成季度末时市场资金明显紧张,各债券品种收益率均有所波动。

在二季度的操作中,我们对债券市场继续保持谨慎态度。出于对物价走高和流动性收紧的判断,对债券整体组合的久期未做大幅调整,品种选择中仍然关注高收益率的信用品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值1.010元(累计净值1.245元)。报告期内本基金净值增长率为-1.46%,低于业绩比较基准1.82个百分点

§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	48,982,381.22	10.22
	其中:股票	48,982,381.22	10.22
2	固定收益投资	417,107,859.40	87.04
	其中:债券	417,107,859.40	87.04
	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	4,027,670.18	0.84
6	其他各项资产	9,080,952.09	1.90
7	合计	479,198,862.89	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	-	-
C	制造业	41,562,531.37	8.78
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	19,064,727.64	4.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,861,095.22	0.60
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,205,000.00	0.25
C7	机械、设备、仪表	18,431,708.51	3.90
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	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	7,419,849.85	1.57
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	48,982,381.22	10.35

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	601566	九牧王	802,228	17,336,147.08	3.66
2	601010	文峰股份	411,985	7,419,849.85	1.57
3	601558	华锐风电	200,000	5,846,000.00	1.24
4	601700	风范股份	200,000	4,920,000.00	1.04
5	601799	星宇股份	180,000	3,364,200.00	0.71
6	601011	宝泰隆	157,723	2,861,095.22	0.60
7	601890	亚星锚链	195,000	2,817,750.00	0.60
8	601599	鹿港科技	113,127	1,728,580.56	0.37
9	601126	四方股份	80,947	1,483,758.51	0.31
10	000630	铜陵有色	50,000	1,205,000.00	0.25

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	2,994,600.00	0.63
2	央行票据	117,228,000.00	24.78
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	208,416,409.30	44.05
5	企业短期融资券	9,998,000.00	2.11
6	中期票据	-	-
7	可转债	78,470,850.10	16.58
8	其他	-	-
9	合计	417,107,859.40	88.16

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	800,000	78,256,000.00	16.54
2	1001069	10央票69	400,000	38,972,000.00	8.24
3	113001	中行转债	265,360	28,016,708.80	5.92
4	110003	新钢转债	201,940	23,364,458.00	4.94
5	122863	10榆城投	199,770	20,975,850.00	4.43

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	125,000.00
2	应收证券清算款	1,037.27
3	应收股利	-
4	应收利息	8,903,514.82
5	应收申购款	51,400.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,080,952.09

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	28,016,708.80	5.92
2	110003	新钢转债	23,364,458.00	4.94
3	125731	美丰转债	11,772,600.00	2.49
4	110009	双良转债	9,678,631.30	2.05
5	110011	歌华转债	4,810,009.50	1.02
6	125709	唐钢转债	828,442.50	0.18

5.8.5 报告期末前十名股票中在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	601566	九牧王	17,336,147.08	3.66	网下申购新股锁定
2	601010	文峰股份	7,419,849.85	1.57	网下申购新股锁定
3	601599	鹿港科技	1,728,580.56	0.37	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

报告期期初基金份额总额	658,984,317.35
报告期期间基金总申购份额	9,967,536.04
减:报告期期间基金总赎回份额	200,302,016.85
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	468,649,836.54

§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
二〇一一年七月二十一日

中海量化策略股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月二十一日

§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7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2011年4月1日起至6月30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	708,698,436.68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