中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年八月二十六日

1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(以下简称"农业银行")根据本基金合同规定,于 2011 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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 6 月 30 日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	94,815,242.50 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中海基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	王莉	李芳菲
	联系电话	021-38429808	010-68424199
	电子邮箱	wangl@zhfund.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-888-9788、021-38789788	95599
传真		021-68419525	010-68424181

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.zhfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-2,220,343.40
本期利润	-6,754,423.83
加权平均基金份额本期利润	-0.0667
本期基金份额净值增长率	-6.44%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011 年 6 月 30 日)
期末可供分配基金份额利润	-0.0270
期末基金资产净值	92,256,587.67
期末基金份额净值	0.9730

注 1:以上所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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	2.71%	0.76%	0.74%	0.73%	1.97%	0.03%
过去三个月	-3.63%	0.71%	-3.04%	0.66%	-0.59%	0.05%
过去六个月	-6.44%	0.89%	-0.77%	0.75%	-5.67%	0.14%
过去一年	18.96%	1.10%	11.29%	0.85%	7.67%	0.25%
自基金合同生效起至今	36.98%	1.15%	39.38%	1.06%	-2.40%	0.09%

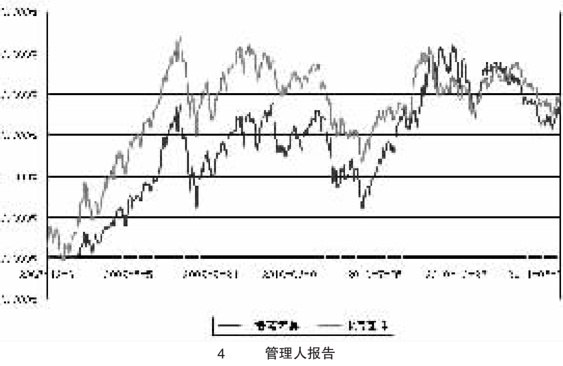
注 1:"自基金合同生效起至今"指 2008 年 12 月 3 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日。

注 2:本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数×60%+中债国债指数×40%,我们选取市场认同度很高的沪深 300 指数、中债国债指数作为计算业绩基准指数的基础指数。本基金投资股票的比例为 30%~80%,在一般市场状况下,本基金股票投资比例会控制在 60%左右,债券投资比例控制在 40%左右。我们根据本基金在一般市场状况下的资产配置比例来确定本基金业绩基准指数加权的权重,以使业绩比较更加合理。

本基金业绩基准指数每日按照 60%、40%的比例对基础指数进行在平衡,然后得到加权后的业绩基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008 年 12 月 3 日至 2011 年 6 月 30 日)



4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人自 2004 年 3 月 18 日成立以来,始终坚持"诚实信用、勤勉尽责"的原则,严格履行基金管理人的责任和义务,依靠强大的投研团队、规范的业务管理模式、严密科学的风险管理和内部控制体系,为广大基金份额持有人提供规范、专业的资产管理服务。截至 2011 年 6 月 30 日,共管理开放式证券投资基金 10 只。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	2010-03-03	-	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、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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 年上半年市场整体呈现先扬后抑的格局,上证综指下跌 1.64%。年初市场走出一波估值修复的行情,蓝筹股赚钱效应明显,中小板及创业板公司则大幅调整,热点主要集中在高铁、水利、工程机械等板块。但随着通胀压力节节攀升,央行调控手段频出,而宏观经济增速又明显回落,市场大幅回调。

年初本基金保持偏高仓位,但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,1 季度末持仓结构调整至相对均衡。考虑通胀压力短期难以减缓,5 月减低仓位至 50 左右,并将配置重点转移至消费类等防御性行业。而随着市场的大幅回调,我们认为反弹行情可期,6 月仓位有所上升。

4.4.2 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 0.9730 元(累计净值 1.3680 元)。报告期内本基金净值增长率为-6.44%,低于业绩比较基准 5.67 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 年从 2 季度开始,国内经济情况面临最艰难的情况,经济回调、盈利下滑、CPI 高企、经济结构调整不明确、政策未能放松、外围疲弱。我们希望能够有一些新的因素突破目前的格局,确认底部。目前来看,下半年通胀形势可控(但很可能仍维持在较高水平),紧缩政策有望局部微调,带来些许流动性改善的可能,政府投资项目也会带来阶段性的热点。整体而言,下半年市场活跃性将大大增强。但另一方面,经济回调是否见底、高利率水平压制估值、外围疲弱、国际格局博弈都是我们需要重点关注的因素。特别是在目前经济全球化的形势下,我们非常关注美国的经济走势及未来货币政策的定调以及欧债危机形势的演变。配置中,我们仍保证低估值蓝筹股的基础配置,其次我们将着重关注成长股中估值水平合理的公司以及政府投资带来的机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的估值核算小组,组成人员包括督察长、风险控制总监、监察稽核负责人及基金会计负责人等,成员均具有多年基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。负责估值核算的小组成员中不包括投资总监及基金经理,但对于非活跃投资品种,投资总监及基金经理可以向估值核算小组提供估值建议。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规以及本基金合同的相关规定,本基金分别于 2011 年 3 月 7 日及 2011 年 3 月 14 日实施了 2 次利润分配,实际分配金额为 13,276,274.94 元。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》等相关法律法规的规定以及《中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议》的约定,对中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金管理人—中海基金管理有限公司自 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,中海基金管理有限公司在中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等事项上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,中海基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2011 年 6 月 30 日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年 6 月 30 日	上年度末 2010年 12 月 31 日
资 产:			
银行存款		6,235,963.44	10,284,939.15
结算备付金		113,061.27	1,401,060.27
存出保证金		268,016.03	508,203.39
交易性金融资产		86,062,493.32	129,990,301.83
其中:股票投资		65,047,132.12	100,851,301.83
基金投资		-	-
债券投资		21,015,361.20	29,139,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		391,712.87	231,584.59
应收股利		-	-
应收申购款		29,195.03	7,417.55
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		93,100,441.96	142,423,506.78
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年 6 月 30 日	上年度末 2010年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		285,125.46	6,018,329.59
应付赎回款		37,221.25	53,552.65
应付管理人报酬		111,338.09	209,139.87
应付托管费		18,556.34	34,856.66
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		159,795.04	799,663.02
应交税费		3,477.60	3,477.60
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		228,340.51	80,121.74
负债合计		843,854.29	7,199,141.13
所有者权益:			
实收基金		94,815,242.50	115,086,835.84
未分配利润		-2,558,654.83	20,137,529.81
所有者权益合计		92,256,587.67	135,224,365.65
负债和所有者权益总计		93,100,441.96	142,423,506.78

注:本基金合同生效日为 2008 年 12 月 3 日,报告截止日 2011 年 6 月 30 日,基金份额净值 0.9730 元,基金份额总额 94,815,242.50 份。

6.2 利润表

会计主体:中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-4,738,536.28	-35,676,661.92
1.利息收入		309,646.45	729,700.93
其中:存款利息收入		56,198.76	76,315.99
债券利息收入		253,447.69	653,384.94
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-548,962.23	4,399,785.31
其中:股票投资收益		-679,002.84	3,874,022.87
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-36,460.00	-197,877.75
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		166,500.61	723,640.19
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-4,534,080.43	-40,897,776.60
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		34,859.93	91,628.44
减:二、费用		2,015,887.55	5,169,307.97
1.管理人报酬		797,344.76	2,099,713.51
2.托管费		132,890.78	349,952.25
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		867,465.62	2,531,370.12
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		218,186.39	188,272.09
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-6,754,423.83	-40,845,969.89
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-6,754,423.83	-40,845,969.89

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	115,086,835.84	20,137,529.81	135,224,365.65
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-6,754,423.83	-6,754,423.83
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-20,271,593.34	-2,665,485.87	-22,937,079.21
其中:1.基金申购款	12,542,052.91	1,243,091.11	13,785,144.02
2.基金赎回款	-32,813,646.25	-3,908,576.98	-36,722,223.23
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-13,276,274.94	-13,276,274.94
五、期末所有者权益(基金净值)	94,815,242.50	-2,558,654.83	92,256,587.67

项目	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	322,551,604.58	26,314,368.81	348,865,973.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-40,845,969.89	-40,845,969.89
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-62,816,810.53	-5,182,311.68	-67,999,122.21
其中:1.基金申购款	7,644,086.57	246,414.42	7,890,500.99
2.基金赎回款	-70,460,897.10	-5,428,726.10	-75,889,623.20
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	259,734,794.05	-19,713,912.76	240,020,881.29

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:宋宇,主管会计工作负责人:宋宇,会计机构负责人:曹伟

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金")由中海基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及有关法规规定,经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]816 号《关于核准中海蓝筹灵活配置型证券投资基金募集的批复》核准募集。

本基金为契约型开放式,存续期限不定,基金管理人为中海基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司;有关基金募集文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案;基金合同于 2008 年 12 月 3 日生效,该日的基金份额总额为 746,402,589.05 份。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、本基金合同和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金在本报告期内的会计报表遵循了企业会计准则及其他有关规定。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金在本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期内不存在重大会计差错。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

6.4.6.1

以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

6.4.6.2

基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

6.4.6.3

对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

6.4.6.4

基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日之前按照 0.3%的税率缴纳股票交易印花税,自 2008 年 4 月 24 日起至 2008 年 9 月 18 日止按 0.1%的税率缴纳。自 2008 年 9 月 19 日起基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.6.5

基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中海基金管理有限公司("中海基金")	基金管理人、直销机构
农业银行	基金托管人、代销机构
国联证券股份有限公司("国联证券")	基金管理人的股东、代销机构

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

本基金在本报告期及上年度可比期间均未在关联方交易单元进行股票交易。

6.4.8.1.2 权证交易

本基金在本报告期及上年度可比期间均未在关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.3 债券交易

本基金在本报告期及上年度可比期间均未在关联方交易单元进行债券交易。

6.4.8.1.4 债券回购交易

本基金在本报告期及上年度可比期间均未在关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

本基金在本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	797,344.76	2,099,713.51
其中:支付销售机构的客户维护费	113,686.41	309,367.58

注:基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5%的年费率计提,计算方法如下:H=E×1.5%/当年天数(H 为每日应支付的基金管理费,E 为前一日的基金资产净值)基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	132,890.78	349,952.25

注:基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%的年费率计提。计算方法如下:H=E×0.25%/当年天数(H 为每日应支付的基金托管费,E 为前一日的基金资产净值)基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金在本报告期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	6,235,963.44	52,170.65	37,808,006.17	66,963.13

注:本基金的银行存款有基金托管人中国农业银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期及上年度可比期间未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.9 期末(2011 年 6 月 30 日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金在本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额,因此无抵押债券。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购余额,因此无抵押债券。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	65,047,132.12	69.87
	其中:股票	65,047,132.12	69.87
2	固定收益投资	21,015,361.20	22.57
	其中:债券	21,015,361.20	22.57
	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	6,349,024.71	6.82
6	其他各项资产	688,923.93	0.74
7	合计	93,100,441.96	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	5,551,770.05	6.02
C	制造业	38,393,279.23	41.62
C0	食品、饮料	9,779,144.60	10.60
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	3,229,560.97	3.50
C5	电子	2,440,851.00	2.65
C6	金属、非金属	4,687,388.00	5.08
C7	机械、设备、仪表	7,496,221.10	8.13
C8	医药、生物制品	8,967,259.56	9.72
C99	其他制造业	1,792,854.00	1.94
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,917,761.00	3.16
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,678,398.00	3.99
H	批发和零售贸易	5,360,533.08	5.81
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	4,895,383.00	5.31
K	社会服务业	2,847,915.40	3.09
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,402,092.36	1.52
	合计	65,047,132.12	70.51

7.3 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 金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000858	五 粮 液	123,525	4,412,313.00	4.78
2	002024	苏宁电器	260,300	3,334,443.00	3.61
3	000061	农 产 品	126,948	2,026,090.08	2.20
4	600376	首开股份	151,500	2,001,315.00	2.17
5	600068	葛洲坝	165,900	1,989,141.00	2.16
6	000792	盐湖股份	33,400	1,970,600.00	2.14
7	000402	金 融 街	262,400	1,960,128.00	2.12
8	000623	吉林敖东	63,000	1,941,030.00	2.10
9	000063	中兴通讯	66,100	1,869,308.00	2.03
10	000568	泸州老窖	41,190	1,858,492.80	2.01

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于基金管理人网站的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000063	中兴通讯	4,879,963.20	3.61
2	000858	五 粮 液	4,855,885.00	3.59
3	000061	农 产 品	4,676,740.51	3.46
4	601088	中国神华	4,252,152.42	3.14
5	600456	宝钛股份	4,142,309.36	3.06
6	600415	小商品城	3,890,783.20	2.88
7	600316	洪都航空	3,501,351.10	2.59
8	002024	苏宁电器	3,450,501.12	2.55
9	300093	金刚玻璃	3,207,711.00	2.37
10	002444	巨星科技	3,149,284.68	2.33
11	600879	航天电子	3,022,887.00	2.24
12	600063	皖维高新	2,955,577.00	2.19
13	601006	大秦铁路	2,940,083.00	2.17
14	000887	中鼎股份	2,827,434.83	2.09
15	000969	安泰科技	2,809,447.70	2.08
16	000877	天山股份	2,647,122.70	1.96
17	300134	大富科技	2,557,820.00	1.89
18	601318	中国平安	2,464,771.09	1.82
19	002013	中航精机	2,438,304.00	1.80
20	002183	怡 亚 通	2,424,985.00	1.79

注:本报告期内,累计买入股票金额是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000887	中鼎股份	6,719,802.56	4.97
2	600337	美克股份	5,740,864.61	4.25
3	600519	贵州茅台	4,490,506.91	3.32
4	600068	葛洲坝	4,249,719.99	3.14
5	600199	金种子酒	3,829,162.93	2.83
6	601088	中国神华	3,283,323.90	2.43
7	600063	皖维高新	3,226,471.68	2.39
8	000858	五 粮 液	3,196,875.27	2.36
9	002444	巨星科技	3,165,482.95	2.34
10	600456	宝钛股份	3,088,250.60	2.28
11	002013	中航精机	3,079,540.41	2.28
12	300093	金刚玻璃	3,069,121.68	2.27
13	000602	*ST 金马	3,029,391.00	2.24
14	601006	大秦铁路	2,948,000.22	2.18
15	600256	广汇股份	2,881,906.06	2.13
16	000963	华东医药	2,837,723.90	2.10
17	000877	天山股份	2,835,474.65	2.10
18	600518	康美药业	2,788,092.48	2.06
19	600970	中材国际	2,740,278.20	2.03
20	000019	深深宝 A	2,690,282.78	1.99

注:本报告期内,累计卖出股票金额是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位:人民币元

买入股票的成本(成交)总额	266,067,756.51
卖出股票的收入(成交)总额	296,455,740.75

注:本报告期内,买入股票成本总额和卖出股票收入总额都是以股票成交金额(成交单价乘以成交数量)列示的,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	1,463,361.20	1.59
2	央行票据	19,552,000.00	21.19
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	21,015,361.20	22.78

7.6 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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	1001070	10央票 70	200,000	19,552,000.00	21.19
2	010110	21国债⑽	14,660	1,463,361.20	1.59

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	268,016.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	391,712.87
5	应收申购款	29,195.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	688,923.93

7.9.4 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。

7.9.5 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。

7.9.6 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
6,466	14,663.66	29,265,208.35	30.87%	65,550,034.15	69.13%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	60,704.17	0.0640%

9 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2008 年 12 月 3 日)基金份额总额	746,402,589.05
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	12,542,052.91
减:本报告期基金总赎回份额	32,813,646.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	94,815,242.50

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内,本基金管理人免去陈浩鸣总经理职务;聘请宋宇担任代理总经理职务;聘请陈浩鸣担任董事长职务。

2011 年 1 月 21 日,中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员任职资格(证监许可[2011]116 号),张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

为本基金审计的会计师事务所为江苏公证天业会计师事务所有限公司,本报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金管理人、托管机构及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
光大证券	1	123,653,028.95	21.99%	100,469.18	21.49%	-
兴业证券	1	73,396,264.89	13.05%	62,386.37	13.35%	-
国金证券	1	66,510,110.21	11.83%	56,533.06	12.09%	-
海通证券	1	63,156,909.34	11.23%	51,315.35	10.98%	-
国信证券	1	54,656,681.14	9.72%	44,409.17	9.50%	-
安信证券	1	53,936,415.63	9.59%	45,845.78	9.81%	-
齐鲁证券	1	52,170,259.36	9.28%	44,344.82	9.49%	-
华宝证券	1	37,481,179.50	6.67%	30,453.69	6.51%	-
中信证券	2	37,280,815.92	6.63%	31,688.58	6.78%	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
国联证券	1	-	-	-	-	-
金元证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
湘财证券	1	-	-	-	-	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
渤海证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	2	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
东兴证券	1	-	-	-	-	-

注 1:本基金以券商研究服务质量作为交易单元的选择标准,具体评分指标分为研究支持和服务支持,研究支持包括券商研究报告质量、投资建议、委托课题、业务培训、数据提供等;服务支持包括券商组织上门路演,联合调研和各类投资研讨会。根据我公司及基金法律文件中对券商交易单元的选择标准,并参照我公司券商研究服务质量评分标准,确定拟租用交易单元的所属券商名单;由我公司相关部门分别与券商对应部门进行商务谈判,草拟证券交易单元租用协议并汇总修改意见完成协议初稿;报监察稽核部审核后确定租用交易单元。

注 2:本报告期内退租了广发证券的深圳交易单元。

注 3:上述佣金按时常佣金率计算,已扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

注 4: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。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
光大证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	1,468,199.00	100.00%	-	-	-	-
齐鲁证券	-	-	-	-	-	-
华宝证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-	-
金元证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
湘财证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
渤海证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-

中海基金管理有限公司
二〇一一年八月二十六日