中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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：二〇一一年十月二十六日

§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10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7月1日起至9月30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	636,738,002.64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7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-12,710,592.78
2.本期利润	-44,677,551.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0659
4.期末基金资产净值	500,396,829.53
5.期末基金份额净值	0.786

注1：本期指2011年7月1日至2011年9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。

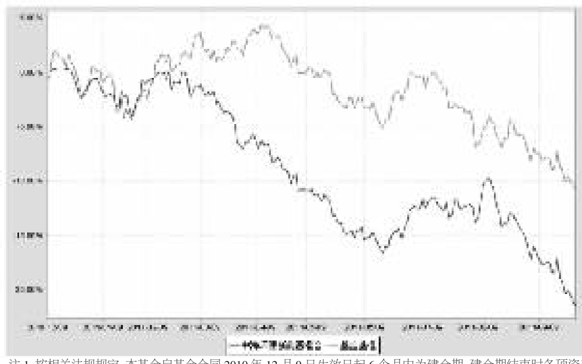
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	-8.28%	0.86%	-9.08%	0.79%	0.80%	0.07%

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9月30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，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动贯彻了相关要求。

公司通过制定研究、交易等相关制度，确保了研究成果共享，投资指令统一由交易室下达。通过启动交易系统公平交易模块，保证了时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止各投资组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。

对于场外交易，由公司风险管理部对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额和组合的收益率进行了重要性分析，针对交易占优次数进行了时间序列分析，未发现重大异常情况。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易和异常交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

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，且不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

三季度，国内经济下行的担忧和欧债危机的进一步恶化加剧了市场的恐慌，市场下跌明显。从行业指数来看，食品饮料、餐饮旅游等非周期行业表现较好。而建筑建材，钢铁等周期类行业跌幅居前。创业板指数表现好于沪深300指数和中小板指数。

四季度，我们将密切关注宏观政策的变化，及时调整投资策略，以期捕捉相关的投资机会，维护基金持有人的利益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日，本基金份额净值 0.786元（累计净值 0.786元）。报告期内本基金净值增长率为 -8.28%，高于业绩比较基准0.80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	367,722,567.28	69.97
	其中：股票	367,722,567.28	69.97
2	固定收益投资	106,099,918.80	20.19
	其中：债券	106,099,918.80	20.19
	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	47,831,931.07	9.10
6	其他各项资产	3,880,116.25	0.74
7	合计	525,534,533.40	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	3,565,425.00	0.71
B	采掘业	14,335,676.01	2.86
C	制造业	219,328,131.95	43.83
C0	食品、饮料	51,173,653.14	10.23
C1	纺织、服装、皮毛	2,329,442.00	0.47
C2	木材、家具	1,581,237.72	0.32
C3	造纸、印刷	4,648,228.17	0.93
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	4,916,411.14	0.98
C6	金属、非金属	46,069,514.99	9.21
C7	机械、设备、仪表	59,241,294.07	11.84
C8	医药、生物制品	49,368,350.72	9.87
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,526,148.62	2.10
F	交通运输、仓储业	6,625,275.20	1.32
G	信息技术业	6,368,100.85	1.27
H	批发和零售贸易	13,119,269.97	2.62
I	金融、保险业	40,650,549.48	8.12
J	房地产业	35,604,144.70	7.12
K	社会服务业	17,599,845.50	3.52
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	367,722,567.28	73.49

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	600320	振华重工	3,690,799	20,963,738.32	4.19
2	600016	民生银行	3,598,100	19,861,512.00	3.97
3	600048	保利地产	1,995,534	18,458,689.50	3.69
4	600519	贵州茅台	95,886	18,274,912.74	3.65
5	600585	海螺水泥	841,000	14,465,200.00	2.89
6	000423	东阿阿胶	327,372	13,582,664.28	2.71
7	000858	五粮液	359,798	13,060,667.40	2.61
8	601888	中国国旅	445,700	10,968,677.00	2.19
9	002349	精华制药	455,512	10,558,768.16	2.11
10	600036	招商银行	954,348	10,555,088.88	2.11

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	106,099,918.80	21.20
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	106,099,918.80	21.20

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⑿	625,410	62,653,573.80	12.52
2	010203	02国债⑶	433,380	43,446,345.00	8.68

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	1,606,415.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,267,871.11
5	应收申购款	5,829.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,880,116.25

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	714,897,952.27
报告期期间基金总申购份额	1,609,212.96
减：报告期期间基金总赎回份额	79,769,162.59
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"号填列）	-
报告期期末基金份额总额	636,738,002.64

§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
二〇一一年十月二十六日

中海货币市场证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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：二〇一一年十月二十六日

§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10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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海货币	
基金主代码	392001	
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	964,290,725.02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	330,578,511.05份	633,712,213.97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7月1日-2011年9月30日）	
	中海货币A类	中海货币B类
1.本期已实现收益	1,626,483.00	7,004,503.07
2.本期利润	1,626,483.00	7,004,503.07
3.期末基金资产净值	330,578,511.05	633,712,213.97

注1：本报告期是指自2011年7月1日至2011年9月30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
过去三个月	0.9702%	0.0092%	0.3759%	0.0000%	0.5943%	0.0092%

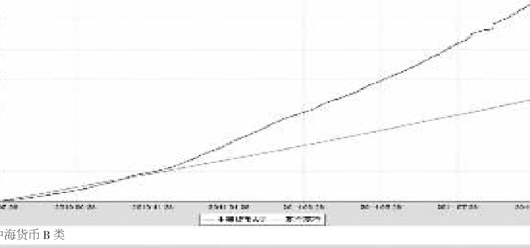
2.中海货币B类

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	1.0305%	0.0092%	0.3759%	0.0000%	0.6546%	0.0092%

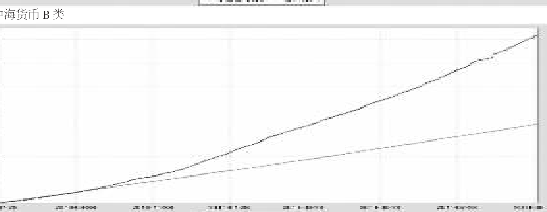
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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9月30日）

1、中海货币A类



2、中海货币B类



注：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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动贯彻了相关要求。

公司通过制定研究、交易等相关制度，确保了研究成果共享，投资指令统一由交易室下达。通过启动交易系统公平交易模块，保证了时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止各投资组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。

对于场外交易，由公司风险管理部对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额和组合的收益率进行了重要性分析，针对交易占优次数进行了时间序列分析，未发现重大异常情况。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易和异常交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

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，且不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

三季度，货币政策仍没有放松，CPI在高位徘徊坚定了管理层对当前紧缩政策的信心，将保证金纳入准备金的缴存范围即是这种措施的体现。在这种背景下，三季度货币市场资金整体偏紧。在短融供给不断增加以及资金不断收紧的情况下，货币市场收益率一路攀升，一些评级低的品种收益率在当季度上浮了200个BP以上，加上长期品种中的城投债等信用产品的下跌，三季度债券市场经历了一轮完整的暴跌。同时，央行从公开市场上保持了一定的对冲操作，回笼货币较少，而持续的进行净投放，并没有从根本上缓解流动性偏紧的格局。

本基金在三季度仍然是基于流动性的考虑来安排日常投资，在结构上相对均衡，信用产品、定期存款以及逆回购构成了三季度本基金的主要持仓。由于各资产比例严格按照法规要求，因此较好地规避了利率大幅攀升的风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日，本基金A类每万份收益0.9205元，7日年化收益率3.555%，报告期内本基金A类净值收益率为0.9702%，高于业绩比较基准0.5943个百分点；本基金B类每万份收益0.9834元，7日年化收益率3.817%，报告期内本基金B类净值收益率为1.0305%，高于业绩比较基准0.6546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	固定收益投资	508,702,709.47	46.05
	其中：债券	508,702,709.47	46.05
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	300,401,050.60	27.19
	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	268,239,989.10	24.28
4	其他各项资产	27,378,980.57	2.48
5	合计	1,104,722,729.74	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	2.64	
	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	139,809,390.28	14.50
	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	55
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	95
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	55

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	56.94	14.50
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	12.23	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	31.17	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.18	-
4	90天（含）—180天	4.15	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	7.24	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	111.72	14.50

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	49,883,423.90	5.17
3	金融债券	100,520,443.26	10.42
	其中：政策性金融债	100,520,443.26	10.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	358,298,842.31	37.16
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	508,702,709.47	52.75
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	40,278,440.65	4.18

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	400,000	40,166,233.29	4.17
2	1081428	10辽通CP02	400,000	40,048,877.99	4.15
3	1081355	10粤温氏CP01	300,000	30,047,366.03	3.12
4	1081442	10上营CP01	300,000	30,008,916.20	3.11
5	1181026	11巨石CP01	280,000	28,054,976.12	2.91
6	090407	09农发07	200,000	20,159,581.96	2.09
7	110217	11国开17	200,000	20,118,858.69	2.09
8	070219	07国开19	200,000	20,075,769.32	2.08
9	1181042	11渝建工CP01	200,000	20,070,470.53	2.08
10	1081344	10丰源CP02	200,000	20,061,866.21	2.08

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	0.0914%
报告期内偏离度的最低值	-0.0696%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0396%

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	11,300,739.99
4	应收申购款	15,689,663.51
5	其他应收款	-
6	待摊费用	388,577.07
7	其他	-
8	合计	27,378,980.57

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
报告期期初基金份额总额	69,344,197.35	623,498,708.57
报告期期间基金总申购份额	1,025,045,280.97	1,177,090,985.66
报告期期间基金总赎回份额	763,810,967.27	1,166,877,480.26
报告期期末基金份额总额	330,578,511.05	633,712,213.97

§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
二〇一一年十月二十六日

中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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：二〇一一年十月二十六日

§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10月25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7月1日起至9月30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	93,122,451.68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7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-5,324,746.96
2.本期利润	-7,996,781.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0853
4.期末基金资产净值	82,590,108.94
5.期末基金份额净值	0.8869

注1：本期指2011年7月1日至2011年9月30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。

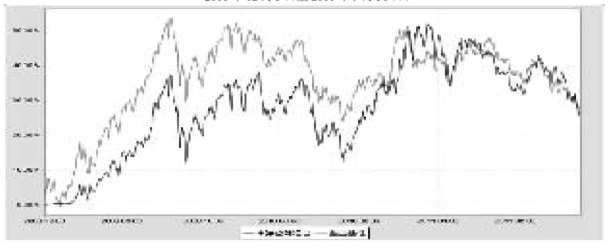
3.2 基金净值表现

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	-8.85%	0.91%	-9.01%	0.78%	0.16%	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9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		
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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动贯彻了相关要求。

公司通过制定研究、交易等相关制度，确保了研究成果共享，投资指令统一由交易室下达。通过启动交易系统公平交易模块，保证了时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止各投资组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。

对于场外交易，由公司风险管理部对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额和组合的收益率进行了重要性分析，针对交易占优次数进行了时间序列分析，未发现重大异常情况。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易和异常交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

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，且不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

2011年3季度国内宏观经济增速回落，通胀压力仍存，加之扩容和解禁，市场受冲击比较大，呈现持续下跌状态。第三季度沪深300指数下跌15.2%，分行业来看，食品饮料、餐饮旅游、信息服务、采掘行业较为抗跌，而建筑建材、黑色金属、家用电器、交运设备、房地产行业指数跌幅均超过18%。在经济回调、盈利下滑、CPI高企不下、经济结构调整不明确、扩容压力大、政策未能放松、外围疲弱等一系列的负面因素下，市场选择用脚投票。

本基金在3季度有所减仓，从6月底的71%下降至9月底的60%。但由于未能充分认识市场风险，仓位下降幅度不够，给投资者带来一定的损失。行业配置层面主要增加了食品饮料、采掘等行业的配置，降低了医药、商业贸易的比重。食品饮料、采掘等行业收益贡献明显。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日，本基金份额净值0.8869元（累计净值1.2819元）。报告期内本基金净值增长率为-8.85%，高于业绩比较基准0.16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	49,347,894.12	58.98
	其中：股票	49,347,894.12	58.98
2	固定收益投资	17,630,033.60	21.07
	其中：债券	17,630,033.60	21.07
	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	16,058,880.78	19.19
6	其他各项资产	630,321.81	0.75
7	合计	83,667,130.31	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	-	-
B	采掘业	5,885,378.43	7.13
C	制造业	33,622,736.76	40.71
C0	食品、饮料	13,634,058.18	16.51
C1	纺织、服装、皮毛	2,605,964.22	3.16
C2	木材、家具	2,129,646.00	2.58
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	894,784.00	1.08
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,726,886.00	2.09
C7	机械、设备、仪表	7,782,280.74	9.42
C8	医药、生物制品	4,849,117.62	5.87
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	2,108,643.60	2.55
H	批发和零售贸易	5,276,000.33	6.39
I	金融、保险业	813,648.00	0.99
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,641,487.00	1.99
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	49,347,894.12	59.75

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	141,525	5,137,357.50	6.22
2	600519	贵州茅台	16,500	3,144,735.00	3.81
3	600859	王府井	59,043	2,273,155.50	2.75
4	000061	农产品	163,000	2,210,280.00	2.68
5	600337	美克股份	196,100	2,129,646.00	2.58
6	600166	福田汽车	261,400	1,942,202.00	2.35
7	600132	重庆啤酒	29,102	1,827,605.60	2.21
8	600439	瑞贝卡	212,865	1,826,381.70	2.21
9	600104	上海汽车	109,500	1,749,810.00	2.12
10	000423	东阿阿胶	41,800	1,734,282.00	2.10

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	17,630,033.60	21.35
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	17,630,033.60	21.35

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⑿	99,270	9,944,868.60	12.04
2	010203	02国债⑶	76,660	7,685,165.00	9.31

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	14,586.10
2	应收证券清算款	244,651.97
3	应收股利	-
4	应收利息	369,403.90
5	应收申购款	1,679.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	630,321.81

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	94,815,242.50
报告期期间基金总申购份额	1,270,558.87
减：报告期期间基金总赎回份额	2,963,349.69
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"号填列）	-
报告期期末基金份额总额	93,122,451.68

§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
二〇一一年十月二十六日