中海增强收益债券型证券投资基金

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	中海增强收益债券	
基金主代码	395011	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年3月23日	
报告期末基金份额总额	229,562,126.75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稳定收益。	
投资策略	1、一级资产配置 本基金采取自上而下的分析方法,比较不同市场和金融工具的收益及风险特征,动态确定基金资产在固定收益类资产和权益类资产的配置比例。 2、纯债投资策略 (1)久期配置:基于宏观经济周期的变化趋势,预测利率变动的方向。根据不同大类资产在宏观经济周期的属性,确定债券资产配置的基本方向和特征。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析,确定投资组合的久期配置。 (2)期限结构配置:采用收益率曲线分析模型对各期限段的风险收益情况进行评估,在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。 (3)债券类别配置个券选择:个券选择遵循的原则包括:相对价值原则即同等风险中收益率较高的品种,同等收益率风险较低的品种。流动性原则:其它条件类似,选择流动性较好的品种。 (4)其它交易策略:包括短期资金运用和跨市场套利等。 3、可转换债券投资策略 在进行可转换债券筛选时,本基金将首先对可转换债券自身的内在债券价值等方面进行研究;然后对可转换债券的基础股票的基本面进行分析,形成对基础股票的价值评估;最后确定可投资的品种。 4、股票投资策略 本基金股票二级市场投资采用红利精选投资策略,通过运用分红模型和分红潜力模型,精选出现金股息率高、分红潜力强并具有成长性的优质上市公司,结合投研团队的综合判断,构造股票投资组合。 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,在投资权证时还需要重点考察权证的流动性风险,寻找流动性与基金投资规模相匹配的权证进行适量配置。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10%	
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股票型基金和混合型基金,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	
下属两级基金的基金简称	中海增强收益债券A类	中海增强收益债券C类
下属两级基金的交易代码	395011	395012
报告期末下属两级基金的份额总额	115,288,762.86份	114,273,363.89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)	
	中海增强收益债券A类	中海增强收益债券C类
1.本期已实现收益	688,272.03	559,383.87
2.本期利润	-4,895,600.01	-5,036,895.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0407	-0.0416
4.期末基金资产净值	110,863,851.75	109,601,542.75
5.期末基金份额净值	0.962	0.959

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

1、中海增强收益债券A类:

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	-4.09%	0.40%	-0.74%	0.15%	-3.35%	0.25%

2、中海增强收益债券C类:

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	-4.20%	0.39%	-0.74%	0.15%	-3.46%	0.24%

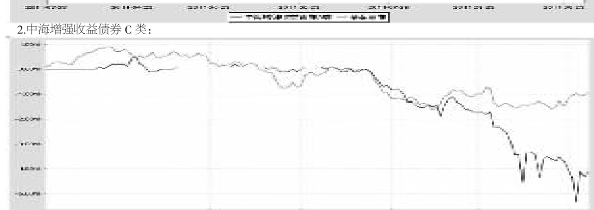
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中海增强收益债券型证券投资基金

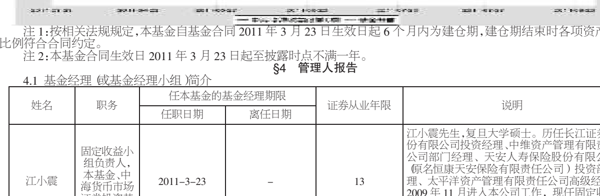
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年3月23日至2011年9月30日)

1.中海增强收益债券A类:



2.中海增强收益债券C类:



注1:按相关法规规定,本基金自基金合同2011年3月23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2011年3月23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		
江小震	固定收益小组负责人,本基金、中海货币市场证券投资基金基金经理	2011-3-23	-	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的迹象,保证金纳入存款准备金范围加剧了市场的资金紧张。同时,由于一些城投债隐性违约事件的曝光,使得以城投债为主的信用债经历了一轮较大幅度的下跌。除此之外,受权益市场连续下挫以及石化二次转债的影响,转债更出现了罕见的大幅度下挫。在"高通胀、低信用、高供给"的背景下,各债券品种轮番下跌,一些城投债的年化到期收益率已经上升到10%以上,债券投资者损失较大。

本基金在三季度仍在建仓期并在9月底按照契约建仓完毕,基于对经济下滑加剧以及货币政策不松的基本判断,本基金在三季度仍然没有大幅参与权益类市场。另外,在转债下跌的过程当中,适当提高了转债仓位。信用债方面基本延续了二季度的持仓,没有大的变化。

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类份额净值0.962元(累计净值0.962元)。报告期内本基金A类净值增长率为-4.09%,低于业绩比较基准3.35个百分点。本基金C类份额净值0.959元(累计净值0.959元)。报告期内本基金C类净值增长率为-4.20%,低于业绩比较基准3.46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	12,570,032.04	5.68
	其中:股票	12,570,032.04	5.68
2	固定收益投资	183,291,237.00	82.79
	其中:债券	183,291,237.00	82.79
	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	22,026,787.57	9.95
6	其他各项资产	3,517,720.72	1.59
7	合计	221,405,777.33	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	9,574,500.00	4.34
C0	食品、饮料	-	-
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	2,562,000.00	1.16
C7	机械、设备、仪表	645,000.00	0.29
C8	医药、生物制品	6,367,500.00	2.89
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	403,532.04	0.18
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	2,592,000.00	1.18
	合计	12,570,032.04	5.70

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	600518	康美药业	450,000	6,367,500.00	2.89
2	600881	亚泰集团	450,000	2,592,000.00	1.18
3	000709	河北钢铁	700,000	2,562,000.00	1.16
4	300171	东富龙	15,000	645,000.00	0.29
5	000061	农 产 品	29,759	403,532.04	0.18

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	12,018,594.60	5.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	132,082,000.00	59.91
5	企业短期融资券	9,957,000.00	4.52
6	中期票据	-	-
7	可转债	29,233,642.40	13.26
8	其他	-	-
9	合计	183,291,237.00	83.14

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	078012	07豫投债2	300,000	25,356,000.00	11.50
2	122069	11海螺02	200,000	20,000,000.00	9.07
3	122819	11常城建	200,000	19,396,000.00	8.80
4	1180080	11德清债	200,000	19,030,000.00	8.63
5	122833	11赣城债	200,000	19,000,000.00	8.62

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,391,120.72
5	应收申购款	1,600.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,517,720.72

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	15,787,674.90	7.16
2	110015	石化转债	7,145,767.50	3.24
3	110003	新钢转债	3,977,200.00	1.80
4	110013	国投转债	2,323,000.00	1.05

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

项目	中海增强收益债券A类	中海增强收益债券C类
报告期期初基金份额总额	144,035,387.52	132,862,142.54
报告期期间基金总申购份额	131,409.90	2,639,501.11
减:报告期期间基金总赎回份额	28,878,034.56	21,228,279.76
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	115,288,762.86	114,273,363.89

§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增强收益债券型证券投资基金的文件
2、中海增强收益债券型证券投资基金基金合同
3、中海增强收益债券型证券投资基金托管协议
4、中海增强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
二〇一一年十月二十六日

中海稳健收益债券型证券投资基金

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	307,190,956.22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、市场申购资金规模等条件,评估申购中签率水平,从而综合评估申购收益率,确定申购资金在不同品种之间、网上与网下之间的资金分配,对申购资金进行积极管理,制定相应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、做市策略: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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-6,874,691.23
2.本期利润	-10,770,256.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0317
4.期末基金资产净值	299,428,178.75
5.期末基金份额净值	0.975

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

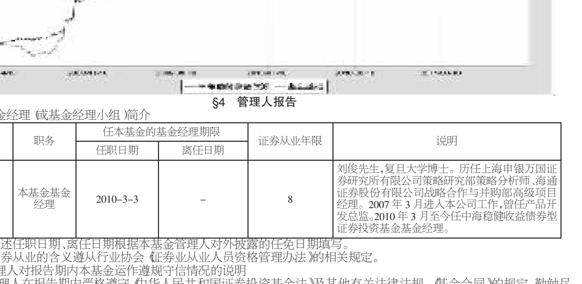
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.47%	0.29%	0.59%	0.12%	-4.06%	0.17%

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		
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

三季度开始时影响债券市场的主要因素仍然是物价水平的变化。7月份全国居民消费价格总水平同比上涨6.5%,创出今年以来物价上涨的高点。在后续数月物价能够有效回落的预期以及资金面略有宽松的背景支持下,债券市场出现了一波明显反弹。

随后逐月公布的制造业PMI数据连续出现反弹,显示三季度经济活动还在扩张,但是扩张力度相对于往常年份显得很小。8月份CPI物价水平为6.2%,处于此前市场预期区间的上限,显示物价水平虽然已经从7月的最高点回落,但是回落的速度却非常缓慢。在此背景下,政府决策层的多次表态以及央行把存款准备金的缴存范围扩大到保证金范围的措施显示货币政策在短期内不会放松。

若干地方投融资平台的信用事件使得市场对城投债产生风险担忧,引发三季度城投债在内的信用债全面下跌。投资机构解杠杆引起的抛售对债券市场的流动性造成了巨大的冲击,也加剧了信用债特别是交易所信用债的下跌。

中国石化发行第二期石化转债的决定对转债市场造成了巨大的冲击。各个转债均出现了大幅下跌,转债估值转而寻找纯债价值的支撑。

季末时,在欧债危机不断升级发酵,国际经济环境不确定因素增加的情况下,市场避险情绪有所增加,同时市场对国内经济减速预期也有所增强,长期利率债的收益率有所下行。

在三季度的操作中,我们对债券市场继续保持谨慎态度。出于对物价缓慢回落和货币政策偏紧的判断,对债券整体组合的久期未做大幅调整,品种选择中均衡配置。

我们在未来的运作仍将坚持稳健谨慎原则,根据市场收益率水平的变化幅度适时调整组合久期及个券品种配置。

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0.975元(累计净值1.210元)。报告期内本基金净值增长率为-3.47%,低于业绩比较基准4.06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	22,687,223.66	7.55
	其中:股票	22,687,223.66	7.55
2	固定收益投资	250,854,544.70	83.43
	其中:债券	250,854,544.70	83.43
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	13,000,000.00	4.32
	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	9,905,150.04	3.29
6	其他各项资产	4,217,118.46	1.40
7	合计	300,664,036.86	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	13,444,435.28	4.49
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	10,193,684.94	3.40
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	3,250,750.34	1.09
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	1,629,305.58	0.54
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	7,613,482.80	2.54
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	22,687,223.66	7.58

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	370,000	8,924,400.00	2.98
2	601010	文峰股份	411,985	7,613,482.80	2.54
3	601633	长城汽车	257,179	3,204,450.34	1.07
4	601599	鹿港科技	113,127	1,269,284.94	0.42
5	601669	中国水电	146,000	657,000.00	0.22
6	601886	江河幕墙	25,836	500,701.68	0.17
7	601789	宁波建工	62,630	471,603.90	0.16
8	601222	林洋电子	2,000	28,020.00	0.01
9	002614	蒙发利	500	18,280.00	0.01

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	19,320,000.00	6.45
3	金融债券	39,714,000.00	13.26
	其中:政策性金融债	39,714,000.00	13.26
4	企业债券	128,419,167.80	42.89
5	企业短期融资券	10,064,000.00	3.36
6	中期票据	-	-
7	可转债	53,337,376.90	17.81
8	其他	-	-
9	合计	250,854,544.70	83.78

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	110003	新钢转债	205,590	20,441,813.70	6.83
2	110311	11进出11	200,000	20,030,000.00	6.69
3	100312	10进出12	200,000	19,684,000.00	6.57
4	1101022	11央票22	200,000	19,320,000.00	6.45
5	122953	09岳城建	194,750	19,085,500.00	6.37

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,070,788.21
5	应收申购款	21,330.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,217,118.46

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	110003	新钢转债	20,441,813.70	6.83
2	113001	中行转债	17,484,638.40	5.84
3	125731	美丰转债	7,319,391.88	2.44
4	125709	唐钢转债	5,163,297.92	1.72
5	110015	石化转债	2,928,235.00	0.98

5.8.5 报告期末前十名股票中存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	601633	长城汽车	3,204,450.34	1.07	网下申购新股锁定
2	601669	中国水电	657,000.00	0.22	网上申购新股锁定
3	601886	江河幕墙	500,701.68	0.17	网下申购新股锁定
4	601789	宁波建工	471,603.90	0.16	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	468,649,836.54
报告期期间基金总申购份额	7,948,031.15
减:报告期期间基金总赎回份额	169,406,911.47
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	307,190,956.22

§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
二〇一一年十月二十六日

中海优质成长证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	7,208,939,844.73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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-19,700,420.08
2.本期利润	-357,509,521.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0492
4.期末基金资产净值	3,806,782,979.41
5.期末基金份额净值	0.5281

注1:本期指2011年7月1日至2011年9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
过去三个月	-8.60%	0.93%	-11.33%	0.99%	2.73%	-0.06%

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		
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

市场回顾:2011年三季度,A股市场受到欧洲债务危机和国内经济形势双重影响,不断下挫。海外方面,欧洲债务危机演变为银行流动性危机,引发评级机构下调相关债务和机构评级,信用事件由希腊向法国蔓延,全球风险资产遭到抛售。国内方面,通货膨胀数据居高不下,同时经济增长速度和企业盈利出现下滑,流动性持续紧缩,货币市场利率高企,这导致股票与债券市场均承受压力,投资者信心下滑,资金由股票市场流出。

市场表现:三季度沪深300下跌15.2%,今年上半年跌幅较大的创业板指数在三季度相对下跌幅度小,为6.48%,即风格上小盘股在三季度优于蓝筹股。行业上食品饮料、信息服务、餐饮旅游跌幅较小,白酒行业取得正收益;建筑建材、黑色金属、家用电器、房地产跌幅较大,即非周期股在三季度的整体表现占优。

基金运作情况:在仓位上,三季度本基金对市场观点较为谨慎,因此仓位保持中性偏低,只在七月初和八月初阶段性参与了市场的短期反弹。在行业配置上主要思路为调整行业配置结构,减持周期股,增持消费股,对食品饮料、纺织服装、商贸零售等行业进行过阶段性增持,同时对水泥、地产等周期性行业进行过阶段性减持,取得较好成效。在个股选择上,本基金在三季度立足于上市公司的半年报和调研情况,对企业盈利能力确定性强,未来三年成长性较好,估值合理的个股进行梳理,并作为基金投资的品种选择标准,而对上市公司业绩受到经济周期影响波动大,且出现环比下滑趋势的个股进行了甄别和筛选。

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0.5281元(累计净值2.7969元)。报告期内本基金净值增长率为-8.60%,高于业绩比较基准2.73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	2,839,301,706.87	72.95
	其中:股票	2,839,301,706.87	72.95
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	679,600,589.40	17.46
	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	211,575,924.82	5.44
6	其他各项资产	161,787,946.43	4.16
7	合计	3,892,266,167.52	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	11,755,220.00	0.31
B	采掘业	167,150,531.71	4.39
C	制造业	1,404,803,199.26	36.90
C0	食品、饮料	474,038,871.75	12.45
C1	纺织、服装、皮毛	269,499,103.58	7.08
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	89,024,448.42	2.34
C5	电子	53,232,711.79	1.40
C6	金属、非金属	60,386,649.90	1.59
C7	机械、设备、仪表	279,982,786.47	7.35
C8	医药、生物制品	175,731,820.31	4.62
C99	其他制造业	2,906,807.04	0.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	290,483,216.44	7.63
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	143,533,283.02	3.77
H	批发和零售贸易	320,300,062.49	8.41
I	金融、保险业	243,637,975.21	6.40
J	房地产业	233,675,123.40	6.14
K	社会服务业	14,222,576.24	0.37
L	传播与文化产业	9,740,519.10	0.26
M	综合类	-	-
	合计	2,839,301,706.87	74.59

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	5,322,965	193,223,629.50	5.08
2	600519	贵州茅台	666,510	127,030,140.90	3.34
3	002154	报 喜 鸟	9,438,876	124,687,551.96	3.28
4	002375	亚厦股份	4,060,046	119,690,156.08	3.14
5	600859	王府井	2,841,697	109,405,334.50	2.87
6	600048	保利地产	11,202,662	103,624,623.50	2.72
7	002081	金 螳 螂	2,577,453	99,644,332.98	2.62
8	600000	浦发银行	10,950,286	93,515,442.44	2.46
9	600383	金地集团	16,987,688	82,730,040.56	2.17
10	600729	重庆百货	2,036,755	82,488,577.50	2.17

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	3,867,971.09
2	应收证券清算款	157,254,868.51
3	应收股利	-
4	应收利息	430,512.37
5	应收申购款	234,594.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	161,787,946.43

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	7,322,561,051.33
报告期期间基金总申购份额	33,710,334.95
减:报告期期间基金总赎回份额	147,331,541.55
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	7,208,939,844.73

§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
二〇一一年十月二十六日