中海分红增利混合型证券投资基金

2011年度报告摘要

2011年12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:二〇一二年三月二十七日

§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2012年3月26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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2011年1月1日起至2011年12月31日止。

§2基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中海分红增利混合	
基金主代码	398011	
交易代码	398011(前端)	398012(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年6月16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	2,919,915,529.70份	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为混合型基金,主要通过投资于中国证券市场中那些现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,以获取高比例分红收益和资本相对增值的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金采用现金股利精选的投资策略,即:通过公司开发的DM模型和POD模型筛选出现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司。 1.股票选择策略 股票投资组合构建通过以下三个阶段进行: 第一阶段:历史上分红能力强股票筛选 本基金运用本公司开发的DM模型对所有上市公司(投资决策委员会禁止投资的股票除外)进行过去分红能力筛选,主要通过现金股息率、3年平均分红额等6项指标进行综合评价以反应上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报,初步筛选出除上证红利指数50家成份股外的150家左右的上市公司,连同上证红利指数成份股50家,共200家左右股票作为中海分红增利基金股票备选库(Ⅰ)。 第二阶段:分红潜力股票精选 针对第一阶段筛选的股票备选库(Ⅰ),本基金运用POD模型对其分红潜力进行精选。 中海POD模型由3个大的指标分析单元和15个量化的核心指标构成。 模型所用数据全部为上市公司公布的历史数据,以保证客观性。中海POD模型3个大的分析单元分别是:企业盈利能力、财务健康状况及资产管理能力。通过企业盈利能力的分析,判断企业分红能力的基础是否坚实,未来分红潜力是否大;通过企业短期、长期负债等财务健康指标的分析,判断企业分红意愿;资产管理能力高的企业表明公司的经营效率高,管理层能力很强,有较好的核心竞争力。 中海POD模型对备选库(Ⅰ)中的股票进行进一步精选,形成100家左右上市公司的股票作为本基金股票备选库(Ⅱ)。 第三阶段:股票投资组合构造。 基金经理小组依据市场、行业景气度及内、外部研究报告,特别是研究员的实地调研报告,确定50只左右分红类股票,依据投资决策委员会确定的资产配置,完成股票资产投资组合的构造。 2.债券投资策略 本基金可投资国债、金融债和企业债(包括可转债),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。 3.权证投资策略 运用B-S模型、二叉树模型、隐含波动率等方法对权证估值进行测算,通过权证交易来锁定风险,通过承担适量风险,进行主动投资以获取超额收益。
业绩比较基准	上证红利指数×70%+上证国债指数×25%+银行一年期定期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于中等风险的混合型基金,其风险收益特征从长期平均来看,低于单纯的股票型基金,高于单纯的债券型基金。

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	010-63201510
	电子邮箱	wangli@zhfund.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-888-9788,021-38789788	95599
传真		021-68419525	010-63201816

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.zhfund.com
基金年度报告备置地点	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、基金净值表现及利润分配情况

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	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-40,040,102.01	241,675,712.94	899,201,371.22
本期利润	-460,949,163.77	106,771,779.31	1,377,015,126.55
加权平均基金份额本期利润	-0.1461	0.0274	0.3167
本期基金份额净值增长率	-17.91%	3.83%	66.98%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	-0.3035	-0.2140	-0.2745
期末基金资产净值	2,033,598,806.66	3,200,674,382.64	3,549,360,230.69
期末基金份额净值	0.6965	0.8485	0.8172

注1:以上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,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
过去三个月	-4.97%	1.08%	-3.93%	0.80%	-1.04%	0.28%
过去六个月	-13.39%	1.01%	-12.05%	0.84%	-1.34%	0.17%
过去一年	-17.91%	1.03%	-12.02%	0.82%	-5.89%	0.21%
过去三年	42.32%	1.45%	20.84%	1.16%	21.48%	0.29%
过去五年	28.78%	1.68%	11.83%	1.59%	16.95%	0.09%
自基金合同生效起至今	149.63%	1.54%	92.44%	1.46%	57.19%	0.08%

注1:"自基金合同生效起至今"指2005年6月16日(基金合同生效日)至2011年12月31日。

注2:本基金的业绩比较基准为上证红利指数*70%+上证国债指数*25%+银行一年期定期存款利率*5%,本基金主要投资于中国证券市场中现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券。因此,我们选取市场认同度很高的上证红利指数、上证国债指数作为计算业绩基准指数的基础指数,同时考虑分红基金的特点,加入了一年期定期存款利率作为业绩比较基准的一部分。在一般市场状况下,本基金股票投资比例会控制在70%左右,债券及现金的投资比例控制在30%左右,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。我们根据本基金在一般市场状况下的资产配置比例和最新的一年期定期存款利率,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70%、25%、5%的比例对基础指数和一年期定期存款利率进行再平衡,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

中海分红增利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

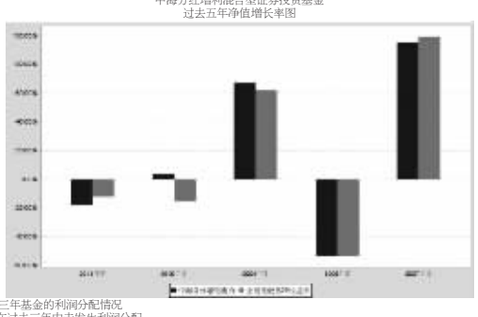
(2005年6月16日至2011年12月31日)

注:截至报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中海分红增利混合型证券投资基金

过去五年净值增长率图



3.3过去三年基金的利润分配情况

本基金在过去三年内未发生利润分配。

§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12月31日,共管理开放式证券投资基金11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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陶林健	投资副总监,本基金、中海能源策略混合型证券投资基金基金经理	2009-06-02	2011-02-18	10	陶林健先生,上海交通大学工商管理专业硕士。历任长江证券股份有限公司上海总部市场部投资经理助理,无锡筑路机械厂管理部经理,中金东方资产管理有限责任公司证券研究中心研究员,上海钜鸿投资管理有限责任公司证券投资部投资经理,西部证券股份有限公司投资管理总部投资经理、客户资产管理总部投资经理。2007年3月起进入本公司工作,曾任分析师兼基金经理助理,现任投资副总监。2009年6月至2011年2月任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理,2010年5月至今任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理。
笪菲	本基金基金经理	2011-02-18	-	5	笪菲女士,英国伯明翰大学会计金融专业硕士。曾任南京苏建房地产开发有限公司会计。2006年1月进入本公司工作,曾任分析师兼基金经理助理。2011年2月至今任中海分红增利混合型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、中海优质成长证券投资基金基金经理	2011-06-09	-	7	吕晓峰先生,复旦大学世界经济专业博士。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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司2011年修订了《中海基金公平交易管理办法》,从投资决策内部控制、交易执行内部控制、行为监控和分析评估、监察稽核和信息披露四个方面对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动进行全程公平交易管理。

投资决策内部控制方面:①公司研究平台共享,基金经理和专户投资经理通过研究平台平等获取研究信息。②公司建立投资组合投资信息的管理及保密制度,除分管投资副总及投资总监因工作管理的需要外,不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

交易执行内部控制方面:①对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理根据研究报告独立确定申购价格和数量,在获配额度确定后,由交易部遵循公平原则对获配额度进行分配,按照价格优先的原则进行分配,如果申购价格相同,则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配。②投资交易指令统一通过交易室下达,通过启用公平交易模块,保证时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实。③根据公司制度,通过系统禁止公司组合之间(除指数被动投资组合外)的同日反向交易。④债券场外交易,交易部在银行间市场上公平公正地进行询价,并由风险管理部对询价收益率偏离、交易对手及交易方式进行事前审核。⑤在特殊情况下,投资组合因合规性或应对大额赎回等原因需要进行特定交易时,由投资组合经理发起暂停投资风险控制的流程,在获得相关审批后,由风险管理部暂时关闭投资风控系统的特定阈值。完成该交易后,风险管理部立即启动暂停的投资风控阈值。

行为监控和分析评估方面:①公司每季度和每年度对所有投资组合进行同向交易价差分析、反向及异常交易分析。②公司对2011年全年所有组合在日内、3日、5日所有同向交易数据进行了采集,对于相关采集样本进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验。大多数样本通过相关检验。③对2011年所有组合同向交易的交易占优情况进行了统计,在同向交易采集样本数大于30个的前提下,日内、3日、5日的期间窗口下,公司未满足交易占优比45%-55%的比例分别为25%、28%、28%。需要指出的是,组合的同向交易的样本数越大,组合之间的交易占优情况满足交易占优比45%-55%的比例越高。④对于不同时间期间的同组合反向交易,公司根据交易价格、交易频率、交易数量进行了综合分析,未发现异常情况。不同时间期间的不同组合的反向交易,公司根据交易价格、交易频率、交易数量进行了综合分析,未发现异常交易。

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的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

过去一年,我们经历了经济下行和高通胀并存的时期,货币政策一直处于收紧状态,资金面全年收紧,市场处于全年下跌的状态。

报告期内,本基金严格遵守契约的规定,按照防御的思路进行了全年配置。年初,本基金增配了银行,二季度增配了食品饮料,做了全年时间的持有,报告期内,本基金一直对仓位进行了控制。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值0.6965元(累计净值2.0965元),报告期内本基金净值增长率为-17.91%,低于业绩比较基准5.89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2012年,物价的问题显然不是一个可以掉以轻心的问题,我们对于货币政策的放松程度的预期不应该是个过于乐观的态度。经济的基本面从国际上来看,欧债危机需要静待好转的信息。从国内经济的角度,经济下滑基本是市场的一致预期,下滑的程度我们也需要进一步去观察。房地产调控我们认为两到三年之内不应该抱有政策放松的预期。在我们没有看到国内经济出现好转的苗头或者经济下滑的速度低于市场预期的情况,我们将坚持防御性的配置结构以及仓位,股票类以低估值作为主要的配置方向,并将投入比之前更多的精力在大类资产配置上。

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,本基金在本报告期不满足有关基金分红条件,不进行利润分配。

§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

在托管中海分红增利混合型证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《中海分红增利混合型证券投资基金基金合同》、《中海分红增利混合型证券投资基金托管协议》的约定,对中海分红增利混合型证券投资基金管理人中海基金管理有限公司2011年1月1日至2011年12月31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分红增利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、基金费用开支等问题上,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分红增利混合型证券投资基金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审计报告

江苏公证天业会计师事务所有限公司对本基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:中海分红增利混合型证券投资基金

报告截止日:2011年12月31日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资产:			
银行存款		202,145,251.83	217,238,329.67
结算备付金		3,724,282.44	2,775,879.77
存出保证金		2,902,669.43	2,724,105.07
交易性金融资产		1,724,032,847.75	2,985,308,711.78
其中:股票投资		1,656,155,243.50	2,829,100,711.78
基金投资		-	-
债券投资		67,877,604.25	156,208,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		142,700,414.05	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		753,987.03	1,966,094.97
应收股利		-	-
应收申购款		61,778.37	282,488.05
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,076,321,230.90	3,210,295,609.31
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31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		35,156,945.81	-
应付赎回款		238,083.09	474,577.58
应付管理人报酬		2,708,482.91	3,972,577.46
应付托管费		451,413.82	662,096.22
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		1,753,886.74	2,098,667.03
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		2,413,611.87	2,413,308.38
负债合计		42,722,424.24	9,621,226.67
所有者权益:			
实收基金		2,919,915,529.70	3,772,146,418.62
未分配利润		-886,316,723.04	-571,472,035.98
所有者权益合计		2,033,598,806.66	3,200,674,382.64
负债和所有者权益总计		2,076,321,230.90	3,210,295,609.31

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.6965元,基金份额总额2,919,915,529.70份。

7.2 利润表

会计主体:中海分红增利混合型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入		-394,748,421.80	191,994,922.93
1.利息收入		6,548,260.21	5,101,437.46
其中:存款利息收入		3,214,624.11	2,366,474.52
债券利息收入		1,554,225.13	2,734,962.94
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,779,410.97	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		19,130,426.74	321,193,177.74
其中:股票投资收益		-537,463.07	304,458,238.01
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	3,471,801.10
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		19,667,889.81	13,263,138.63
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-420,909,061.76	-134,903,933.63
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		481,953.01	604,241.36
减:二、费用		66,200,741.97	85,223,143.62
1.管理人报酬		38,144,100.96	45,832,791.64
2.托管费		6,357,350.19	7,638,798.54
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		21,228,189.22	31,279,687.20
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		471,101.60	471,866.24
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-460,949,163.77	106,771,779.31
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-460,949,163.77	106,771,779.31

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中海分红增利混合型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31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)	3,772,146,418.62	-571,472,035.98	3,200,674,382.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-460,949,163.77	-460,949,163.77
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)	-852,230,888.92	146,104,476.71	-706,126,412.21
其中:1.基金申购款	72,507,323.52	-14,821,246.74	57,686,076.78
2.基金赎回款	-924,738,212.44	160,925,723.45	-763,812,488.99
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)	2,919,915,529.70	-886,316,723.04	2,033,598,806.66
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31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)	4,343,475,141.50	-794,114,910.81	3,549,360,230.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	106,771,779.31	106,771,779.31
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)	-571,328,722.88	115,871,095.52	-455,457,627.36
其中:1.基金申购款	372,276,618.69	-74,684,379.31	297,592,239.38
2.基金赎回款	-943,605,341.57	190,555,474.83	-753,049,866.74
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)	3,772,146,418.62	-571,472,035.98	3,200,674,382.64

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:黄鹏,主管会计工作负责人:宋宇,会计机构负责人:曹伟

7.4 报表附注

7.4.1基金基本情况

中海分红增利混合型证券投资基金(以下简称"本基金")原名国联分红增利混合型证券投资基金,由国联基金管理有限公司(现已更名为"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基金字[2005]67号《关于同意国联分红增利混合型证券投资基金设立的批复》核准募集设立。经国联基金管理有限公司股东会2006年第一次、第二次临时会议决议和修改后章程的规定,并经中国证券监督管理委员会证监基金字[2006]90号《关于同意国联基金管理有限公司股权转让、增加注册资本、修改公司章程和变更公司名称的批复》批准,名称变更为中海基金管理有限公司;另经中海基金管理有限公司第一届董事会第十六次会议审议通过,并经各基金托管人同意及中国证券监督管理委员会基金监管部核准,将管理的开放式基金名称进行相应变更,原"国联分红增利混合型证券投资基金"更名为"中海分红增利混合型证券投资基金"。

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;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2005年6月16日生效,该日的基金份额总额为603,405,465.83份。

7.4.2会计投表的编制基础

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如财务报表附注7.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3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。

7.4.4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。

7.4.5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。

7.4.6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:

7.4.6.1

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。

7.4.6.2

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。

7.4.6.3

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。

7.4.6.4

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。

7.4.6.5

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。

7.4.7关联方关系

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
中海信托股份有限公司("中海信托")	基金管理人的股东
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
法国爱德蒙得洛希尔银行股份有限公司("法国洛希尔银行")	基金管理人的股东
华英证券有限责任公司	基金管理人股东的控股子公司

注:华英证券有限责任公司为基金管理人股东国联证券的控股子公司。

7.4.8本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1股票交易

本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.8.1.2权证交易

本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.3债券交易

本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行债券交易。

7.4.8.1.4债券回购交易

本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.8.1.5应支付关联方的佣金

本报告期及上年度可比期间本基金没有应支付关联方的佣金。

7.4.8.2关联方报酬

7.4.8.2.1基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	38,144,100.96	45,832,791.64
其中:支付销售机构的客户维护费	7,287,597.23	5,635,029.77

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。

7.4.8.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	6,357,350.19	7,638,798.54

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。

7.4.8.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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

7.4.8.4各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
期初持有的基金份额	75,332,480.00	75,332,480.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	75,332,480.00	75,332,480.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.58%	2.00%

注:本基金已按照招募说明书上列示的费率对基金管理人收取了基金投资的相关费用。

7.4.8.4.2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

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。

7.4.8.5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12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31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	202,145,251.83	3,117,969.84	217,238,329.67	2,250,887.37

注:本基金的银行存款由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。

7.4.8.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位:人民币元

本期 2011年1月1日至2011年12月31日

关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入 数量(单位:股/张)	总金额
国联证券	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-

上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日

关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入 数量(单位:股/张)	总金额
国联证券	601818	光大银行	分销	86,000	266,600.00
国联证券	601801	皖新传媒	分销	1,000	11,800.00
国联证券	300094	国联水产	分销	500	7,190.00

7.4.9期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1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没有因认购新发/增发而持有流通受限证券。

7.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金在本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.9.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1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。

7.4.9.3.2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。

§8投资组合报告

8.1 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	1,656,155,243.50	79.76
	其中:股票	1,656,155,243.50	79.76
2	固定收益投资	67,877,604.25	3.27
	其中:债券	67,877,604.25	3.27
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	142,700,414.05	6.87
	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	205,869,534.27	9.92
6	其他各项资产	3,718,434.83	0.18
7	合计	2,076,321,230.90	100.00

8.2 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	62,084,038.30	3.05
B	采掘业	-	-
C	制造业	604,973,110.55	29.75
C0	食品、饮料	250,538,325.40	12.32
C1	纺织、服装、皮毛	-