中海优质成长证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：二〇一二年七月十九日

§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2012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2012年4月1日起至2012年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	2006年8月18日
报告期末基金份额总额	1,202,576,116.66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、维持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中国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：财务健康、现金流充沛、业绩真实可靠。一个公司在所属行业内具有比较竞争优势，品质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：一、公司应具有较强的潜在获利能力和较高的净利润增长率；二、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[illegible]模型，[illegible]对所有上市公司[illegible]投资决策委员会禁止投资的股票除外，对其品质和历史成长性进行过滤。通过经营性现金流、资产回报率等指标对其财务状况进行评价，通过对相对市场份额、[illegible]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。通过[illegible]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[illegible]家左右的上市公司作为股票备选库。 第二阶段：成长精选 针对第一阶段筛选的股票备选库，本基金运用[illegible]公司评级系统对其进行成长精选。 中海[illegible]公司评级系统由[illegible]个大的指标分析单元和[illegible]个具体评分指标构成，其中客观性评分指标[illegible]；主观性评分指标[illegible]。通过中海[illegible]公司评级系统[illegible]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[illegible]公司评级系统的设置充分体现了主客观结合的评价原则：[illegible]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，通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[illegible]公司评级系统的评价结果，对[illegible]备选库[illegible]中的股票进行进一步精选，[illegible]家左右上市公司的股票备选库。 3）股票投资组合的构建 基金经理根内部[illegible]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[illegible]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，[illegible]括可转债。[illegible]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，以收益率水平、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×90%+中证国债指数×10%
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。基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(2012年4月1日-2012年6月30日)	报告期(2011年1月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-[illegible]	[illegible]
2.本期利润	[illegible]	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

注：表中所指的期末基金份额净值为扣除当日应计提的基金管理费、基金托管费、赎回费、申购费、转换费等项目后的净值。

注：表中的期末基金份额净值与[illegible]日的基金份额净值不一致，[illegible]日的基金份额净值为[illegible]元。

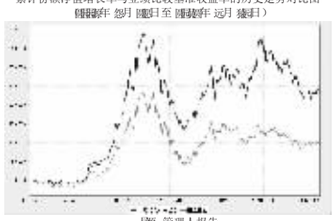
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率与其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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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
(2[illegible]年2月[illegible]日至2[illegible]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		
吕晓峰	本基金2[illegible]中海分红增利混合型证券投资基金基金经理	2[illegible]	原	愿	吕晓峰先生袁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、[illegible]成基金管理有限公司高级行业研究员、[illegible]万巴黎基金管理有限公司行业分析师、[illegible]研究总经理、[illegible]太平洋资产管理有限责任公司研究部副总经理、[illegible]研究部总经理、[illegible]2012年1月进入本公司工作，现任投研中心总经理兼投资总监。袁先任基金经理[illegible]2[illegible]年1月至今任中海优质成长证券投资基金基金经理、2[illegible]年1月至今任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理。

注：表中上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注：表中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。

注：表中2[illegible]年1月1日，本基金基金经理由吕晓峰变更为俞忠华。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度，公司从研究、投资、交易、风险管理等方面进行全程公平交易管理。

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，通过系统禁止公司组合之间（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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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交易量不存在超过该证券当日成交量的[illegible]%的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

市场回顾：2012年1季度，[illegible]份受到当月新增信贷远超市场预期，超过万亿元以及金融改革创新影响，引发市场出现持续反弹行情，[illegible]月份在新发行[illegible]IC、IF[illegible]基金建仓刺激下，市场继续冲高，但随后就在希腊问题影响下开始回落，[illegible]持续回落和欧债危机向西班牙扩散使市场在[illegible]月份延续了回落走势。回顾二季度，在经济下行和企业盈利变差的同时，超跌反弹叠加政策放松预期共同推动了市场反弹行情，而国内经济回落叠加国际债务危机使反弹动力减弱，然而较低的市场估值水平使市场在较小的区间内震荡。但同时行业间、个股间的差异明显，为市场提供了较好的结构性投资机会。

市场表现：二季度沪深300指数上涨[illegible]%，行业上医药、食品、地产、公用事业等防御性行业表现明显好于大盘，而钢铁、煤炭、化工等周期性行业表现较差，体现出市场对经济前景的担忧。

基金运作情况：二季度判断市场的特征仍然是区间震荡，因而在市场上涨较多时采取降低仓位操作，而市场回落时则增加仓位，同时坚持自下而上选股的策略，增加了经营状况良好的食品、地产、医药等行业，较好地获取了结构性投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，本基金份额净值[illegible]元，累计净值[illegible]元。报告期内本基金净值增长率为[illegible]%，高于业绩比较基准[illegible]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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	沱牌舍得	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	碧水源	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	金种子酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	万科A	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	报喜鸟	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	中南建设	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	广宇发展	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	永泰能源	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	保利地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	0.00
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	[illegible]

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

报告期期初基金份额总额	[illegible]
报告期期间基金总申购份额	[illegible]
减：报告期期间基金总赎回份额	[illegible]
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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）远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[illegible]号[illegible]室及[illegible]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：[illegible]

公司网址：[illegible]

中海基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日

中海上证380指数增强型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：二〇一二年七月十九日

§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2012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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海上证380指数增强
基金主代码	398001
交易代码	398001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月18日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，在被动跟踪标的指数的基础上，加入增强型的积极手段，争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过[illegible]%，跟踪误差不超过[illegible]%，在控制基金组合跟踪误差的前提下，力争取得高于业绩基准的稳定收益，追求长期的资本增值。
投资策略	本基金将采用[illegible]指数化投资为主、主动增强投资为辅的投资策略，在完全复制标的指数的基础上有限度地调整个股权重，以最大限度降低由于交易成本等因素造成的股票投资组合相对于标的指数的偏离，并力求投资收益能够有效跟踪并适度超越标的指数。 一、资产配置策略 为实现有效跟踪标的指数并力争超越标的指数的投资目标，本基金投资于股票资产占基金资产的比例不低于[illegible]%，投资于上证380指数成份股及[illegible]%备选成份股的资产占基金资产的比例不低于[illegible]%。本基金将采用完全复制为主、[illegible]增强投资为辅的方式，以标的指数的成份股权重构建被动组合，同时辅以主动增强投资，对基金投资组合进行适当调整，以争本基金投资目标的实现。 二、股票投资策略 本基金被动投资组合采用完全复制方法进行构建，对于法律法规规定不能投资的股票将选择其它品种予以替代。主动投资主要采用自上而下与自下而上相结合的方法：一、以宏观研究与个股研究，在上证380指数中配置有正超额收益预期的成份股；二、利用研究员的研究成果，通过当日的选择部分上证380指数成份股以外的股票作为增强股票库，构建主动型投资组合。 三、债券投资策略 本基金将根据国际与国内宏观经济形势、债券市场资金状况以及市场利率走势来预测债券市场利率变化趋势，对于债券品种收益率、流动性、信用风险和久期等进行综合分析，研究各债券品种的投资价值，同时着重考虑基金的流动性管理需要，选取到期日在一年以内的政府债券进行配置。 四、投资组合调整策略 本基金为指数增强型基金，基金所构建的指数投资组合将根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。通同时，本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、指数赎回变动情况、股票发等因素，对基金投资组合进行适时调整，以保证基金份额净值增长率与业绩比较基准的跟踪偏离度和跟踪误差最优化。
业绩比较基准	上证380指数收益率×95%+银行一年期银行定期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属指数增强型证券投资基金，为证券投资基金中的较高风险较高预期收益品种。
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(2012年4月1日-2012年6月30日)	报告期(2011年1月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	[illegible]	[illegible]
2.本期利润	[illegible]	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]	[illegible]

注：表中上述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：表中的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与业绩比较基准收益率变动的比较

中海上证380指数增强型证券投资基金
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
(2[illegible]年2月[illegible]日至2[illegible]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		
陈明星	金融工程总监兼本基金2[illegible]中海上证380指数证券投资基金基金经理	2[illegible]	原	苑	陈明星先生：[illegible]国科学技术大学金融学专业硕士，曾历任安徽省公路运输管理局职员、[illegible]科大上海研究发展中心有限公司项目经理、太平安资产管理有限公司分析师、[illegible]2[illegible]年[illegible]月进入本公司工作，[illegible]任金融工程分析师兼基金经理助理，[illegible]2[illegible]年[illegible]月至今任中海上证380指数证券投资基金基金经理，[illegible]2[illegible]年[illegible]月至今任中海上证380指数证券投资基金基金经理。

注：表中上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注：表中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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度，公司从研究、投资、交易、风险管理等方面进行全程公平交易管理。

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，通过系统禁止公司组合之间（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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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交易量不存在超过该证券当日成交量的[illegible]%的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度，伴随着流动性的宽松和市场对政策的期许，市场期待经济在四季度筑底。源于份市场迎来了一波较大的反弹，但是高点未能超过四月底的高点。然而随着后续一系列经济数据的表现严重低于市场预期，市场随后迎来了较大的下跌。虽然市场在四季度波动较大，但是市场依然存在结构性的机会，泛消费类行业表现较好。

[illegible]指数增强基金在本季度指数组合以跟踪目标指数为主要目标，增强组合持有较多的中小盘股票仓位。由于分红因素以及增强组合本季度表现较好，基金业绩四季度超越基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，本基金份额净值[illegible]元，累计净值[illegible]元。报告期内本基金净值增长率为[illegible]%，高于业绩比较基准[illegible]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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	原	原
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	原	原
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
C5	电子	原	原
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	原	原
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
E	建筑业	原	原
F	交通运输、仓储业	原	原
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	原	原
M	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	民生银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	招商银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	交通银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	中信证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	海通证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	中国太保	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]
2	应收证券清算款	原
3	应收股利	原
4	应收利息	原
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
9	合计	[illegible]

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 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.8.7 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

报告期期初基金份额总额	[illegible]
报告期期间基金总申购份额	[illegible]
减：报告期期间基金总赎回份额	[illegible]
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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上证380指数增强型证券投资基金的文件

2）中海上证380指数增强型证券投资基金基金合同

3）中海上证380指数增强型证券投资基金托管协议

4）中海上证380指数增强型证券投资基金财务报表及报表附注

5）远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[illegible]号[illegible]室及[illegible]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：[illegible]

公司网址：[illegible]

中海基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日

中海能源策略混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：二〇一二年七月十九日

§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2012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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海能源策略混合
基金主代码	398011
交易代码	398011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月6日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	在世界能源短缺和中国经济增长模式向节约型转变的背景下，以能源为投资主题，[illegible]点关注具备能源竞争优势的行业和企业，[illegible]选个股，[illegible]结合积极的权重配置，以求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	一、资产配置策略：本基金根据股票和债券估值的相对吸引力模型[illegible]，[illegible]表现[illegible]，[illegible]。[illegible]根据宏观经济分析和股票债券估值比较进行一级资产配置。[illegible]模型通过对股票市场和债券市场相对估值判断，决定股票和债券仓位配置，投资决策委员会作为本基金管理人投资的最高决策机构和监督执行机构，决定本基金的一级资产配置。 二、股票投资策略：基金国企改革主题，首先，以[illegible]摩根斯坦利和标准普尔公司联合发布的全球行业四级分类标准[illegible]对[illegible]股所有行业进行了重新划分，将[illegible]股所有行业划分为能源供给型行业和能源消耗型行业[illegible]；能源供给型行业细分为能源生产行业和能源设备与服务行业；[illegible]能源消耗型行业细分为低耗能行业和高耗能行业。[illegible]能源下游需求各行业能耗相对高低的界定，[illegible]要来源于国家统计局和国家发改委的相关文件。[illegible] 本基金股票资产的行业配置主要依据中海能源竞争优势评估体系。[illegible]基金依托中海油在能源研究方面的独特优势，[illegible]集整理外部能源专家和其他研究机构的研究成果，[illegible]综合考虑全球地缘政治、[illegible]事、经济、[illegible]等多方面因素，[illegible]结合本公司内部能源研究小组的研究，[illegible]对未来能源价格的趋势进行预测，[illegible]在此基础上，表行业研究小组根据经济增长和能源约束的动态发展关系，[illegible]合未来能源价格趋势的预测，[illegible]从能源策略的角度，[illegible]确定能源主题类行业，[illegible]括能源供给型行业、[illegible]高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业和低耗能行业[illegible]；[illegible]组合中的权重，[illegible]在能源价格趋势向上时，[illegible]提高能源生产行业、[illegible]能源设备与服务行业的权重配置，[illegible]当能源价格趋势向下时，[illegible]大高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业的权重配置。[illegible]通同时本基金还将动态调整行业的配置权重，[illegible]根据能源价格波动引起的风险[illegible]。 三、债券投资：[illegible]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，[illegible]对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，[illegible]取积极主动的投资策略。[illegible] 四、股票证券投资 本基金的权证投资将以保值为主要投资策略，[illegible]以达到控制正股下跌风险、[illegible]实现保值和锁定收益的目的。通同时，[illegible]根据潜在的套利机会，[illegible]以达到增值目的。 本基金持有的权证，[illegible]以是因上市公司派送而被动持有的权证，[illegible]也可以是根据权证投资策略在二级市场上主动购入的权证。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×[illegible]%+中证国债指数收益率×[illegible]%
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金，[illegible]证券投资基金中的中高风险品种。基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	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基