中海稳健收益债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1月22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2013年1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10月1日起至12月31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	247,880,118.33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（2012年10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	2,364,752.41
2.本期利润	4,466,690.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0176
4.期末基金资产净值	260,845,211.79
5.期末基金份额净值	1.052

注1：本期指2012年10月1日至2012年12月31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。

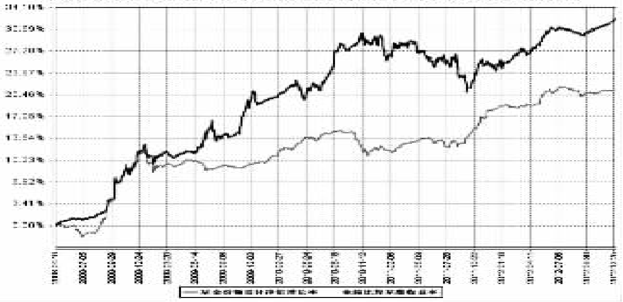
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	1.64%	0.08%	0.56%	0.03%	1.08%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



§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、中海保本混合型证券投资基金基金经理	2010年3月3日	－	9	刘俊先生，复旦大学金融学专业博士。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，2012年6月至今任中海保本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《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的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、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。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，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。同时，对不同组合的换手率进行分析，观察组合经理交易习惯是否发生重大变化。对不同组合的持仓相似度进行统计对比，观察是否存在不同组合经理管理的组合持仓高度相似的情况。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

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5%的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，风险管理部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 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

宏观经济方面，季度初公布的经济数据显示三季度国内生产总值按可比价格计算，同比增长7.4%，环比增长2.2% 。分项数据中，消费、投资数据均可。月度数据方面，进入四季度后，连续数月公布的规模以上工业增加值等数据均显示经济出现回暖趋势。从库存周期角度，宏观经济逐步步入新一轮补库存阶段。

物价水平方面，季度初时CPI温和上涨，PPI呈现触底回升迹象。四季度逐月公布的PPI同比数据触底回升，显示企业盈利趋向好转。货币政策方面，央行在公开市场每周交替采取正逆回购的方式动态调整银行间市场流动性，未有其他实质性动作。

经过三季度的调整，在经济温和回暖与市场资金面温和宽松的背景下，四季度内信用债收益率保持窄幅波动，只是在接近年底时在一定程度上承受了资金紧张的压力。

在四季度的操作中，我们对债券市场继续保持中性态度，持仓结构以信用债为主，久期保持中等长度，同时出于看好经济复苏权益资产上涨的理由，增配了部分周期类可转债品种。

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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日，本基金份额净值1.052元（累计净值1.297元）。报告期内本基金净值增长率为1.64%，高于业绩比较基准1.08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	－	－
	其中：股票	－	－
2	固定收益投资	249,576,227.30	95.33
	其中：债券	249,576,227.30	95.33
	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	2,444,624.27	0.93
6	其他资产	9,783,357.28	3.74
7	合计	261,804,208.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	－	－
3	金融债券	20,008,000.00	7.67
	其中：政策性金融债	20,008,000.00	7.67
4	企业债券	180,502,980.10	69.20
5	企业短期融资券	10,075,000.00	3.86
6	中期票据	－	－
7	可转债	38,990,247.20	14.95
8	其他	－	－
9	合计	249,576,227.30	95.68

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	1180038	11锡盟债	200,000	20,480,000.00	7.85
2	120305	12进出05	200,000	20,008,000.00	7.67
3	110003	新钢转债	153,410	15,798,161.80	6.06
4	110015	石化转债	128,980	13,273,331.80	5.09
5	1280036	12临安城建债	100,000	10,522,000.00	4.03

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

注：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

注：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	4,002,583.69
3	应收股利	－
4	应收利息	5,653,881.19
5	应收申购款	1,892.40
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	9,783,357.28

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	15,798,161.80	6.06
2	110015	石化转债	13,273,331.80	5.09
3	125731	美丰转债	9,070,353.60	3.48

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

本报告期期初基金份额总额	258,068,921.84
本报告期基金总申购份额	1,840,235.77
减：本报告期基金总赎回份额	12,029,039.28
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	247,880,118.33

§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
2013年1月22日

兴全轻资产投资股票型证券投资基金（LOF）

2012 第四季度 报告

2012年12月31日

基金管理人：兴业全球基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1月22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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴全轻资产股票（LOF）
基金主代码	163412
交易代码	163412
前端交易代码	163412
后端交易代码	163413
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2012年4月5日
报告期末基金份额总额	593,532,795.43份
投资目标	本基金以挖掘“轻资产公司”为主要投资策略，力求获取当前收益及实现长期资本增值。
投资策略	在大类资产配置上，本基金采取定性与定量研究相结合，在股票与债券等资产类别之间进行资产配置；本基金运用多重指标因子，综合评估判断，选择优秀的轻资产公司进行投资；在行业配置上，除积极配置于那些在产品、服务以及业务属性上具有轻资产特征的行业。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×中证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金产品，属于较高风险、较高收益的基金品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	招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10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-24,748,827.66
2.本期利润	35,862,972.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0597
4.期末基金资产净值	599,154,803.33
5.期末基金份额净值	1.009

注：1、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。

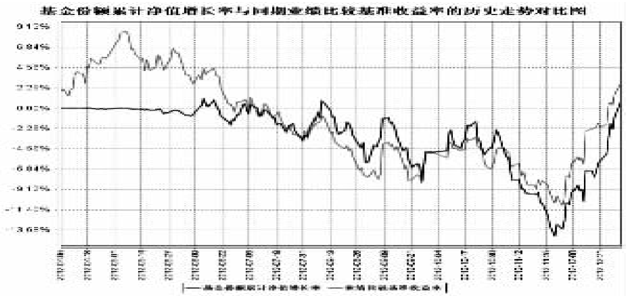
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.21%	1.13%	8.13%	1.02%	-1.92%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注：1、净值表现所取数据截至到2012年12月31日。

2、按照《兴全轻资产投资股票型证券投资基金（LOF）基金合同》的规定，本基金建仓期为2012年4月5日至2012年10月4日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

3、本基金成立于2012年4月5日，截止2012年12月31日，本基金成立不满一年。

§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		
陈扬帆	本基金和兴全有机增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2012年4月5日	－	11年	1971年生，工商管理硕士，历任北京宏基兴业技术有限公司副总经理，上海奥盛投资有限公司总经理，兴业全球基金管理有限公司兴全全球视野股票型证券投资基金基金经理助理。

注：1、职务指截止报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、任职日期指基金合同生效之日（基金成立时即担任基金经理）或公司作出聘任决定之日（基金成立后担任基金经理）；离任日期指公司作出解聘决定之日。

3、“证券从业年限”按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴全轻资产投资股票型证券投资基金（LOF）基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，确保各投资组合之间得到公平对待，保护投资者的合法权益。公司监察稽核部对公司管理的不同投资组合的收益率差异进行统计，从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在非公平的因素。

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5%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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度里三个月的行情基本是泾渭分明的三种形态：10月横盘，11月下行，12月上行，季度总体是上涨的。沪深300为+10.02%，上证指数为+8.77%，中小板指为-0.66% 创业板指为+3.51%，中小市值指数明显弱于大市值蓝筹。

期初建仓期结束，本基金也完成了60%持股下限的合规仓位。应该说，以成长股为主的组合在10月表现不错。但是10月我们判断会后未必会如市场一致预期的有一轮暴跌，相反应该考虑略微调整后的持续上行。但是，实际走势在大方向上合乎我们的预期，但此前先下行了两周，而且主要下跌的是小市值板块和成长股，因此11月我们的净值损失很大。为了防止净值过度回撤，我们对许多中小市值股票进行了止损操作。但操作上也是有进有退：我们留下并且加仓了部分确有把握的个股，同时认为银行颇具吸引力而且已经进入良好的配置时点，因此在低位大量加仓了银行和部分地产股，加上上述留下的成长个股，12月净值有了快速的回升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为6.21%，同期业绩比较基准收益率为8.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济的阶段性企稳迹象已经较为明显，新领导集体给市场带来很多期望，但通胀回升的势头仍然值得关注。就证券市场看，之前大家所忧虑的因素也大多存在，变化的是行情带来的信心，以及这样形成的良性循环。

我们认为，从长期看，中小市值板块依然是承受最多利空因素的板块，作为一个整体其估值中枢的下移也是必然的，但这个过程是长期的曲折的。市场整体流动性的匮乏，使得我们要对所要构建的组合更加需要长期的观点。蓝筹中的成长股和有望成为蓝筹的成长股是我们关注的重点。银行、地产、安防、环保一季度应该都有机会，“自中而下”的选股依然是我们最重要投资方法。

§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	546,416,818.77	87.44
	其中：股票	546,416,818.77	87.44
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	－	－
	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	50,687,206.02	8.11
6	其他资产	27,777,097.44	4.45
7	合计	624,881,122.23	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	16,061,930.69	2.68
C	制造业	174,664,850.34	29.15
C0	食品、饮料	61,572,305.33	10.28
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	22,909,886.04	3.82
C6	金属、非金属	－	－
C7	机械、设备、仪表	69,834,022.42	11.66
C8	医药、生物制品	－	－
C99	其他制造业	20,348,636.55	3.40
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	15,252,849.59	2.55
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	58,740,192.26	9.80
H	批发和零售贸易	2,783,430.40	0.46
I	金融、保险业	158,651,912.44	26.48
J	房地产业	101,090,875.12	16.87
K	社会服务业	3,373,945.80	0.56
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	15,796,832.13	2.64
	合计	546,416,818.77	91.20

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	601166	兴业银行	2,697,228	45,016,735.32	7.51
2	000799	酒鬼酒	1,203,190	39,464,632.00	6.59
3	600016	民生银行	4,000,000	31,440,000.00	5.25
4	300270	中威电子	695,004	24,311,239.92	4.06
5	600587	新华医疗	704,837	21,927,479.07	3.66
6	002594	比亚迪	999,933	20,348,636.55	3.40
7	600000	浦发银行	2,000,000	19,840,000.00	3.31
8	000024	招商地产	650,322	19,438,124.58	3.24
9	002421	达实智能	1,000,030	16,850,505.50	2.81
10	600702	沱牌舍得	569,534	16,408,274.54	2.74

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，并且未在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	27,258,211.93
3	应收股利	－
4	应收利息	9,917.66
5	应收申购款	8,967.85
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	27,777,097.44

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的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

本报告期期初基金份额总额	609,713,258.88
本报告期基金总申购份额	72,956,653.01
减：本报告期基金总赎回份额	89,137,116.46
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	593,532,795.43

注：总申购份额含红利再投资、转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金设立的文件
2、《兴全轻资产投资股票型证券投资基金（LOF）基金合同》
3、《兴全轻资产投资股票型证券投资基金（LOF）托管协议》
4、《兴全轻资产投资股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》
5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站（http://www.xyfunds.com.cn）查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

兴业全球基金管理有限公司
2013年1月22日

中海分红增利混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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：2013年1月22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2013年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海分红增利混合
基金主代码	398011
前端交易代码	398011
后端交易代码	398012
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
报告期末基金份额总额	2,588,497,772.00份
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5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。
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（2012年10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-24,049,452.54
2.本期利润	105,407,187.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0402
4.期末基金资产净值	1,884,967,051.30
5.期末基金份额净值	0.7282

注1：本期指2012年10月1日至2012年12月31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。

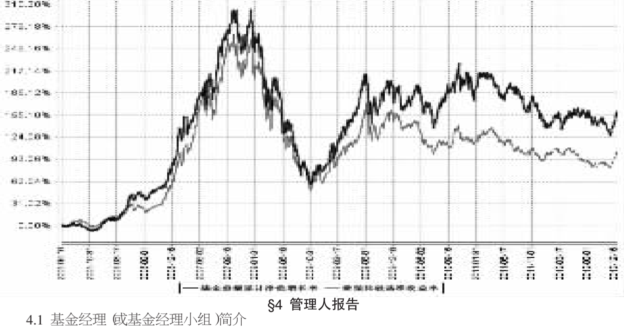
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	6.01%	0.88%	9.38%	0.84%	-3.37%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



§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		
管菲	本基金、中海量化策略股票型证券投资基金基金经理	2011年2月18日	－	6	管菲女士，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，2012年2月至今任中海量化策略股票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《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的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、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。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，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。同时，对不同组合的换手率进行分析，观察组合经理交易习惯是否发生重大变化。对不同组合的持仓相似度进行统计对比，观察是否存在不同组合经理管理的组合持仓高度相似的情况。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

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5%的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，风险管理部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 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

2012年4季度，市场以金融地产为主线出现大幅反弹，主要原因是新政府有意将新型城镇化作为未来中国经济的主要发展动力，希望经济有质量的增长，并把民生反腐放在了重要的位置。

2012年4季度，本基金在操作上是增仓，主要增配了符合新型城镇化的相关板块.未来我们仍将关注新型城镇化相关板块，自下而上选取高成长品种。市场对于经济基本面是否能够企稳仍然将是未来的主要关注点，政策方面主要关注政府的投资变化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日，本基金份额净值0.7282元（累计净值 2.1282元）。报告期内本基金净值增长率为6.01%，低于业绩比较基准3.37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	1,471,207,098.94	77.72
	其中：股票	1,471,207,098.94	77.72
2	固定收益投资	92,306,295.20	4.88
	其中：债券	92,306,295.20	4.88
	资产支持证券	－	－
3	金融衍生品投资	－	－
4	买入返售金融资产	169,400,000.00	8.95
	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	126,785,229.21	6.70
6	其他资产	33,283,197.11	1.76
7	合计	1,892,981,820.46	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	76,973,816.77	4.08
B	采掘业	13.91	0.00
C	制造业	325,441,625.72	17.27
C0	食品、饮料	45,540,846.77	2.42
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	7,438,078.66	0.39
C5	电子	18,321,215.88	0.97
C6	金属、非金属	28,409,511.90	1.51
C7	机械、设备、仪表	141,606,121.48	7.51
C8	医药、生物制品	84,125,851.03	4.46
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	283,968,739.14	15.06
F	交通运输、仓储业	－	－
G	信息技术业	－	－
H	批发和零售贸易	254,813,950.90	13.52
I	金融、保险业	204,321,339.56	10.84
J	房地产业	260,420,133.25	13.82
K	社会服务业	－	－
L	传播与文化产业	15,079,467.69	0.80
M	综合类	50,188,012.00	2.66
	合计	1,471,207,098.94	78.05

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	002081	金螳螂	3,151,788	138,741,707.76	7.36
2	002503	搜于特	4,850,120	118,827,940.00	6.30
3	600502	安徽水利	6,069,322	71,011,067.40	3.77
4	300005	探路者	4,011,203	68,591,571.30	3.64
5	600108	亚盛集团	8,481,671	57,929,812.93	3.07
6	002146	荣盛发展	4,010,295	56,104,027.05	2.98
7	000963	华东医药	1,576,475	53,600,150.00	2.84
8	000656	金科股份	3,635,138	52,709,501.00	2.80
9	000961	中南建设	3,713,409	50,947,971.48	2.70
10	600805	悦达投资	4,217,480	50,188,012.00	2.66

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	－	－
3	金融债券	－	－
	其中：政策性金融债	－	－
4	企业债券	89,993,000.30	4.77
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债	2,313,294.90	0.12
8	其他	－	－
9	合计	92,306,295.20	4.90

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	122200	12晋兰花	500,000	50,000,000.00	2.65
2	112128	12辰矿01	399,970	39,993,000.30	2.12
3	110003	新钢转债	15,830	1,630,173.40	0.09
4	113001	中行转债	7,090	683,121.50	0.04

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

注：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

注：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	2,500,000.00
2	应收证券清算款	30,129,748.30
3	应收股利	－
4	应收利息	648,095.04
5	应收申购款	5,353.77
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	33,283,197.11

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	1,630,173.40	0.09
2	113001	中行转债	683,121.50	0.04

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

本报告期期初基金份额总额	2,653,189,212.46
本报告期基金总申购份额	1,643,349.56
减：本报告期基金总赎回份额	66,334,790.02
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	2,588,497,772.00

§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分红增利混合型证券投资基金的文件
2、中海分红增利混合型证券投资基金基金合同
3、中海分红增利混合型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、中海分红增利混合型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
2013年1月22日