中海量化策略股票型证券投资基金

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	中海量化策略股票
基金主代码	398041
交易代码	398041
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月24日
报告期末基金份额总额	293,078,946.90份
投资目标	根据量化模型,精选个股,积极配置权重,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在对经济周期、财政政策、货币政策和通货膨胀等宏观经济因素进行前瞻性充分研究的基础上,通过比较股票资产与债券资产预期收益率的高低进行大类资产配置,动态调整基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。 股票投资:本基金产品的特色在于采用自下而上的选股策略,施行一级股票库初选、二级股票库精选以及投资组合行业权重配置的全程数量化。 债券投资: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、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、可分离可转债产品,在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得,谋取超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×80%+中国债券总指数涨跌幅×20%
风险收益特征	本基金属股票型证券投资基金,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高于混合型基金、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	-5,075,312.14
2.本期利润	12,346,160.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0359
4.期末基金资产净值	268,204,399.45
5.期末基金份额净值	0.915

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。

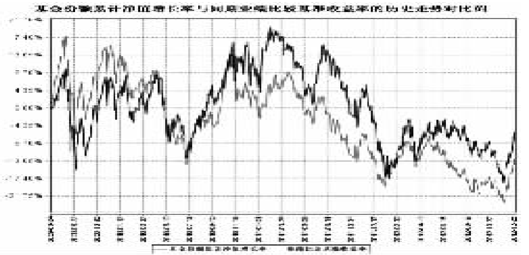
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	5.41%	0.93%	8.15%	1.02%	-2.74%	-0.09%

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		
笪菲	本基金、中海分红增利混合型证券投资基金基金经理	2012年2月4日	-	6	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,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,我们首先遵循量化模型的指示确定主要的操作策略,再结合基本面进行微调。我们认为应该密切跟踪新型城镇化的进展以及政府投资的变化。未来一季度基本面角度延续之前的主线。通过量化模型,从细分子行业中筛选出未来2-3年维持较高增长的股票。

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0.915元(累计净值0.952元)。报告期内本基金净值增长率为 5.41%,低于业绩比较基准2.74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	206,966,115.98	76.86
	其中:股票	206,966,115.98	76.86
2	固定收益投资	9,999,000.00	3.71
	其中:债券	9,999,000.00	3.71
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	26,700,000.00	9.92
	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	19,113,745.77	7.10
6	其他资产	6,502,502.21	2.41
7	合计	269,281,363.96	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	9,592,212.68	3.58
B	采掘业	-	-
C	制造业	44,566,631.54	16.62
C0	食品、饮料	5,113,135.13	1.91
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	1,150,594.00	0.43
C5	电子	1,388,508.18	0.52
C6	金属、非金属	4,661,295.03	1.74
C7	机械、设备、仪表	19,073,983.20	7.11
C8	医药、生物制品	13,179,116.00	4.91
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,491,424.00	0.56
E	建筑业	40,366,195.88	15.05
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	34,190,110.30	12.75
I	金融、保险业	26,672,506.94	9.94
J	房地产业	39,558,936.62	14.75
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	2,139,276.00	0.80
M	综合类	8,388,822.02	3.13
	合计	206,966,115.98	77.17

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	482,188	21,225,915.76	7.91
2	002503	搜于特	679,129	16,638,660.50	6.20
3	000002	万 科A	1,001,956	10,139,794.72	3.78
4	300005	探路者	534,858	9,146,071.80	3.41
5	600502	安徽水利	753,500	8,815,950.00	3.29
6	600108	亚盛集团	1,200,996	8,202,802.68	3.06
7	000926	福星股份	846,365	7,998,149.25	2.98
8	002146	荣盛发展	538,535	7,534,104.65	2.81
9	000963	华东医药	213,257	7,250,738.00	2.70
10	000656	金科股份	498,690	7,231,005.00	2.70

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	9,999,000.00	3.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	9,999,000.00	3.73

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	112128	12辰矿01	100,000	9,999,000.00	3.73

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	697,105.19
2	应收证券清算款	5,722,133.73
3	应收股利	-
4	应收利息	75,755.18
5	应收申购款	7,508.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,502,502.21

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

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	000002	万 科A	10,139,794.72	3.78	重大事项停牌

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	488,399,309.09
本报告期基金总申购份额	2,075,303.67
减:本报告期基金总赎回份额	197,395,665.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	293,078,946.90

§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量化策略股票型证券投资基金的文件
2、中海量化策略股票型证券投资基金基金合同
3、中海量化策略股票型证券投资基金托管协议
4、中海量化策略股票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

中海能源策略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	中海能源策略混合
基金主代码	398021
交易代码	398021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月13日
报告期末基金份额总额	5,799,048,689.83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,重点关注具备能源竞争优势的行业和企业,精选个股,并结合积极的权重配置,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、一级资产配置:本基金根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM, A Share Stocks Valuation Model),依据宏观经济分析和股票债券估值比较进行一级资产配置。ASSVM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。 2、股票投资:本基金围绕能源主题。首先,根据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(GICS),对A股所有行业进行了重新划分。将A股所有行业划分为能源供给型行业和能源消耗型行业;然后,将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,将能源消耗型行业细分为低耗能行业和高耗能行业(能源下游需求各行业能耗相对高低的界定,主要来源于国家统计局和国家发改委的相关文件)。 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。本基金依托中海油在能源研究方面的独特优势,收集整理外部能源专家和其他研究机构的研究成果,综合考虑全球地缘政治、军事、经济、气象等多方面因素,结合本公司内部能源研究小组的研究,对未来能源价格的趋势进行预测。在此基础上,行业研究小组根据经济增长和能源约束的动态发展关系,结合未来能源价格趋势的预测,从能源策略的角度,确定能源主题类行业(包括能源供给型行业、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)在组合中的权重。在能源价格趋势向上时,提高能源生产行业、能源设备与服务行业的权重配置。当能源价格趋势向下时,加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。同时本基金还将动态调整行业的配置权重,规避能源价格波动引起的风险。 3、债券投资: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。 4、权证投资 本基金的权证投资将以保值为主要投资策略,以达到控制正股下跌风险、实现保值和锁定收益的目的。同时,发掘潜在的套利机会,以达到增值目的。 本基金持有的权证,可以是因上市公司派送而被动持有的权证,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指数涨跌幅×65%+上证国债指数涨跌幅×35%
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、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	-118,890,756.51
2.本期利润	155,566,277.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0267
4.期末基金资产净值	3,386,683,612.07
5.期末基金份额净值	0.5840

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。

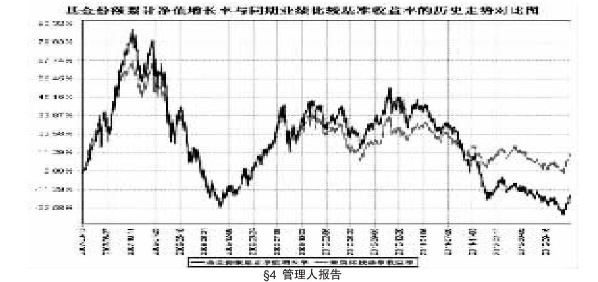
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	4.85%	1.08%	6.80%	0.83%	-1.95%	0.25%

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		
许定晴	本基金基金经理	2011年12月14日	-	9	许定晴女士,苏州大学金融学专业硕士。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、基金经理助理。2010年3月至2012年7月任中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2011年12月至今任中海能源策略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

2012年四季度市场在延续上一季度跌势,继续下探两个月后出现强劲反弹,经济数据的持续回暖逐步打消了投资者对宏观经济企稳回升的疑虑。我们认为CPI触底回升, PPI降幅继续缩小,国内需求稳步回升,显示经济增长下行的势头已经扭转。同时,新的政治周期适逢新的改革关键期,市场对改革的预期升温。推动新型城镇化,协调四化同步发展是未来经济发展的主线。虽然现实存在很多约束,但政策预期的蜜月期将会持续。

本基金的股票资产持仓比例在十二月有明显提升,主要增加了基于经济回暖的周期性行业,以及受益于政策红利、估值具有优势的金融行业。我们将重点关注新型城镇化给城市建设、生活智能、服务升级等相关行业带来的机会,关注经济回暖下部分周期行业的机会以及制度改革红利带来的机会,同时我们将继续强化自下而上的研究,寻找其中的优质公司。

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0.5840元(累计净值0.8940元)。报告期内本基金净值增长率为4.85%,低于业绩比较基准1.95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	3,058,773,430.85	89.80
	其中:股票	3,058,773,430.85	89.80
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	259,798,345.07	7.63
6	其他资产	87,660,238.80	2.57
7	合计	3,406,232,014.72	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	72,037,265.55	2.13
B	采掘业	179,578,265.06	5.30
C	制造业	1,178,305,604.73	34.79
C0	食品、饮料	91,451,511.75	2.70
C1	纺织、服装、皮毛	33,285,043.52	0.98
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	53,042,478.32	1.57
C5	电子	207,924,414.70	6.14
C6	金属、非金属	275,676,142.94	8.14
C7	机械、设备、仪表	312,589,904.62	9.23
C8	医药、生物制品	204,336,108.88	6.03
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	26,932,780.14	0.80
E	建筑业	226,830,253.81	6.70
F	交通运输、仓储业	48,389,720.98	1.43
G	信息技术业	115,972,949.27	3.42
H	批发和零售贸易	58,600,248.30	1.73
I	金融、保险业	612,051,360.00	18.07
J	房地产业	365,186,227.89	10.78
K	社会服务业	66,698,183.73	1.97
L	传播与文化产业	108,190,571.39	3.19
M	综合类	-	-
	合计	3,058,773,430.85	90.32

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	002375	亚厦股份	5,463,917	144,684,522.16	4.27
2	601788	光大证券	7,309,668	103,066,318.80	3.04
3	600111	包钢稀土	2,634,584	98,665,170.80	2.91
4	600048	保利地产	6,897,843	93,810,664.80	2.77
5	000002	万 科A	8,991,098	90,989,911.76	2.69
6	600702	沱牌舍得	3,059,054	88,131,345.74	2.60
7	601166	兴业银行	5,252,529	87,664,709.01	2.59
8	000629	攀钢钒钛	20,742,761	85,460,175.32	2.52
9	601699	潞安环能	3,752,484	82,141,874.76	2.43
10	300024	机器人	2,878,339	77,628,802.83	2.29

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

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	6,033,965.92
2	应收证券清算款	81,537,962.36
3	应收股利	-
4	应收利息	76,947.72
5	应收申购款	11,362.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	87,660,238.80

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

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	000002	万 科A	90,989,911.76	2.69	重大事项停牌

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	5,864,135,428.17
本报告期基金总申购份额	4,107,509.72
减:本报告期基金总赎回份额	69,194,248.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,799,048,689.83

§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能源策略混合型证券投资基金的文件
2、中海能源策略混合型证券投资基金基金合同
3、中海能源策略混合型证券投资基金托管协议
4、中海能源策略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
2013年1月22日

中海优质成长证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	6,371,543,383.94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《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(2012年10月1日 — 2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-76,106,986.87
2.本期利润	141,152,756.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0218
4.期末基金资产净值	3,092,872,306.66
5.期末基金份额净值	0.4854

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。

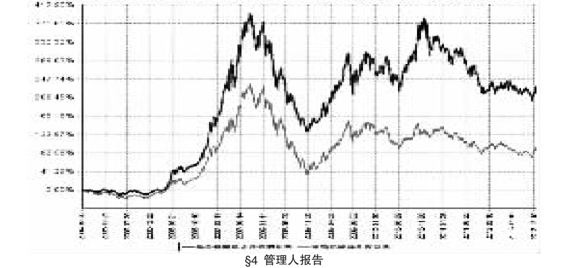
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	4.70%	0.78%	7.72%	0.96%	-3.02%	-0.18%

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		
俞忠华	副总经理兼投研中心总经理、投资总监、本基金基金经理	2012年7月10日	-	18	俞忠华先生,华东师范大学世界经济专业硕士。历任申银万国证券股份有限公司(原上海万国证券公司)国际业务部经理,国泰君安证券股份有限公司(原君安证券公司)国际业务部总经理,瑞士联盟银行(UBS)上海代表处副代表、授权官员,美国培基证券公司上海代表处首席代表、副总裁,霸菱亚洲投资公司执行董事,今日资本集团合伙人,光大证券股份有限公司销售交易部总经理、研究所常务副所长、资产管理总部总经理、证券投资部董事总经理、研究所所长。2012年3月进入本公司工作,曾任公司总经理助理,2012年6月至今任本公司副总经理兼投研中心总经理、投资总监。2012年7月至今任中海优质成长证券投资基金基金经理。
张亮	本基金基金经理	2012年10月26日	-	6	张亮先生,上海对外贸易学院金融学专业硕士。曾任光大证券股份有限公司资产管理总部研究员、投资经理助理、投资经理。2012年6月进入本公司工作,任职于投研中心。2012年10月至今任中海优质成长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

(1)市场回顾:进入四季度,经济数据企稳回升、企业盈利止跌、十八大顺利召开、改革预期升温,市场先跌后涨,在最后一个月演绎了逆转行情,最终年线收阳。

目前经济经过连续数个季度的下滑之后,本身存在向上摆动的空间。以铁路为代表的基建项目加快推进的速度,也对经济的企稳起到了重要的作用。另外,以汽车和地产为代表的先导行业的需求出现了明显的复苏。房地产价格已经连续7个月环比回升,同比也已经转正,这进一步强化了需求的短期释放。叠加新型城镇化预期,我们判断这一趋势在未来三个月仍能持续。

外围市场流动性过剩。在美国解决财政悬崖危机之后,新兴市场的担忧进一步下降,恒生指数连创近期新高,外围流动性和经济复苏的预期都在持续向好的预期之中。

展望2013年,经济层面仍面临诸多不确定性,其中变数最大的是政府对房价的容忍度。另外,新一届政府的可能着力点在于新型城镇化,我们要紧跟相关政策的推出以及政府投资的实际推进速度。

(2)市场表现:四季度沪深300上涨10%,行业上银行、汽车、地产等估值便宜的行业以及强周期的焦煤,水泥等行业表现明显好于大盘,而食品饮料、通信设备、旅游景点等行业明显跑输。

(3)基金运作情况:我们在十一月底,十二月初加仓20个点,仓位加到了65%,加仓标的是焦煤、铁矿石、化工、银行等,这在我们最新的前十五大重仓股里能够得到体现。

(4)构建组合的思路:

我们构建组合的逻辑是寻找具有长期投资机会的行业和公司,方向是顺着经济结构调整的大方向寻找投资机会。全世界挣钱的企业大部分是跟人类生活密切相关,寻找天然气、消费电子、医药、环境保护、公装等与生活息息相关的行业。

战略上,寻找穿越周期的公司,构成组合的基石。中国经济在转型,经济结构在调整,股票市场与经济转型和结构调整相对应,也存在着结构性的机会。在指数波澜不惊的情况下,那些代表中国经济发展方向的,内生高速增速的行业一定会出现大牛股。

战术上,一季度周期行业处于景气复苏的阶段,叠加房地产投资可能超预期,以及可能到来的新型城镇化政策,焦煤、铁矿石、水泥、建筑建材等行业我们也挑选了其中的低估值,高弹性龙头公司做阶段性的战术配置。

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0.4854元(累计净值2.6906元)。报告期内本基金净值增长率为4.70%,低于业绩比较基准3.02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	1,984,257,941.43	58.44
	其中:股票	1,984,257,941.43	58.44
2	固定收益投资	209,941,000.00	6.18
	其中:债券	209,941,000.00	6.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	490,000,805.00	14.43
	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	670,950,718.25	19.76
6	其他资产	40,346,180.44	1.19
7	合计	3,395,496,645.12	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	324,876,429.56	10.50
C	制造业	1,117,630,362.87	36.14
C0	食品、饮料	2,604,508.76	0.08
C1	纺织、服装、皮毛	47,015,031.50	1.52
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	493,835,691.46	15.97
C5	电子	218,300.00	0.01
C6	金属、非金属	178,305,184.56	5.77
C7	机械、设备、仪表	99,568,175.77	3.22
C8	医药、生物制品	296,083,470.82	9.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	190,193,819.00	6.15
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	48,178,805.02	1.56
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	180,777,918.42	5.84
J	房地产业	120,641,506.56	3.90
K	社会服务业	1,959,100.00	0.06
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,984,257,941.43	64.16

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	002038	双鹭药业	5,091,959	201,437,898.04	6.51
2	300072	三聚环保	10,805,341	129,123,824.95	4.17
3	000887	中鼎股份	11,984,600	110,857,550.00	3.58
4	002375	亚厦股份	3,439,568	91,079,760.64	2.94
5	000629	攀钢钒钛	19,609,278	80,790,225.36	2.61
6	000731	四川美丰	11,019,234	79,889,446.50	2.58
7	002588	史丹利	2,306,193	71,768,726.16	2.32
8	600157	永泰能源	7,131,498	67,107,396.18	2.17
9	600383	金地集团	9,371,472	65,787,733.44	2.13
10	600123	兰花科创	3,213,764	65,207,271.56	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,770,000.00	3.23
	其中:政策性金融债	99,770,000.00	3.23
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	110,171,000.00	3.56
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	209,941,000.00	6.79

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	120228	12国开28	1,000,000	99,770,000.00	3.23
2	041260086	12杭工投CP001	300,000	30,066,000.00	0.97
3	041254062	12华能集CP004	300,000	30,048,000.00	0.97
4	041259076	12浙机电CP001	300,000	30,033,000.00	0.97
5	041254060	12长电CP003	200,000	20,024,000.00	0.65

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	35,061,153.44
3	应收股利	-
4	应收利息	2,693,745.36
5	应收申购款	91,281.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,346,180.44

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

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	6,777,143,798.53
本报告期基金总申购份额	11,196,515.50
减:本报告期基金总赎回份额	416,796,930.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,371,543,383.94

§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
2013年1月22日