中海可转换债券债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21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2014年7月16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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海可转债债券
基金主代码	000003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月20日
报告期末基金份额总额	107,225,890.24份
投资目标	本基金以可转换债券为主要投资目标,在严格控制投资组合风险的基础上,充分把握可转换债券兼具股性和债性的风险收益特征,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.整体资产配置策略 在严格风控基础上,通过对国内外宏观经济形势、证券市场估值水平、财政及货币政策以及信用风险情况等因素的综合研判,预期各大类资产 利转债、股票、债券等 姿不同经济周期阶段内的风险收益特征,进而在各大类资产之间进行整体动态配置,力争为基金资产获取持续稳健回报。 2.可转换债券投资策略 ①一级市场 将积极参与公司基本面优秀、发行条款较好、申购预期收益较高的可转债一级市场申购,上市后根据个券即时市场价格等因素做出持有或卖出的决策。 ②二级市场 将结合历史估值情景,综合运用基本面分析、理论定价分析、相对价值分析等方法,在严格控制风险的前提上,把握可转换债券的价值走向,精选个券,力争实现更高的投资收益。同时,由于可转债一般还设置提前赎回权,向下修正权,提前回售权等条款,因此,还需要详细分析各条款本身的潜在价值,力争抓住每一次条款博弈投资机会。另外,由于可转债和债券的股票之间可能存在风险相对较小的套利机会,因此,还需要密切关注相应投资机会。 3.普通债券投资策略 将采取利率策略、期限结构策略、信用策略、息差策略和个券选择策略,判断不同债券在经济周期的不同阶段的相对投资价值,并确定不同债券在组合资产中的配置比例,实现组合的稳健增值目标。 4.中小企业私募债投资策略 对中小企业私募债的投资主要以信用品种投资策略为基础,重点分析私募债的信用风险及流动性风险。首先,确定经济周期所处阶段,投资具有积极因素的行业,规避具有潜在风险的行业;其次,对中小企业私募债发行人的经营管理、发展前景、公司治理、财务状况及偿债能力综合分析。 5.股票投资策略 ①一级市场 作为固定收益类产品,将充分依靠公司研究平台和股票估值体系,深入研究首次发行(IPO)股票的上市公司基本面,在有效控制风险的前提下制定相应的新股认购策略。 ②二级市场 本基金将采用定量分析与定性分析相结合的方法,优先选择具有相对比较优势的同时估值水平相对较低的优质上市公司进行投资。 定性分析主要包括:公司治理结构、自主知识产权、品牌影响力、市场定位能力、成本控制能力等。定量分析主要包括:估值水平指标、资产质量指标、各种财务指标等。
业绩比较基准	中信标普可转债指数收益率×70%+中证综合债券指数收益率×20%+上证红利指数×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险、中低预期收益品种,其预期风险和预期收益水平低于股票型、混合型基金,高于货币市场基金。 本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
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

下属两级基金的基金简称	中海可转债债券A	中海可转债债券C
下属两级基金的交易代码	000003	000004
报告期末下属两级基金的份额总额	71,842,574.19份	35,383,316.05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(2014年4月1日-2014年6月30日)	
	中海可转债债券A	中海可转债债券C
1.本期已实现收益	-1,427,674.94	-725,472.92
2.本期利润	2,923,755.93	1,391,569.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0343	0.0342
4.期末基金资产净值	67,422,043.62	33,049,690.23
5.期末基金份额净值	0.938	0.934

注1:本期指2014年4月1日至2014年6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

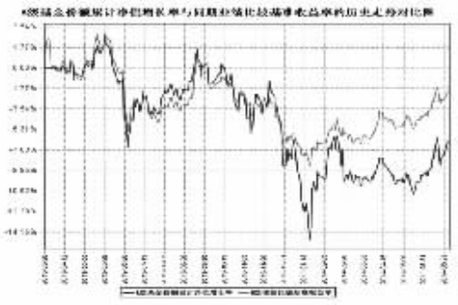
中海可转债债券A

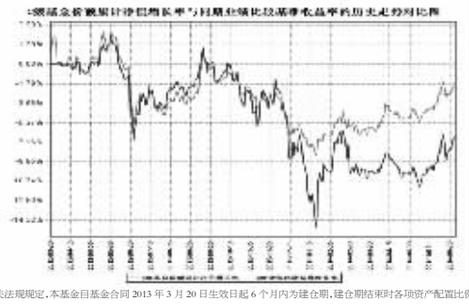
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.99%	0.43%	4.42%	0.33%	-0.43%	0.10%

中海可转债债券C

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	3.89%	0.44%	4.42%	0.33%	-0.53%	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:按相关法规规定,本基金自基金合同2013年3月20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。

§4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
周其源	金融工程副总监、本基金基金经理、中海量化策略股票型证券投资基金基金经理	2013年3月20日	2014年4月30日	6	周其源先生,上海交通大学管理科学与工程专业博士,历任杭州恒生电子集团业务员、Lombard Risk Management Ltd. Co.(Lombard风险管理有限责任公司)金融工程师,太平洋资产管理有限责任公司高级研究员、高级投资经理。2012年5月进入本公司工作,现任金融工程副总监。2013年3月至2014年4月任中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理,2013年10月至今任中海量化策略股票型证券投资基金基金经理。
江小霞	固定收益部副总监、本基金基金经理、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理	2014年3月21日	-	16	江小霞先生,复旦大学金融学专业硕士,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 假名信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,曾任固定收益小组负责人,现任固定收益部副总监。2010年7月至2012年10月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,2013年1月至今任中海惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理,2014年3月至今任中海可转换债券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《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,对投票、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,对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析,并针对交易占优次数进行了时间序列分析。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

二季度,宏观经济依然趋稳。一些关键指标如中采制造业PMI指数和汇丰制造业PMI指数都逐月上升。但弱势特征并没有完全得到逆转,典型的如房地产开发投资增速却逐级回落。CPI也在低位徘徊,PPI虽然同比增长继续为负,但是环比跌幅有所收窄。

政府加大了对投资的"微刺激"力度,在货币政策和财政政策方面,颇刚出手,以防止经济的过快下滑。具体而言,包括央行的定向降准等行为,的确给市场带来了较宽松的资金面和较强的未来预期,信贷在二季度末出现明显的增幅。

对非标准化债权资产的整治和流动性宽松,推动了债券市场收益率在二季度的继续下行。但一些公司债基本面的恶化以及一些城投债开始暴露出来的不规范运作,也给市场带来了一定的负面影响。监管部门和市场投资机构对于债券信用资质关注程度不断增高,不同类别信用债收益率出现了一定程度分化。

转债市场在二季度也波澜不兴,涨跌互现。溢价率、到期收益率和市场流动性成为影响二季度转债市场走向的一些因素。在正股市场没有明显表现的情况下,转债的期权价值没有得到体现,市场处在观望之中。而权益市场受益于经济数据好转以及政府稳增长政策预期,于二季度出现走强。以创业板为代表的小市值成长性品种上涨比较明显。

本基金在二季度稳健操作,转债仓位适中,股票仓位较轻,实现了一定的净值增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金A类份额净值0.938元(累计净值0.938元)。报告期内本基金A类净值增长率为3.99%,低于业绩比较基准0.43个百分点。本基金C类份额净值0.934元(累计净值0.934元)。报告期内本基金C类净值增长率为3.89%,低于业绩比较基准0.53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	13,966,358.00	9.02
	其中:股票	13,966,358.00	9.02
2	固定收益投资	134,119,249.74	86.63
	其中:债券	134,119,249.74	86.63
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,795,498.95	1.16
7	其他资产	4,937,634.31	3.19
8	合计	154,818,741.00	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	采矿业	-	-
C	制造业	6,448,758.00	6.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,833,600.00	4.81
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,684,000.00	2.67
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,966,358.00	13.90

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	002524	光正集团	760,000	4,833,600.00	4.81
2	600240	华业地产	550,000	2,684,000.00	2.67
3	002540	亚太科技	150,200	1,583,108.00	1.58
4	002450	康得新	60,000	1,365,000.00	1.36
5	300115	长盛精密	60,000	1,321,200.00	1.31
6	002436	兴森科技	46,600	1,174,320.00	1.17
7	300034	钢研高纳	60,000	996,600.00	0.99
8	002726	龙大肉食	500	8,530.00	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	-	-
3	金融债券	10,011,000.00	9.96
	其中:政策性金融债	10,011,000.00	9.96
4	企业债券	13,072.00	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	124,095,177.74	123.51
8	其他	-	-
9	合计	134,119,249.74	133.49

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	110023	民生转债	250,000	23,200,000.00	23.09
2	110018	国电转债	180,000	18,784,800.00	18.70
3	110015	石化转债	132,500	14,306,025.00	14.24
4	110016	川投转债	81,000	10,459,530.00	10.41
5	130243	13国开43	100,000	10,011,000.00	9.96

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	82,234.46
2	应收证券清算款	3,982,604.55
3	应收股利	-
4	应收利息	810,979.24
5	应收申购款	61,816.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,937,634.31

5.10.4 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	110023	民生转债	23,200,000.00	23.09
2	110018	国电转债	18,784,800.00	18.70
3	110015	石化转债	14,306,025.00	14.24
4	110016	川投转债	10,459,530.00	10.41
5	125089	深机转债	9,500,581.02	9.46
6	113005	平安转债	8,495,394.60	8.46
7	110017	中海转债	8,469,738.00	8.43
8	127001	海直转债	6,750,209.63	6.72
9	128001	泰尔转债	5,894,548.31	5.87
10	110011	歌华转债	5,406,595.40	5.38
11	125887	中期转债	3,914,899.95	3.90
12	110024	隧道转债	2,587,442.00	2.58
13	113003	重工转债	2,498,320.00	2.49

5.10.5 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	002524	光正集团	4,833,600.00	4.81	重大事项停牌

5.10.6 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	中海可转债债券A	中海可转债债券C
报告期期初基金份额总额	99,970,567.01	46,519,767.42
报告期期间基金总申购份额	775,622.97	579,842.47
减:报告期期间基金总赎回份额	28,903,615.79	11,716,293.84
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	71,842,574.19	35,383,316.05

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:本报告期内,基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准募集中海可转换债券债券型证券投资基金的文件

2.中海可转换债券债券型证券投资基金基金合同

3.中海可转换债券债券型证券投资基金托管协议

4.中海可转换债券债券型证券投资基金托管协议

5.报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

8.3 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
2014年7月21日

中海优质成长证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:2014年7月21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2014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2014年4月1日起至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	2004年9月28日
报告期末基金份额总额	5,354,989,706.23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。优质成长周期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(较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)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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-50,455,209.82
2.本期利润	91,924,062.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0168
4.期末基金资产净值	2,852,022,636.19
5.期末基金份额净值	0.5326

注1:本期指2014年4月1日至2014年6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。

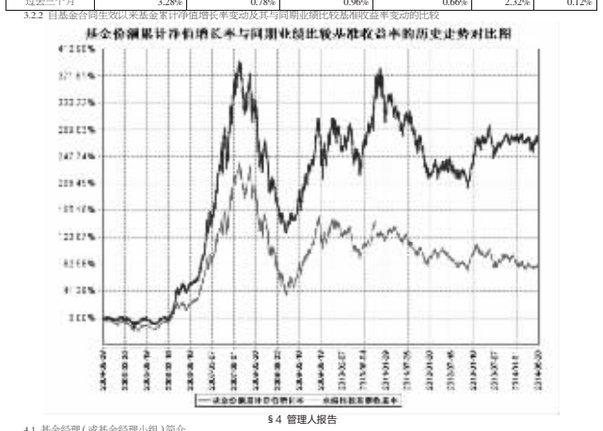
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	3.28%	0.78%	0.96%	0.66%	2.32%	0.12%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
骆泽斌	投资副总监、本基金基金经理、中海消费主题精选股票型证券投资基金基金经理	2014年3月21日	-	15	骆泽斌先生,南开大学区域经济学专业博士,历任广发证券股份有限公司研究员、基金筹备组研究负责人、广发基金管理有限公司研究员、天治基金管理有限公司研究总监、投资总监、长信基金管理有限公司研究总监。2010年6月进入本公司工作,曾任研究总监,现任投资副总监。2011年11月至今任中海消费主题精选股票型证券投资基金基金经理,2014年3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,对投票、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,对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析,并针对交易占优次数进行了时间序列分析。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

2014年2季度以来,市场经历了剧烈的波动。随着迟成长股估值水平的迅速下降,在定向经济刺激政策与新股发行明确后迟成长股又演绎了迅速的反弹。尽管如此,价值与成长两种风格的分化仍然贯穿了整个季度。基于对盈利、估值与流动性的综合分析,预计短期内市场仍将延续这一特征。

本基金在报告期内对组合结构进行了调整,减持了机械、地产、食品饮料等行业中风格上偏向低估值的大盘蓝筹股,同时随着成长股估值水平的下降逐渐增持了计算机、医药、新材料、电子等行业内预期增长确定的个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金净值增长率为3.28%,高于业绩比较基准2.32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	1,990,880,402.64	69.23
	其中:股票	1,990,880,402.64	69.23
2	固定收益投资	150,030,000.00	5.22
	其中:债券	150,030,000.00	5.22
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	294,101,116.85	10.23
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	382,709,783.12	13.31
7	其他资产	58,069,038.77	2.02
8	合计	2,875,790,341.38	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	采矿业	-	-
C	制造业	1,454,640,088.12	51.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	65,973,086.45	2.31
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	291,097,518.01	10.21
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	49,624,173.52	1.74
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	129,545,536.54	4.54
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,990,880,402.64	69.81

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	002450	康得新	7,828,586	178,100,331.50	6.24
2	300177	中海达	8,404,208	130,685,434.40	4.58
3	300015	爱尔眼科	5,322,331	129,545,536.54	4.54
4	002241	歌尔声学	4,721,974	125,887,826.84	4.41
5	300271	华宇软件	2,266,434	91,337,290.20	3.20
6	600535	天士力	2,149,299	83,328,322.23	2.92
7	000049	德赛电池	2,007,128	80,626,331.76	2.83
8	601231	环旭电子	2,448,696	75,517,784.64	2.65
9	300034	钢研高纳	4,522,866	75,124,804.26	2.63
10	300026	红日药业	2,379,233	69,711,526.90	2.44

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	150,030,000.00	5.26
	其中:政策性金融债	150,030,000.00	5.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	150,030,000.00	5.26

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130236	13国开36	1,500,000	150,030,000.00	5.26

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投