中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

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:二〇一二年一月二十日

§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2012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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海蓝筹混合
基金主代码	398031
交易代码	398031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月3日
报告期末基金份额总额	91,524,923.23份
投资目标	通过研究股票市场和债券市场的估值水平和价格波动,调整股票、固定收益资产的投资比例,优先投资于沪深300指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高、价值相对低估的上市公司以及收益率相对较高的固定收益类品种,适当配置能分享各核心优势和高成长性的中小企业,兼顾资本利得和当期利息收益,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	一级资产配置:根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM,A Share Stocks Valuation Model),动态调整一级资产的权重配置。 股票投资:采取核心—卫星投资策略(Core-Satellite Strategy),核心组合以沪深300指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高的上市公司为标的,利用"中海综合估值模型",精选其中价值相对被低估的优质上市公司;卫星组合关注A股市场中具备核心优势和高成长性的中小企业,自下而上、精选个股,获取超越市场平均水平的收益。 债券投资:从宏观经济入手,采用自上而下的分析方式,把握市场利率水平的运行态势,根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期的选择。在久期确定的基础上,重点选择流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种,采取积极主动的投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数×60%+中债国债指数×40%
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较高风险品种。 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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-8,143,961.88
2.本期利润	-7,367,969.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0801
4.期末基金资产净值	73,837,096.26
5.期末基金份额净值	0.8067

注1:本期指2011年10月1日至2011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

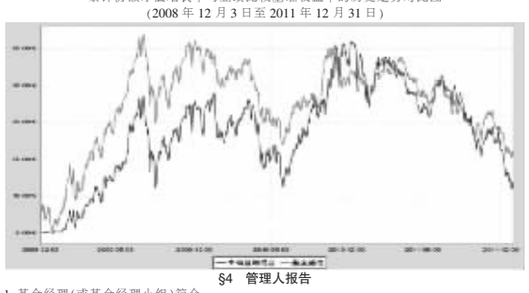
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.04%	0.94%	-3.80%	0.84%	-5.24%	0.10%

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

中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

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

(2008年12月3日至2011年12月31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		
许定晴	本基金、中海能源策略混合型证券投资基金基金经理	2010-3-3	-	8	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月至今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《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》,公司修订了《中海基金公平交易管理办法》,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。

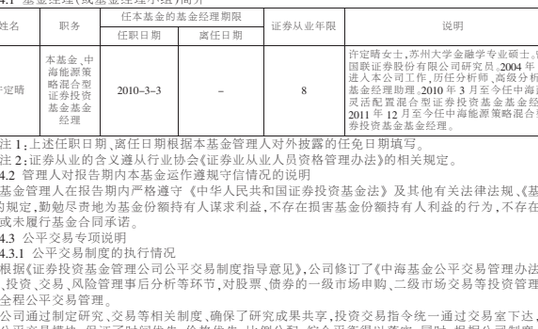
本报告期,不同投资组合的交易得到公平对待,且不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.3.2 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

中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

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

(2010年12月3日至2011年12月31日)



4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度,基于经济加速回落和CPI开始下降,央行对货币政策进行了适度微调,下调了一次存款准备金率。在市场乐观的预期下,债券市场迅速回暖,各期限品种尤其是利率产品,收益率迅速下降,涨幅扩大,低评级的信用产品,收益率下降幅度相对有限。但在外汇占款持续少增的情况下,投资者对阶段性出现资金紧张的现象时刻保持警惕,导致债券行情在快速走完一波上涨后,进入高位盘整阶段,而货币政策在进行微调之后,也开始步入观察期,毕竟通胀的决定因素很多,不排除再次货币导致通胀重燃的可能性。

本基金在四季度仍然是基于流动性的考虑来安排日常投资,在结构上相对均衡,定期存款、逆回购以及信用产品构成了四季度本基金的主要持仓。各资产比例严格按照法规要求,在保证流动性的基础上实现了较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金A类每万份收益1.1515元,7日年化收益率9.291%,报告期内本基金A类净值收益率为1.2591%,高于业绩比较基准0.8846个百分点;本基金B类每万份收益1.2172元,7日年化收益率9.558%,报告期内本基金B类净值收益率为1.3201%,高于业绩比较基准0.9456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	43,493,328.88	58.19
	其中:股票	43,493,328.88	58.19
2	固定收益投资	17,108,624.50	22.89
	其中:债券	17,108,624.50	22.89
	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	13,792,513.03	18.45
6	其他各项资产	350,252.34	0.47
7	合计	74,744,718.75	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	4,320,225.00	5.85
C	制造业	11,373,522.63	15.40
C0	食品、饮料	4,008,784.10	5.43
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	353.00	0.00
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	5,463,515.53	7.40
C8	医药、生物制品	1,900,870.00	2.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,674,930.84	2.27
E	建筑业	690,973.02	0.94
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,664,540.00	3.61
H	批发和零售贸易	6,362,927.00	8.62
I	金融、保险业	4,144,790.47	5.61
J	房地产业	7,800,505.15	10.56
K	社会服务业	4,460,914.77	6.04
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	43,493,328.88	58.90

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	600376	首开股份	394,685	3,785,029.15	5.13
2	000069	华侨城A	415,454	2,966,341.56	4.02
3	000061	农产品	257,900	2,875,585.00	3.89
4	601369	陕鼓动力	245,437	2,812,708.02	3.81
5	600050	中国联通	508,500	2,664,540.00	3.61
6	600000	浦发银行	279,700	2,374,653.00	3.22
7	000002	万科A	290,800	2,172,276.00	2.94
8	002349	精华制药	87,800	1,900,870.00	2.57
9	002024	苏宁电器	221,800	1,871,992.00	2.54
10	000024	招商地产	102,400	1,843,200.00	2.50

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	17,108,624.50	23.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	17,108,624.50	23.17

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	010203	02国债(3)	170,830	17,108,624.50	23.17

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	40,408.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	309,349.97
5	应收申购款	494.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	350,252.34

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

单位:份

报告期期初基金份额总额	93,122,451.68
报告期期间基金总申购份额	950,884.32
减:报告期期间基金总赎回份额	2,548,412.77
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	91,524,923.23

§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蓝筹灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、中海蓝筹灵活配置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
二〇一二年一月二十日

中海货币市场证券投资基金

2011 第四季度 报告

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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年一月二十日

§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1月17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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海货币	
基金主代码	392001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年7月28日	
报告期末基金份额总额	1,280,455,859.10份	
投资目标	在保证资产安全与资产充分流动性前提下,追求高于业绩比较基准的收益率,为基金份额持有人创造稳定的当期收益。	
投资策略	1.利率预期策略 根据对宏观经济和利率走势的分析,本基金将制定利率预期策略。如果预期利率下降,将增加组合的久期;反之,如果预期利率将上升,则缩短组合的久期。 2.期限结构配置策略 各类债券资产在期限结构上的配置是本基金所选择的收益率曲线策略在资产配置过程中的具体体现,本基金采用总收益分析法在子弹组合、杠铃组合、梯形组合等三种基础类型中进行选择。 3.类属配置策略 根据各类短期固定收益类金融工具的市场规模、收益性和流动性,决定各类资产的配置比例;再通过评估各类资产的流动性和收益性利差,确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。 4.流动性管理策略 在满足基金投资人申购、赎回的资金需求前提下,通过基金资产安排(包括现金库存、资产变现、剩余期限管理或以其他措施),保证基金资产的高流动性。 5.套利策略 本基金的套利策略主要是利用不同市场、不同期限和不同品种之间的收益率差异,通过融入和融出的资金安排,获取无风险的利差收益。	
业绩比较基准	同期7天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金属货币市场证券投资基金,为证券投资基金中的低风险品种。 本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、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	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中海货币A类	中海货币B类
下属两级基金的交易代码	392001	392002
报告期末下属两级基金的份额总额	504,680,920.97份	775,774,938.13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(2011年10月1日-2011年12月31日)	
	中海货币A类	中海货币B类
1.本期已实现收益	5,450,821.39	10,691,341.86
2.本期利润	5,450,821.39	10,691,341.86
3.期末基金资产净值	504,680,920.97	775,774,938.13

注1:本报告期是指自2011年10月1日至2011年12月31日。

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

注3:本基金收益分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.中海货币A类

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2591%	0.0104%	0.3745%	0.0000%	0.8846%	0.0104%

2.中海货币B类

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3201%	0.0104%	0.3745%	0.0000%	0.9456%	0.0104%

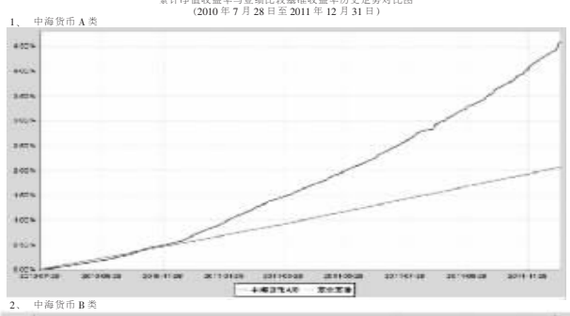
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中海货币市场证券投资基金

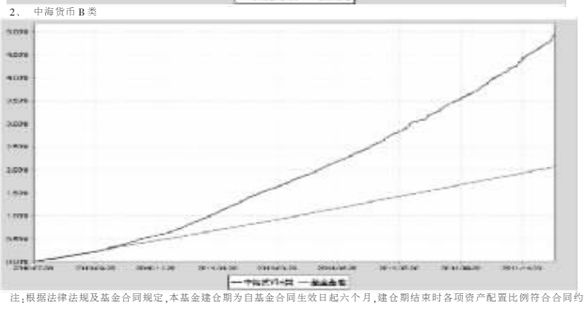
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年7月28日至2011年12月31日)

1、 中海货币A类



2、 中海货币B类



注:根据法律法规及基金合同规定,本基金建仓期为自基金合同生效日起六个月,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

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		
江小震	固定收益小组负责人、本基金、中海增强收益债券型证券投资基金基金经理	2010-7-28	-	13	江小震先生,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(原名恒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,现任固定收益小组负责人。2010年7月至今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。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》,公司修订了《中海基金公平交易管理办法》,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。

本报告期,不同投资组合的交易得到公平对待,且不存在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成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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重大异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度,基于经济加速回落和CPI开始下降,央行对货币政策进行了适度微调,下调了一次存款准备金率。在市场乐观的预期下,债券市场迅速回暖,各期限品种尤其是利率产品,收益率迅速下降,涨幅扩大,低评级的信用产品,收益率下降幅度相对有限。但在外汇占款持续少增的情况下,投资者对阶段性出现资金紧张的现象时刻保持警惕,导致债券行情在快速走完一波上涨后,进入高位盘整阶段,而货币政策在进行微调之后,也开始步入观察期,毕竟通胀的决定因素很多,不排除再次货币导致通胀重燃的可能性。

本基金在四季度仍然是基于流动性的考虑来安排日常投资,在结构上相对均衡,定期存款、逆回购以及信用产品构成了四季度本基金的主要持仓。各资产比例严格按照法规要求,在保证流动性的基础上实现了较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金A类每万份收益1.1515元,7日年化收益率9.291%,报告期内本基金A类净值收益率为1.2591%,高于业绩比较基准0.8846个百分点;本基金B类每万份收益1.2172元,7日年化收益率9.558%,报告期内本基金B类净值收益率为1.3201%,高于业绩比较基准0.9456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	固定收益投资	400,728,787.71	30.75
	其中:债券	400,728,787.71	30.75
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	310,143,312.21	23.80
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	526,349,502.25	40.39
4	其他各项资产	66,017,869.48	5.07
5	合计	1,303,239,471.65	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	2.08
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	83
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	87
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	43

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

注:根据本基金基金合同规定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天,下同。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	25.11	1.72
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	23.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	28.14	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.57	-
4	90天(含)—180天	4.68	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	14.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	96.62	1.72

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	49,816,548.51	3.89
3	金融债券	40,400,721.66	3.16
	其中:政策性金融债	40,400,721.66	3.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	310,511,517.54	24.25
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	400,728,787.71	31.30
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	20,144,568.80	1.57

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	070219	07国开19	200,000	20,256,152.86	1.58
2	041159005	11闽能源CP001	200,000	20,212,906.57	1.58
3	041169001	11中节能CP001	200,000	20,185,822.38	1.58
4	090407	09农发07	200,000	20,144,568.80	1.57
5	041166004	11冀发展CP002	200,000	20,023,873.11	1.56
6	1181081	11美克CP01	200,000	20,016,847.86	1.56
7	041153007	11辽通CP001	200,000	20,008,717.70	1.56
8	041154013	11海翼CP004	200,000	20,004,609.48	1.56
9	041159019	11太阳CP001	200,000	20,002,795.20	1.56
10	041160013	11南航工CP001	200,000	20,001,008.75	1.56

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1877%
报告期内偏离度的最低值	0.0168%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1110%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提收益。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,未发生该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	10,059,935.15
4	应收申购款	55,647,410.06
5	其他应收款	-
6	待摊费用	310,524.27
7	其他	-
8	合计	66,017,869.48

5.8.5 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	中海货币A类	中海货币B类
报告期期初基金份额总额	330,578,511.05	633,712,213.97
报告期期间基金总申购份额	1,336,680,380.08	1,230,857,145.77
报告期期间基金总赎回份额	1,162,577,970.16	1,088,794,421.61
报告期期末基金份额总额	504,680,920.97	775,774,938.13

§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货币市场证券投资基金的文件

2、中海货币市场证券投资基金基金合同

3、中海货币市场证券投资基金托管协议

4、中海货币市场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
二〇一二年一月二十日

中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年一月二十日

§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1月17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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海环保新能源混合
基金主代码	398051
交易代码	398051
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月9日
报告期末基金份额总额	611,554,101.75份
投资目标	在全球环境状况不断恶化、气候逐渐变暖以及我国节能减排压力日益突出的背景下,以环保为投资主题,重点关注具有环保责任和环保意识、并同时具有成长潜力的环保产业和新能源产业以及具有环保竞争优势的行业和企业,充分分享国内环保业和新能源产业发展带来的投资机会,并精选个股,结合积极地权重配置,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.一级资产配置 一级资产配置主要采取自上而下的方式,在资产配置中,主要考虑宏观经济周期状况、宏观政策情况、市场估值、市场情绪等四方面因素,通过对各种因素的综合分析,增加该阶段下市场表现优于其他资产类别的资产的配置,减少市场表现相对较差的资产类别的配置,以规避或分散市场风险,提高基金经风险调整后的收益。 2.行业/久期配置 行业配置:本基金以环保行业配置和新能源行业配置为主,其中环保行业配置采取以行业环保水平为主要配置原则的倒金字塔环保行业配置。 久期配置:债券组合的久期配置采用自上而下的方法。 3.股票投资 本基金80%以上的股票资产投资于环保与新能源主题类股票。本基金采用自上而下与自下而上相结合的选股策略。 4.债券投资 本基金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、金融债、企业债、可转债、央票、短期融资券以及资产证券化产品,在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得,谋取超额收益。 5.权证投资策略 本基金在证监会允许的范围内适度投资权证。在权证投资中,本基金将对权证标的证券的基本面进行研究,利用Black-Scholes-Merton模型、二叉树模型及其它权证定价模型和我国证券市场的交易制度估计权证价值,权证投资策略主要从价值投资的角度出发。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×60%+中国债券总指数涨跌幅×40%。
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,高于债券型基金和货币市场基金。
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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-37,464,168.28
2.本期利润	-14,030,152.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0226
4.期末基金资产净值	466,254,635.03
5.期末基金份额净值	0.762

注1:本期指2011