中海增强收益债券型证券投资基金

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	中海增强收益债券
基金主代码	395011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月23日
报告期末基金份额总额	222,412,096.12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稳定收益。
投资策略	1、一级资产配置 本基金采取自上而下的分析方法，比较不同市场和金融工具的收益及风险特征，动态确定基金资产在固定收益类资产和权益类资产的配置比例。 2、纯债投资策略 (1)久期配置：基于宏观经济周期的变化趋势，预测利率变动的方向。根据不同大类资产在宏观经济周期的属性，确定债券资产配置的基本方向和特征。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析，确定投资组合的久期配置。 (2)期限结构配置：采用收益率曲线分析模型对各期限段的风险收益情况进行评估，在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。 (3)债券类别配置个券选择：个券选择遵循的原则包括：相对价值原则即同等风险中收益率较高的品种，同等收益率风险较低的品种。流动性原则：其它条件类似，选择流动性较好的品种。 (4)其它交易策略：包括短期资金运用和跨市场套利等。 3、可转换债券投资策略 在进行可转换债券筛选时，本基金将首先对可转换债券自身的内在债券价值等方面进行研究；然后对可转换债券的基础股票的基本面进行分析，形成对基础股票的价值评估；最后确定可投资的品种。 4、股票投资策略 本基金股票二级市场投资采用红利精选投资策略，通过运用分红模型和分红潜力模型，精选出现金股息率高、分红潜力强并具有成长性的优质上市公司，结合投研团队的综合判断，构造股票投资组合。 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，在投资权证时还需要重点考察权证的流动性风险，寻找流动性与基金投资规模相匹配的的权证进行适量配置。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10%
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股票型基金和混合型基金，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	

下属两级基金的基金简称	中海增强收益债券A类	中海增强收益债券C类
下属两级基金的交易代码	395011	395012
报告期末下属两级基金的份额总额	113,226,761.64份	109,185,334.48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）	
	中海增强收益债券A类	中海增强收益债券C类
1.本期已实现收益	-59,483.56	-169,272.33
2.本期利润	1,966,922.07	1,831,884.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0172	0.0164
4.期末基金资产净值	110,825,623.07	106,484,076.40
5.期末基金份额净值	0.979	0.975

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

1、中海增强收益债券A类：

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	1.77%	0.24%	3.01%	0.16%	-1.24%	0.08%

2、中海增强收益债券C类：

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	1.67%	0.24%	3.01%	0.16%	-1.34%	0.08%

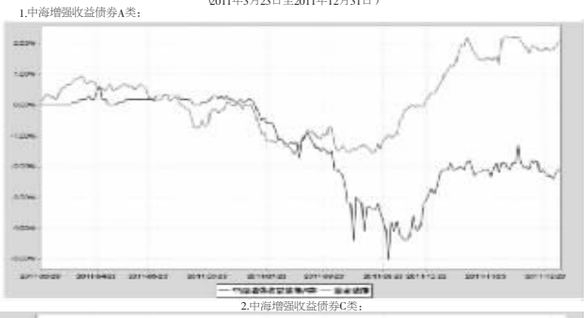
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中海增强收益债券型证券投资基金

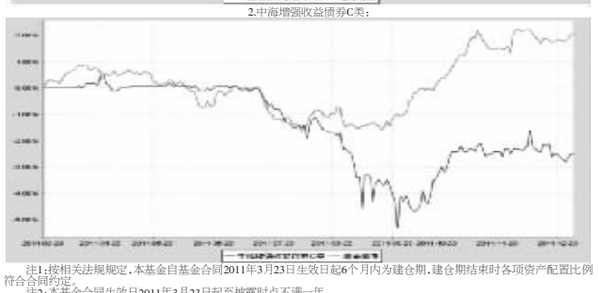
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2011年3月23日至2011年12月31日）

1.中海增强收益债券A类：



2.中海增强收益债券C类：



注1：按相关法规规定，本基金自基金合同2011年3月23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。

注2：本基金合同生效日2011年3月23日起至披露时点不满一年。

§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		
江小霞	固定收益小组负责人、本基金、中海货币市场证券投资基金基金经理	2011-3-23	-	13	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（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开始下降的预期，央行下调了一次存款准备金率。在这样的背景下，债券市场迅速回暖，利率产品以及高评级的信用产品先后反应，收益率迅速下降，涨幅扩大。而低评级的信用产品，收益率下降幅度相对有限。不过，对货币政策是否转向，市场仍有疑虑。因为，毕竟四季度前两个月是外汇占款持续少增的情况发生。因此，投资者对价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，毕竟管理层也担心通胀是否会卷土重来，如果大举放松货币，向市场注入流动性，将可能导致通胀重燃。而转债在三季度急挫之后，四季度出现超跌后的反弹，目前回归到与正股关联的新阶段。

本基金在四季度持仓变化不大，主要是基于经济仍在下滑期以及政策不会大举转向的判断。本基金在四季度仍然没有大幅参与权益类市场；转债的仓位没有明显变化；而信用债方面除了中期一些高票息公司债外，持仓也无太大变化。

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类份额净值0.979元（累计净值0.979元），报告期内本基金A类净值增长率为1.77%，低于业绩比较基准1.24个百分点。本基金C类份额净值0.975元（累计净值0.975元），报告期内本基金C类净值增长率为1.67%，低于业绩比较基准1.34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	13,066,862.85	6.00
	其中：股票	13,066,862.85	6.00
2	固定收益投资	182,361,371.80	83.74
	其中：债券	182,361,371.80	83.74
	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	139,324.88	0.06
6	其他各项资产	22,215,625.41	10.20
7	合计	217,783,184.94	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	-	-
C	制造业	6,767,050.00	3.11
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C6	金属、非金属	1,144,000.00	0.53
C7	机械、设备、仪表	574,050.00	0.26
C8	医药、生物制品	5,049,000.00	2.32
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	5,968,000.00	2.75
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	331,812.85	0.15
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	13,066,862.85	6.01

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	601006	大秦铁路	800,000	5,968,000.00	2.75
2	600518	康美药业	450,000	5,049,000.00	2.32
3	000709	河北钢铁	400,000	1,144,000.00	0.53
4	300171	东富龙	15,000	574,050.00	0.26
5	000061	农产品	29,759	331,812.85	0.15

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	14,021,000.00	6.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	132,776,700.00	61.10
5	企业短期融资券	10,032,000.00	4.62
6	中期票据	-	-
7	可转债	25,531,671.80	11.75
8	其他	-	-
9	合计	182,361,371.80	83.92

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	078012	07豫投债2	300,000	27,939,000.00	12.86
2	122069	11海螺02	200,000	20,100,000.00	9.25
3	122819	11常城建	200,000	19,400,000.00	8.93
4	122833	11赣城债	200,000	18,994,000.00	8.74
5	1180080	11德清债	200,000	18,892,000.00	8.69

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	17,005,907.50
3	应收股利	-
4	应收利息	5,054,896.84
5	应收申购款	29,821.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,215,625.41

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	113001	中行转债	16,410,575.80	7.55
2	110003	新钢转债	6,697,846.00	3.08
3	110013	国投转债	2,423,250.00	1.12

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

项目	中海增强收益债券A类	中海增强收益债券C类
报告期期初基金份额总额	115,288,762.86	114,273,363.89
报告期期间基金总申购份额	377,124.36	3,655,529.51
减：报告期期间基金总赎回份额	2,439,125.58	8,743,558.92
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	113,226,761.64	109,185,334.48

§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增强收益债券型证券投资基金的文件

2、中海增强收益债券型证券投资基金基金合同

3、中海增强收益债券型证券投资基金托管协议

4、中海增强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
二〇一二年一月二十日

中海稳健收益债券型证券投资基金

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	288,256,324.57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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	1,228,928.81
2.本期利润	8,953,349.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0299
4.期末基金资产净值	289,462,956.11
5.期末基金份额净值	1.004

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	2.97%	0.20%	4.04%	0.13%	-1.07%	0.07%

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

中海稳健收益债券型证券投资基金

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4月10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		
刘俊	本基金基金经理	2010-3-3	-	8	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。

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》，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

进入四季度后，物价水平出现显著回落。2011年10月份CPI同比上涨5.5%，创5个月新低；PPI同比上涨5%，创一年新低。后续数月物价水平继续回落，证实通胀高峰已经逐步远去。

四季度数据显示经济增速继续放缓，11月制造业PMI数据从10月50.4%下滑至49%，这是自2009年3月份以来首次回落至荣枯线50%以下。PMI数据的走势显示中国经济继续出现下滑迹象，市场出现了类经济周期衰退阶段的部分特征。

央行货币政策的调控力度出现了部分缓和。三年期央票发行利率和一年期央票发行利率下调被市场部分投资者理解为货币政策不再趋紧的标志。11月30日，央行决定下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点，大型金融机构存款准备金率由21.5%下调至21%。本次存准率的下调在市场的预料之中，但政策宣布的时间节点又早于市场预期。央行下调存准率短期可能是为了预防外汇占款减少，缓解市场资金面过度紧张局面，长远来看则是防止政策调控过紧，避免经济出现过度衰退。

在物价回落，经济下滑及资金面略有宽松的背景支持下，债券市场出现了上涨。这一点在利率产品和高等级信用产品上体现得较为明显。低等级信用产品则由于经济下滑信用风险增大以及潜在供应量较多的原因显得上涨动力不足。

在四季度的操作中，我们对债券市场继续保持谨慎乐观态度。出于对物价持续回落和货币政策略松的判断，对债券整体组合的久期稍作延长，同时增持了部分长期利率产品和中高等级信用产品。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日，本基金份额净值1.004元（累计净值1.239元），报告期内本基金净值增长率为2.97%，低于业绩比较基准1.07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	15,483,037.00	5.33
	其中：股票	15,483,037.00	5.33
2	固定收益投资	263,711,578.38	90.84
	其中：债券	263,711,578.38	90.84
	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	2,626,518.55	0.90
6	其他各项资产	8,470,077.04	2.92
7	合计	290,291,210.97	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	-	-
C	制造业	4,455,093.78	1.54
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C6	金属、非金属	1,376,661.15	0.48
C7	机械、设备、仪表	3,078,432.63	1.06
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,205,617.20	0.76
E	建筑业	1,332,964.26	0.46
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	682,066.70	0.24
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	2,638,581.06	0.91
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	4,168,714.00	1.44
M	综合类	-	-
	合计	15,483,037.00	5.35

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	601928	凤凰传媒	498,650	4,168,714.00	1.44
2	601633	长城汽车	257,179	3,078,432.63	1.06
3	600886	国投电力	370,070	2,205,617.20	0.76
4	601555	东吴证券	253,242	1,663,799.94	0.57
5	601028	玉龙股份	163,305	1,376,661.15	0.48
6	601336	新华保险	34,976	974,781.12	0.34
7	002253	川大智胜	29,086	682,066.70	0.24
8	601669	中国水电	146,000	597,140.00	0.21
9	601789	宁波建工	62,630	375,153.70	0.13
10	601886	江河幕墙	25,836	360,670.56	0.12

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	19,348,000.00	6.68
3	金融债券	41,226,000.00	14.24
	其中：政策性金融债	41,226,000.00	14.24
4	企业债券	140,345,983.00	48.48
5	企业短期融资券	10,043,000.00	3.47
6	中期票据	-	-
7	可转债	52,748,595.38	18.22
8	其他	-	-
9	合计	263,711,578.38	91.10

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	110311	11进出11	200,000	20,926,000.00	7.23
2	100312	10进出12	200,000	20,300,000.00	7.01
3	110003	新钢转债	200,000	19,940,000.00	6.89
4	1080024	10龙源债	200,000	19,758,000.00	6.83
5	1180083	11汉江水电债	200,000	19,722,000.00	6.81

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	125,000.00
2	应收证券清算款	3,353,856.72
3	应收股利	-
4	应收利息	4,971,220.32
5	应收申购款	20,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,470,077.04

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	19,940,000.00	6.89
2	113001	中行转债	15,700,280.00	5.42
3	110015	石化转债	5,025,500.00	1.74
4	125731	美丰转债	4,666,277.38	1.61
5	125709	唐钢转债	4,252,600.00	1.47
6	110016	川投转债	1,658,880.00	0.57

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	601928	凤凰传媒	4,168,714.00	1.44	网下申购新股锁定
2	601555	东吴证券	1,663,799.94	0.57	网下申购新股锁定
3	601028	玉龙股份	1,376,661.15	0.48	网下申购新股锁定
4	601336	新华保险	974,781.12	0.34	网下申购新股锁定

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	307,190,956.22
报告期期间基金总申购份额	5,405,886.70
减：报告期期间基金总赎回份额	24,340,518.35
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	288,256,324.57

§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
二〇一二年一月二十日

中海优质成长证券投资基金

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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	7,105,870,640.38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