# 中海能源策略混合型证券投资基金

## 2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十四日**

### §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4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1月1日起至3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 | 6,062,418,388.21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，决定股票和债券合位配置。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。<br>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）。<br>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。<br>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。<br>4、权证投资<br>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。<br>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1月1日-2012年3月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -664,565,268.91 |
| 2.本期利润 | -29,771,420.40 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0049 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,605,017,991.96 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.5947 |

注1：本期指2012年1月1日至2012年3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

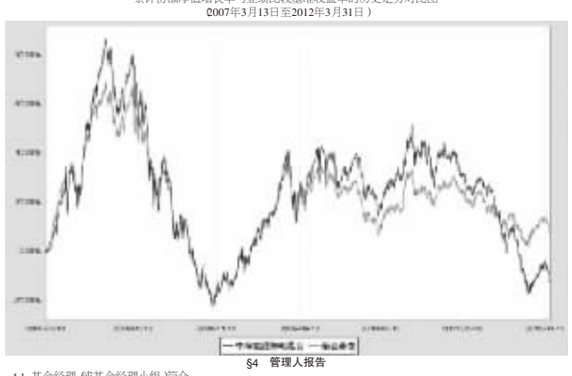
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -0.85% | 1.43% | 3.45% | 0.99% | -4.30% | 0.44% |

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

中海能源策略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

（2007年3月13日至2012年3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 | | |
| 陶林健 | 投资副总监、本基金基金经理 | 2010-5-5 | 2012-1-20 | 11 | 陶林健先生，上海交通大学工商管理专业硕士。历任长江证券股份有限公司上海总部市场部投资经理助理，无锡筑路机械厂管理部经理，中金东方资产管理有限责任公司证券研究中心研究员，上海能源投资管理有限责任公司证券投资部投资经理，西部证券股份有限公司投资管理总部投资经理、客户资产管理总部投资经理。2007年3月至2012年2月在本公司工作，历任分析师兼基金经理助理、基金经理、投资副总监兼基金经理。2009年6月至2011年2月任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理，2010年5月至2012年1月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理。 |
| 许定晴 | 本基金、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2011-12-14 | - | 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，风险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。

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运作分析

2012年一季度，市场出现明显反弹，上证综指上涨4.24%。我们认为反弹的原因主要有：一、流动性的环比改善；二、经济层面上风险开始释放；三、外围市场没有想象的那么差。从PMI来看，一直处在新订单、原材料向上，而产成品库存向下的较好状态。从PPI的价格角度来看，环比开始出现降幅收窄的情况。整体来看宏观与流动性最坏的时候已经快要过去。经过近一个季度的反弹，企业盈利尚未跟上，PE提升到达一定瓶颈，短期注意回调风险。二季度我们重点关注的因素主要有：对实体经济的数据进一步确认，CPI是否反复，货币政策和房地产政策放松是否预期过度，以及海外实时演进的地缘危机和欧债危机。

本基金的股票资产持仓比例1月大幅提升，期末则有所减低，主要降低了中小盘配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，本基金份额净值0.5947元（累计净值0.9047元）。报告期内本基金净值增长率为 -0.85%，低于业绩比较基准4.30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 | 2,462,550,961.48 | 68.01 |
| | 其中：股票 | 2,462,550,961.48 | 68.01 |
| 2 | 固定收益投资 | 50,000,000.00 | 1.38 |
| | 其中：债券 | 50,000,000.00 | 1.38 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 279,500,499.25 | 7.72 |
| | 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 | 712,930,332.95 | 19.69 |
| 6 | 其他各项资产 | 115,866,447.47 | 3.20 |
| 7 | 合计 | 3,620,848,241.15 | 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 | 69,850,875.34 | 1.94 |
| B | 采掘业 | 125,296,046.24 | 3.48 |
| C | 制造业 | 670,981,065.49 | 18.61 |
| C0 | 食品、饮料 | 280,226,436.79 | 7.77 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 18,192,157.51 | 0.50 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 55,707,037.57 | 1.55 |
| C5 | 电子 | 21,592,800.00 | 0.60 |
| C6 | 金属、非金属 | 79,336,471.32 | 2.20 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 90,183,209.14 | 2.50 |
| C8 | 医药、生物制品 | 123,513,304.64 | 3.43 |
| C99 | 其他制造业 | 2,229,648.52 | 0.06 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 111,166,566.75 | 3.08 |
| E | 建筑业 | 135,217,725.64 | 3.75 |
| F | 交通运输、仓储业 | 145,961,851.30 | 4.05 |
| G | 信息技术业 | 153,658,575.35 | 4.26 |
| H | 批发和零售贸易 | 215,715,950.51 | 5.98 |
| I | 金融、保险业 | 325,361,096.62 | 9.03 |
| J | 房地产业 | 273,183,026.97 | 7.58 |
| K | 社会服务业 | 206,417,592.96 | 5.73 |
| L | 传播与文化产业 | 22,845,122.95 | 0.63 |
| M | 综合类 | 6,895,465.36 | 0.19 |
| | 合计 | 2,462,550,961.48 | 68.31 |

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 | 600015 | 华夏银行 | 11,996,405 | 128,721,425.65 | 3.57 |
| 2 | 000858 | 五粮液 | 3,387,731 | 111,253,086.04 | 3.09 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 9,310,051 | 110,789,606.90 | 3.07 |
| 4 | 002161 | 远望谷 | 5,148,443 | 87,472,046.57 | 2.43 |
| 5 | 000002 | 万科A | 10,254,409 | 84,906,506.52 | 2.36 |
| 6 | 000650 | 仁和药业 | 6,413,984 | 78,443,024.32 | 2.18 |
| 7 | 600157 | 永泰能源 | 4,581,576 | 75,046,214.88 | 2.08 |
| 8 | 000826 | 桑德环境 | 3,429,130 | 74,823,616.60 | 2.08 |
| 9 | 600581 | 八一钢铁 | 9,564,147 | 72,304,951.32 | 2.01 |
| 10 | 600125 | 铁龙物流 | 7,837,032 | 71,943,953.76 | 2.00 |

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 | 50,000,000.00 | 1.39 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 50,000,000.00 | 1.39 |

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 | 123003 | 09瑞贝卡 | 300,000 | 30,000,000.00 | 0.83 |
| 2 | 123002 | 09东华债 | 200,000 | 20,000,000.00 | 0.55 |

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除宜宾五粮液股份有限公司受到监管部门行政处罚外，其他发行主体未出现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。宜宾五粮液股份有限公司董事会于2011年5月27日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》，称公司接到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》。本基金投资五粮液的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对五粮液受调查及处罚事件进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

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 | 3,419,575.49 |
| 2 | 应收证券清算款 | 111,346,327.03 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,062,113.44 |
| 5 | 应收申购款 | 38,431.51 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 115,866,447.47 |

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 | 6,111,023,373.59 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 10,630,735.61 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 59,235,720.99 |
| 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 | 6,062,418,388.21 |

### §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**
**二〇一二年四月二十四日**

# 中海优质成长证券投资基金

## 2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十四日**

### §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4月23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1月1日起至3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 | 7,075,194,082.65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。<br>（一）资产配置<br>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：<br>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；<br>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。<br>（二）股票组合的构建<br>1、选股标准<br>本基金投资对象是优质成长企业的权益类证券。优质成长则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。<br>2、备选股票库的构建<br>备选股票库通过以下两个阶段构建：<br>第一阶段：品质与历史成长性过滤<br>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（）。<br>第二阶段：成长精选<br>针对第一阶段筛选的股票备选库（），本基金运用α公司评级系统对其进行成长精选。<br>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。<br>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。<br>本基金运用α公司评级系统的评价结果，对备选库（）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（）。<br>3、股票投资组合的构建<br>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（）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。<br>（三）精券组合的构建<br>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1月1日-2012年3月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -288,496,462.93 |
| 2.本期利润 | -158,295,703.69 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0224 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,221,001,178.42 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.4553 |

注1：本期指2012年1月1日至2012年3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

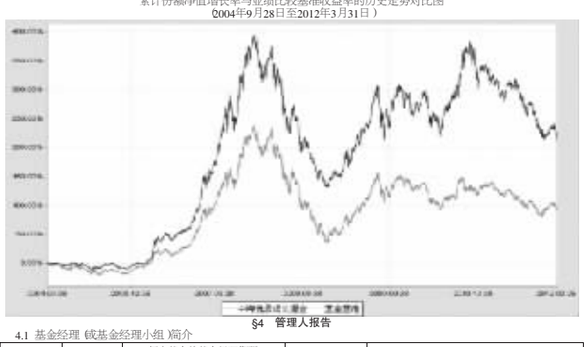
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -4.65% | 1.10% | 3.81% | 1.14% | -8.46% | -0.04% |

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

中海优质成长证券投资基金

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

（2004年9月28日至2012年3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 | | |
| 吕晓峰 | 投研中心总经理、投资总监、本基金、中海分红增利混合型证券投资基金基金经理 | 2011-6-9 | - | 8 | 吕晓峰先生，复旦大学世界经济专业博士。历任沈阳市统计局科员、沈阳市发展和改革委员会主任科员、大成基金管理有限公司高级行业研究员、申万巴黎基金管理有限公司行业分析师、研究总经理、太平洋资产管理有限责任公司研究部副总经理、研究部总经理。2010年6月进入本公司工作，现任投研中心总经理、投资总监。2011年6月至今任中海优质成长证券投资基金基金经理，2011年6月至今任中海分红增利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，风险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。

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运作分析

市场回顾：2012年一季度，在新股发行改革、千亿养老金入市传言影响下，1月份A股市场出现超跌反弹，2月份在美国经济表现超预期，尤其美国电子行业复苏超预期和国内房地产政策松动、降低存准率的货币政策影响下，市场继续反弹，3月份受新增信贷低于市场预期以及场外市场建设加速可能分流资本市场资金的影响，存量资金博弈的反弹行情呈现冲高回落态势。回顾一季度，在经济向下和企业盈利变差的同时，超跌反弹叠加政策放松预期共同推动了反弹行情，而反弹动力减弱和政策放松预期落空也正是反弹结束的动因。

市场表现：一季度沪深300上涨4.7%，行业上有色、家电、地产、金融、化工、采掘等周期性行业明显好于大盘，而信息服务、医药、电力等防御性行业表现较差，体现出市场对周期股超跌反弹和政策放松的预期明显。

基金运作情况：一季度鉴于政策面大幅放松的可能不大，而经济回落、企业盈利减速是确定性事件，因而操作中本基金在仓位上保持中性水平。季初仓位71.6%，季末仓位68.8%。在行业配置上减持了公用事业、通信设备等行业，增持了券商、房地产等行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，本基金份额净值0.4553元（累计净值2.6157元）。报告期内本基金净值增长率为-4.65%，低于业绩比较基准8.46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 | 2,215,532,495.45 | 68.48 |
| | 其中：股票 | 2,215,532,495.45 | 68.48 |
| 2 | 固定收益投资 | 290,215,000.00 | 8.97 |
| | 其中：债券 | 290,215,000.00 | 8.97 |
| | 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 | 687,154,731.04 | 21.24 |
| 6 | 其他各项资产 | 42,241,448.89 | 1.31 |
| 7 | 合计 | 3,235,143,675.38 | 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 | 46,003,520.25 | 1.43 |
| B | 采掘业 | 134,525,677.50 | 4.18 |
| C | 制造业 | 1,087,056,281.29 | 33.75 |
| C0 | 食品、饮料 | 391,330,773.85 | 12.15 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 90,344,490.40 | 2.80 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 9,969,560.75 | 0.31 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 47,187,938.15 | 1.47 |
| C5 | 电子 | 90,423,732.34 | 2.81 |
| C6 | 金属、非金属 | 80,715,569.05 | 2.51 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 261,280,288.00 | 8.11 |
| C8 | 医药、生物制品 | 109,455,376.75 | 3.40 |
| C99 | 其他制造业 | 6,348,552.00 | 0.20 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 17,003,624.86 | 0.53 |
| E | 建筑业 | 74,597,530.62 | 2.32 |
| F | 交通运输、仓储业 | 3,973,682.34 | 0.12 |
| G | 信息技术业 | 104,693,626.26 | 3.25 |
| H | 批发和零售贸易 | 109,658,904.17 | 3.40 |
| I | 金融、保险业 | 291,696,319.57 | 9.06 |
| J | 房地产业 | 202,826,300.98 | 6.30 |
| K | 社会服务业 | 100,210,208.75 | 3.11 |
| L | 传播与文化产业 | 43,282,047.80 | 1.34 |
| M | 综合类 | 4,771.06 | 0.00 |
| | 合计 | 2,215,532,495.45 | 68.78 |

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 | 000858 | 五粮液 | 4,455,595 | 146,321,739.80 | 4.54 |
| 2 | 002154 | 报喜鸟 | 7,285,846 | 90,344,490.40 | 2.80 |
| 3 | 600030 | 中信证券 | 7,760,122 | 89,939,813.98 | 2.79 |
| 4 | 600406 | 国电南瑞 | 2,579,723 | 81,441,855.11 | 2.53 |
| 5 | 600157 | 永泰能源 | 4,847,763 | 79,406,357.94 | 2.47 |
| 6 | 000568 | 泸州老窖 | 1,999,928 | 78,177,185.52 | 2.43 |
| 7 | 600887 | 伊利股份 | 3,502,323 | 77,191,198.92 | 2.40 |
| 8 | 000800 | 一汽轿车 | 6,199,621 | 65,158,016.71 | 2.02 |
| 9 | 000002 | 万科A | 7,445,651 | 61,649,990.28 | 1.91 |
| 10 | 600048 | 保利地产 | 4,999,928 | 56,449,187.12 | 1.75 |

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 | 290,215,000.00 | 9.01 |
| 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 | 290,215,000.00 | 9.01 |

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 | 1101094 | 11央行票据94 | 2,500,000 | 241,850,000.00 | 7.51 |
| 2 | 1101088 | 11央行票据88 | 500,000 | 48,365,000.00 | 1.50 |

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除宜宾五粮液股份有限公司受到监管部门行政处罚外，其他发行主体未出现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。宜宾五粮液股份有限公司董事会于2011年5月27日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》，称公司接到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》。本基金投资五粮液的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对五粮液受调查及处罚事件进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

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 | 3,261,711.66 |
| 2 | 应收证券清算款 | 35,235,765.72 |
| 3 | 应收股利 | 53.89 |
| 4 | 应收利息 | 3,563,784.14 |
| 5 | 应收申购款 | 180,133.48 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 42,241,448.89 |

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 | 7,105,870,640.38 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 77,380,727.85 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 108,057,285.58 |
| 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 | 7,075,194,082.65 |

### §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**
**二〇一二年四月二十四日**

# 