浦银安盛优化收益债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人：浦银安盛基金管理有限公司
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	浦银安盛优化收益债券	
基金主代码	519111	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年12月30日	
报告期末基金份额总额	65,125,074.23份	
投资目标	本基金通过对宏观经济运行状况、金融市场的运行趋势进行自上而下的分析，通过信用分析为基础进行自下而上的精选个券，在严格控制投资风险的基础上，主要对固定收益市场各种资产定价不合理产生的投机会进行充分挖掘，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金在宏观经济和债券市场自上而下和自下而上分析的基础上，把握市场利率的趋势性变化与不同债券的价值差异，通过久期配置、收益率曲线策略等方法，实施积极的债券投资策略。同时，在比较债券类资产与权益类资产投资价值的基础上，通过大类资产配置的调整以获得超越业绩比较基准的投资收益。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，属于证券投资基金中的较低收益、较低风险品种。一般情形下，其风险和收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币型基金。本基金力争在科学的风险管理的前提下，谋求实现基金财产的安全和增值。	
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司	
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	浦银安盛优化收益债券A	浦银安盛优化收益债券C
下属两级基金的交易代码	519111	519112
报告期末下属两级基金的份额总额	40,375,301.56份	24,749,772.67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(2012年1月1日-2012年3月31日)	
	浦银安盛优化收益债券A	浦银安盛优化收益债券C
1.本期已实现收益	372,159.67	120,927.81
2.本期利润	1,198,759.86	420,165.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0294	0.0272
4.期末基金资产净值	42,362,632.14	25,711,347.42
5.期末基金份额净值	1.049	1.039

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金等各项交易费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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。

3、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.浦银安盛优化收益债券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	2.94%	0.24%	0.88%	0.04%	2.06%	0.20%

注：本基金于2009年9月22日开始分为A、C两类。

2.浦银安盛优化收益债券C：

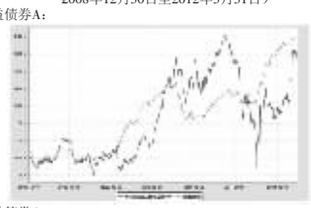
阶段	净值增长率①净值增长率标准差②业绩比较基准收益率③业绩比较基准收益率标准差④	①-③②-④				
过去三个月	2.87%	0.23%	0.88%	0.04%	1.99%	0.19%

注：本基金于2009年9月22日开始分为A、C两类。

3.2.2 自基金转型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

浦银安盛优化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12月30日至2012年3月31日）

1.浦银安盛优化收益债券A：



2.浦银安盛优化收益债券C：

注：经中国证监会批准，本基金于2009年9月22日分为A、C两类。具体内容详见本基金管理人于2009年9月18日刊登的《关于浦银安盛优化收益债券型证券投资基金增加C类收费模式并修改基金合同的公告》

§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		
薛铮	本基金基金经理兼浦银安盛增利分级债券型证券投资基金基金经理以及浦银安盛货币市场基金基金经理	2011-6-30	-	6	薛铮，上海财经大学数量经济学硕士。2006年3月至2008年5月，在红顶金融研究中心担任固定收益研究员。2008年6月至2009年6月，在上海证券有限公司固定收益部担任投资经理助理之职。2009年7月进入浦银安盛基金管理公司，任浦银安盛优化收益债券型基金基金经理助理兼固定收益研究员。2011年6月起，担任本基金经理。2011年12月起兼任浦银安盛增利分级债券型证券投资基金基金经理。2012年2月起兼任浦银安盛货币市场证券投资基金基金经理。

注：1、此处的"任职日期"指公司决定确定的聘任日期。

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

本报告期内，基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已制定了《公平交易管理规定》，建立健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个基金组合。

在具体执行中，在投资决策流程上，构建统一的研究平台，为所有投资组合公平的提供研究支持。同时，在投资决策过程中，严格遵守公司的各项投资管理制度和投资授权制度，保证公募基金及专户业务的独立投资决策机制；在交易执行环节上，详细规定了面对多个投资组合的投资指令的交易执行的流程和规定，以保证投资执行交易过程的公平性；从事后监控角度上，一方面是定期对股票交易情况进行分析，对不同时间窗口（同日，3日，5日）发生的不同组合对同一股票的同向交易及反向交易进行价差分析，并进行统计显著性的检验，以确定交易价差对相关基金的业绩差异的贡献度；同时对旗下投资组合及其各投资类别的收益率差异的分析；另一方面是公司对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期检查，并对发现的问题进行及时的报告。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。报告期内未发生旗下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超过该证券当日成交量的5%的情形。

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

一季度中采制造业PMI指数连续3月上升，但与汇丰指数存背离，显示中小企业依然受融资难、成本较高、外需疲软而相对受困，工业增加值同比下降，经济底部增长呈现曲折性。外围经济方面，欧债危机阶段性缓和、美国慢复苏状态，使得市场风险偏好度上升，权益市场和高收益债、可转债表现较好，固定收益资产配置类属开始转换，长久期利率债如10年期国债收益率从前期低点缓慢向上，AAA级左右高等级信用债收益率窄幅震荡，而中低评级信用债行情火爆，最终城投债价格亦大幅上涨，体现出债券小牛市下半场特征，由去年四季度利率债、高等级信用债先行大涨向中低评级传导深化行情。基金择机加配了信用债和可转债，获取了较多投资收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期A类净值收益率为2.94%，C类净值收益率为2.87%，同期业绩比较基准收益率为0.88%，本基金的业绩比较基准为中信标普全债指数。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	93,375,877.19	90.70
	其中：债券	93,375,877.19	90.70
	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	5,167,060.57	5.02
6	其他各项资产	4,412,435.68	4.29
7	合计	102,955,373.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	16,674,502.00	24.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	56,362,192.35	82.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	20,339,182.84	29.88
8	其他	-	-
9	合计	93,375,877.19	137.17

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	010303	03国债(3)	104,280	10,297,650.00	15.13
2	122813	11宁交通	100,000	10,057,000.00	14.77
3	111047	08长兴债	68,066	7,026,453.18	10.32
4	0980186	09海航债	64,080	6,739,293.60	9.90
5	111039	08奈伦债	62,630	6,345,045.30	9.32

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报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金本报告期末未持有股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	253,128.89
2	应收证券清算款	406,751.04
3	应收股利	-
4	应收利息	2,047,253.49
5	应收申购款	1,705,302.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,412,435.68

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	110018	国电转债	2,608,250.00	3.83
2	125731	美丰转债	2,573,336.50	3.78
3	110016	川投转债	2,571,601.20	3.78
4	110007	博汇转债	2,330,900.30	3.42
5	113001	中行转债	1,818,624.00	2.67
6	110012	海运转债	1,682,385.00	2.47
7	110013	国投转债	1,672,630.00	2.46
8	110011	歌华转债	1,650,738.00	2.42
9	125887	中期转债	1,611,331.84	2.37
10	110015	石化转债	1,586,956.00	2.33
11	110078	澄星转债	232,430.00	0.34

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	浦银安盛优化收益债券A	浦银安盛优化收益债券C
本报告期期初基金份额总额	38,004,439.53	14,259,510.30
本报告期基金总申购份额	9,345,918.49	12,428,432.05
减：本报告期基金总赎回份额	6,975,056.46	1,938,169.68
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	40,375,301.56	24,749,772.67

§7 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2012年3月16日召开股东会，审议部分董事及监事更换事项。选举廖正旭先生、林道峰先生为公司内部董事，选举James Young先生为公司监事。陈士俊先生为公司新一任职工监事。公司原董事James Young先生、刘以研先生，原监事廖正旭先生、戴刚先生（职工监事），均因职务发生变动，不再担任原职。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、 中国证监会批准浦银安盛优化收益债券型证券投资基金设立的文件
2、 浦银安盛优化收益债券型证券投资基金基金合同
3、 浦银安盛优化收益债券型证券投资基金招募说明书
4、 浦银安盛优化收益债券型证券投资基金托管协议
5、 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
6、 基金托管人业务资格批件和营业执照
7、 本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告
8、 中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

上海市淮海中路381号中环广场38楼基金管理人办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站《www.py-axa.com》查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客户服务中心电话：400-8828-999 或 021-33079999 。

浦银安盛基金管理有限公司
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

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。

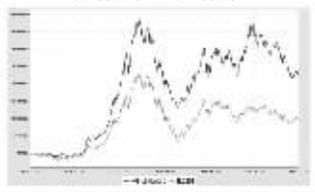
3.2 基金净值表现

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。

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
二〇一二年四月二十四日

中海增强收益债券型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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	183,251,817.04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、红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。