# 中海稳健收益债券型证券投资基金

## 【2012】第二季度报告

**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：二〇一二年七月十九日**

§ 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2012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 | 269,740,006.24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<br>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中购预期收益率，确定进行一级市场中购的资产比例，进行大类资产配置。<br>本基金在进行新股中购时，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、市场中购资金规模等条件，评估中购中签率水平，从而综合评估中购收益率，确定中购资金在不同品种之间、网上与网下之间的资金分配，对中购资金进行积极管理，制定相应中购和择时卖出策略以获取较好投资收益。<br>2、久期配置/期限结构配置<br>（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。<br>（2）期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。<br>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。<br>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。<br>5、其它交易策略<br>（1）短期资金运用<br>（2）公司债券市场套利 |
| 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（2012年4月1日-2012年6月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 3,150,288.72 |
| 2.本期利润 | 8,516,749.04 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0309 |
| 4.期末基金资产净值 | 279,810,142.98 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.037 |

注1：本期指2012年4月1日至2012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。

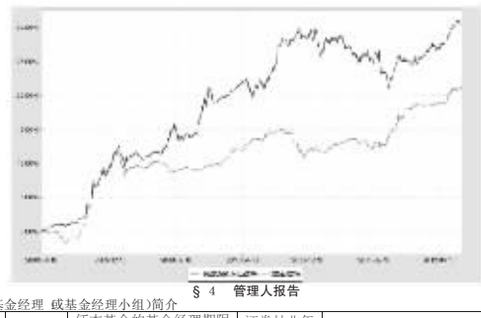
3.2 基金净值表现

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 | 2.98% | 0.13% | 1.90% | 0.10% | 1.08% | 0.03% |

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2012年6月30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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 刘俊 | 本基金、中海保本混合型证券投资基金基金经理 | 2010-3-3 | - | 9 | 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，2012年6月至今任中海保本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

进入二季度，虽然四月制造业PMI数据为53.3%，保持了连续五个月上升的趋势，但是随后公布的四月经济数据结束了此前市场关于经济是否在一季度见底复苏的分歧。四月份经济数据的各个分项数据都显示经济仍然处于下滑阶段。

物价水平方面，CPI与PPI同比数据继续逐月滑落，PPI数据从三月份开始连续同比负增长。预计物价水平的滑落将延续至三季度。

政策调控方面，货币政策保持相对较宽松的状态。央行在二季度继续降低存款准备金率，并且在五月份经济数据公布之后降低人民币存贷款基准利率。公开市场操作中，央行也采取逆回购的方式阶段性的向市场注入流动性。

在经济物价双回落且政策宽松的大基调下，债券各品种收益率继续下行。中短久期中低等级的信用债品种基于政策宽松的预期，收益率下行趋势更加明显。长期利率产品虽然受经济回落和宽松资金推动，收益率也呈现下行走势，但是受到宽松货币政策预期的抑制，下行区间相对有限。

在二季度的操作中，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宽松的判断，增加组合中信用债持仓比例，降低了利率债持仓比例。

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2012年6月30日，本基金份额净值1.037元（累计净值1.282元）。报告期内本基金净值增长率为2.98%，高于业绩比较基准1.08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 | 13,824,746.67 | 4.51 |
| | 其中：股票 | 13,824,746.67 | 4.51 |
| 2 | 固定收益投资 | 274,959,111.04 | 89.64 |
| | 其中：债券 | 274,959,111.04 | 89.64 |
| | 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 | 1,304,692.59 | 0.43 |
| 6 | 其他各项资产 | 16,656,811.94 | 5.43 |
| 7 | 合计 | 306,745,362.24 | 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 | 8,274,803.49 | 2.96 |
| 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 | 8,274,803.49 | 2.96 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | - | - |
| 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 | 692,000.00 | 0.25 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 1,612,500.00 | 0.58 |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 855,178.24 | 0.31 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 139,546.37 | 0.05 |
| L | 传播与文化产业 | 1,376,000.00 | 0.49 |
| M | 综合类 | 874,718.57 | 0.31 |
| | 合计 | 13,824,746.67 | 4.94 |

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 | 603001 | 奥康国际 | 265,139 | 7,134,890.49 | 2.55 |
| 2 | 601313 | 江南嘉捷 | 150,000 | 1,612,500.00 | 0.58 |
| 3 | 601928 | 凤凰传媒 | 160,000 | 1,376,000.00 | 0.49 |
| 4 | 603002 | 宏昌电子 | 168,876 | 1,139,913.00 | 0.41 |
| 5 | 603000 | 人民网 | 21,319 | 874,718.57 | 0.31 |
| 6 | 601336 | 新华保险 | 24,976 | 855,178.24 | 0.31 |
| 7 | 600674 | 川投能源 | 100,000 | 692,000.00 | 0.25 |
| 8 | 603128 | 华贸物流 | 20,021 | 139,546.37 | 0.05 |

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 | 20,090,000.00 | 7.18 |
| | 其中：政策性金融债 | 20,090,000.00 | 7.18 |
| 4 | 企业债券 | 185,458,187.60 | 66.28 |
| 5 | 企业短期融资券 | 20,182,000.00 | 7.21 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 49,228,923.44 | 17.59 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 274,959,111.04 | 98.27 |

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 | 1080160 | 10红河开投债02 | 200,000 | 20,598,000.00 | 7.36 |
| 2 | 1180083 | 11汉江水电债 | 200,000 | 20,418,000.00 | 7.30 |
| 3 | 1080024 | 10龙源债 | 200,000 | 20,188,000.00 | 7.21 |
| 4 | 120305 | 12进出05 | 200,000 | 20,090,000.00 | 7.18 |
| 5 | 122014 | 09豫园债 | 192,810 | 19,951,978.80 | 7.13 |

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 | 11,293,321.81 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 5,233,590.13 |
| 5 | 应收申购款 | 4,900.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 16,656,811.94 |

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 | 19,272,148.00 | 6.89 |
| 2 | 110015 | 石化转债 | 10,940,145.00 | 3.91 |
| 3 | 113001 | 中行转债 | 9,712,000.00 | 3.47 |
| 4 | 125731 | 美丰转债 | 4,845,286.04 | 1.73 |
| 5 | 125709 | 唐钢转债 | 4,361,200.00 | 1.56 |
| 6 | 110011 | 歌华转债 | 98,144.40 | 0.04 |

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 | 603001 | 奥康国际 | 7,134,890.49 | 2.55 | 网下申购新股锁定 |
| 2 | 603002 | 宏昌电子 | 1,139,913.00 | 0.41 | 网下申购新股锁定 |
| 3 | 603000 | 人民网 | 874,718.57 | 0.31 | 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 | 284,929,222.36 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,923,388.85 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 19,112,604.97 |
| 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 | 269,740,006.24 |

§ 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**
**二〇一二年七月十九日**

# 中海上证50指数增强型证券投资基金

## 【2012】第二季度报告

**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：二〇一二年七月十九日**

§ 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2012年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中海上证50指数增强 |
| 基金主代码 | 399001 |
| 交易代码 | 399001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年3月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 421,278,885.00份 |
| 投资目标 | 本基金为股票指数增强型基金，在被动跟踪标的指数的基础上，加入增强型的积极手段，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年跟踪误差不超过7.75%。在控制基金组合跟踪误差的前提下力争取得高于业绩基准的稳定收益，追求长期的资本增值。 |
| 投资策略 | 本基金将采用"指数化投资为主、主动增强投资为辅"的投资策略，在完全复制标的指数的基础上有限度地调整个股，从而最大限度降低由于交易成本等因素造成的股票投资组合相对于标的指数的偏离，并力求投资收益能够有效跟踪并适度超越标的指数。<br>1、资产配置策略<br>为实现有效跟踪标的指数并力争超越标的指数的投资目标，本基金投资于股票资产占基金资产的比例不低于90%，投资于上证50指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%。本基金将采用完全复制为主、增强投资为辅的方式，按标的指数的成份股权重构建被动组合，同时辅以主动增强投资，对基金投资组合进行适当调整，力争本基金投资目标的实现。<br>2、股票投资策略<br>本基金被动投资组合采用完全复制方法进行构建，对于法律法规规定不能投资的股票将选择其它品种予以替代。主动投资主要采用自上而下与自下而上相结合的方法，依据宏观研究与个股研究，在上证50指数中配置有正超额收益预期的成份股；同时，根据研究员的研究成果，适当的选择部分上证50指数成份股以外的股票作为增强股票库，构建主动型投资组合。<br>3、债券投资策略<br>本基金将根据国际与国内宏观经济形势、债券市场资金状况以及市场利率走势来预测债券市场利率变化趋势，并对各债券品种收益率、流动性、信用风险和久期等进行综合分析，评定各债券品种的投资价值，同时着重考虑基金的流动性管理需要，主要选取到期日在一年以内的政府债券进行配置。<br>4、投资组合调整策略<br>本基金为指数增强型基金，基金所构建的指数化投资组合将根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。同时，本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况、新股增发等因素，对基金投资组合进行适时调整，以保证基金份额净值增长率与业绩比较基准的跟踪偏离度和跟踪误差最优化。 |
| 业绩比较基准 | 上证50指数×95%+一年银行定期存款利率（税后）×5% |
| 风险收益特征 | 本基金属指数增强型证券投资基金，为证券投资基金中的较高风险较高预期收益品种。 |
| 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4月1日-2012年6月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -8,066,856.13 |
| 2.本期利润 | 5,152,890.16 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0124 |
| 4.期末基金资产净值 | 304,768,809.77 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.723 |

注1：本期指2012年4月1日至2012年6月30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。

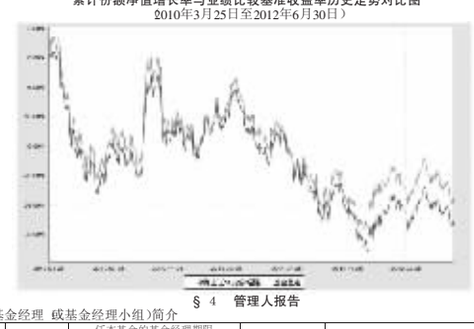
3.2 基金净值表现

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 | 1.26% | 1.01% | 0.24% | 1.01% | 1.02% | 0.00% |

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

**中海上证50指数增强型证券投资基金**
**累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图**
（2010年3月25日至2012年6月30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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 陈明星 | 金融工程总监、本基金、中海上证380指数证券投资基金基金经理 | 2010-3-25 | - | 7 | 陈明星先生，中国科学技术大学金融学专业硕士。历任安徽省公路运输管理局职员、中科大上海研究发展中心有限公司项目经理、平安资产管理有限公司分析师。2007年10月进入本公司工作，曾任金融工程分析师兼基金经理助理，现任金融工程总监。2010年3月至今任中海上证50指数增强型证券投资基金基金经理，2012年3月至今任中海上证380指数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

2季度，伴随着流动性的宽松和市场对政策的期许，市场期待经济在2季度筑底。4月份市场迎来了一波较大的反弹，但是高点未能超过2月底的高点。然而随着后续一系列经济数据的表现严重低于市场预期，市场随后迎来了较大的下跌。虽然市场在2季度波动较大，但是市场依然存在结构性的机会，泛消费类行业表现较好。

50指数增强基金在本季度指数组合以跟踪目标指数为主要目标，增强组合持有较多的中小盘股票仓位。由于分红因素以及增强组合本季度表现较好，基金业绩2季度超越基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，本基金份额净值0.723元（累计净值0.723元）。报告期内本基金净值增长率为1.26%，高于业绩比较基准1.02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 | 288,545,516.04 | 93.71 |
| | 其中：股票 | 288,545,516.04 | 93.71 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 18,523,513.27 | 6.02 |
| 6 | 其他各项资产 | 848,094.45 | 0.28 |
| 7 | 合计 | 307,917,123.76 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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 | 3,656,692.86 | 1.20 |
| C | 制造业 | 18,045,298.29 | 5.92 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,724,399.60 | 0.57 |
| 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 | 3,777,627.00 | 1.24 |
| C5 | 电子 | 2,201,240.00 | 0.72 |
| C6 | 金属、非金属 | 1,937,493.00 | 0.64 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 3,409,041.60 | 1.12 |
| C8 | 医药、生物制品 | 4,995,497.09 | 1.64 |
| 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 | - | - |
| G | 信息技术业 | 1,418,828.91 | 0.47 |
| H | 批发和零售贸易 | 5,963,820.33 | 1.96 |
| I | 金融、保险业 | 3,297,610.00 | 1.08 |
| J | 房地产业 | 5,781,154.00 | 1.90 |
| K | 社会服务业 | 5,188,207.80 | 1.70 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 43,351,612.19 | 14.22 |

5.2.2 指数投资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 | 601,791.39 | 0.20 |
| B | 采掘业 | 34,967,028.55 | 11.47 |
| C | 制造业 | 45,275,023.53 | 14.86 |
| C0 | 食品、饮料 | 11,215,895.85 | 3.68 |
| 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 | 17,874,844.82 | 5.87 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 16,184,282.86 | 5.31 |
| 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 | 4,376,493.60 | 1.44 |
| E | 建筑业 | 7,270,917.90 | 2.39 |
| F | 交通运输、仓储业 | 6,241,509.53 | 2.05 |
| G | 信息技术业 | 3,692,710.08 | 1.21 |
| H | 批发和零售贸易 | 982,497.67 | 0.32 |
| I | 金融、保险业 | 132,606,859.32 | 43.51 |
| J | 房地产业 | 9,179,072.28 | 3.01 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 245,193,903.85 | 80.45 |

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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 | 601318 | 中国平安 | 380,712 | 17,413,766.88 | 5.71 |
| 2 | 600016 | 民生银行 | 2,685,979 | 16,089,014.21 | 5.28 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 1,440,954 | 15,735,217.68 | 5.16 |
| 4 | 601328 | 交通银行 | 2,593,498 | 11,774,480.92 | 3.86 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 881,594 | 11,443,090.12 | 3.75 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 46,899 | 11,215,895.85 | 3.68 |
| 7 | 600000 | 浦发银行 | 1,270,339 | 10,327,856.07 | 3.39 |
| 8 | 600030 | 中信证券 | 803,719 | 10,150,970.97 | 3.33 |
| 9 | 600837 | 海通证券 | 932,635 | 8,981,275.05 | 2.95 |
| 10 | 601601 | 中国太保 | 385,115 | 8,541,850.70 | 2.80 |

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 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 | 000736 | 重庆实业 | 237,400 | 3,050,590.00 | 1.00 |
| 2 | 002344 | 海宁皮城 | 115,200 | 3,004,416.00 | 0.99 |
| 3 | 000826 | 桑德环境 | 130,562 | 2,989,869.80 | 0.98 |
| 4 | 600223 | 鲁商置业 | 521,100 | 2,730,564.00 | 0.90 |
| 5 | 002349 | 精华制药 | 176,309 | 2,642,871.91 | 0.87 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 | 514,490.42 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 325,345.44 |
| 4 | 应收利息 | 3,309.16 |
| 5 | 应收申购款 | 4,949.43 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 848,094.45 |

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。

5.8.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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 | 430,819,412.37 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 14,313,282.47 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 23,853,809.84 |
| 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 | 421,278,885.00 |

§ 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上证50指数增强型证券投资基金的文件

2、中海上证50指数增强型证券投资基金基金合同

3、中海上证50指数增强型证券投资基金托管协议

4、中海上证50指数增强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**
**二〇一二年七月十九日**

# 中海上证380指数证券投资基金

## 【2012】第二季度报告

**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：二〇一二年七月十九日**

§ 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2012年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中海上证380指数 |
| 基金主代码 | 399011 |
| 交易代码 | 399011 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年3月7日 |
| 报告期末基金份额总额 | 113,911,554.67份 |
| 投资目标 | 本基金进行被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险控制手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值小于0.35%，年跟踪误差力争控制在4%以内，以实现对上证380指数的有效跟踪。 |
| 投资策略 | 本基金采用完全复制法，按照成份股在上证380指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合，以拟合、跟踪上证380指数的收益表现，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。当预期成份股发生调整，成份股发生配股、增发、分红等行为，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪上证380指数的效果可能带来影响，导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以根据市场情况，采取合理措施，在合理期限内进行适当的处理和调整，以力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。<br>1、股票投资策略：本基金通过完全复制指数的方法，根据上证380指数成份股组成及其基准权重构建股票投资组合。<br>2、债券投资策略：本基金债券投资组合将采用自上而下的投资策略，根据宏观经济分析、资金面动向分析等判断未来利率变化，并利用债券定价技术，进行个券选择，同时考虑基金的流动性管理需要，选取到期日在