

中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

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、基金托管人及基金销售机构均不存在虚假记载、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	中海蓝筹混合
基金代码	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
报告期内基金份额总额	71,361,287.39份

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，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

本基金采取自上而下的资产配置策略，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。本基金根据对宏观经济、行业景气度、公司盈利能力和成长性的综合判断，在严格控制资产风险的前提下，追求基金资产的长期增值。

中海量化策略股票型证券投资基金

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、基金托管人及基金销售机构均不存在虚假记载、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	中海量化策略股票
基金代码	398041
交易代码	398041
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月24日
报告期末基金份额总额	450,569,541.63份

根据量化模型，精选个股，积极配置权重，谋求基金资产的长期稳定增值。

本基金在对经济周期、财政政策、货币政策和通货膨胀等宏观经济因素进行前瞻性分析研究的基础上，通过比较股票资产与债券资产预期收益率的高低进行大类资产配置，动态调整基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。

投资策略：本基金资产的特色在于采用自上而下的选股策略，执行一般选股策略，一般股票精选以及投资组合行业配置的全程量化。

债券投资：债券投资以降低组合总体波动性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、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、分离债、可转债、在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得，谋取超额收益。

业绩比较基准：沪深300指数涨跌幅×80%+中国债券总指数涨跌幅×20%。

本基金长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券基金、货币市场基金。

中海基金管理有限公司
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

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	-15,446,363.82
2.本期利润	34,862,240.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0739
4.期末基金资产净值	407,806,226.68

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），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	7.87%	1.17%	0.66%	0.89%	7.21%	0.28%

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

中海量化策略股票型证券投资基金
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
2009年6月24日至2012年6月30日

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。

注3：2012年7月11日，本基金基金经理由许定晴变更为主。

注4：管理人于报告期内严格遵守《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，不存在违法违规或损害基金份额持有人利益的行为。

注5：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注6：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注7：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注8：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注9：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注10：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注11：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注12：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注13：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注14：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注15：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注16：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注17：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注18：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注19：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注20：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注21：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注22：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注23：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注24：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注25：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注26：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注27：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注28：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注29：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注30：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注31：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注32：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注33：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注34：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注35：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注36：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注37：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注38：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注39：本基金基金经理由许定晴变更为主。

注40：本基金基金经理由许定晴变更为主。

到可以清楚的时间点。国际上，欧债的问题一直影响着大宗商品等周期类品种的表现。本基金在二季度采取了避险的操作，对欧债的仓位变动较大。

在二季度的末期，我们的组合已趋于防守，这是基于对第三季度经济并未好转的概率极高的考虑。另外，我们认为很重要的一点是再多的避险操作也是无效的。未来一段时间，我们将观察实体经济的情况。

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0.905元，累计净值0.942元。报告期内本基金净值增长率为7.87%，高于业绩比较基准7.21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	313,673,477.29	75.72
2	其中：股票	313,673,477.29	75.72
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中：买入返售金融资产	-	-
9	银行存和和结算备付金合计	84,916,399.34	20.50
10	其他各项资产	15,682,780.70	3.79
11	合计	414,272,657.33	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	27,088,086.07	6.64
B	采掘业	12,197,430.18	2.99
C	制造业	57,236,518.90	14.04
D	食品、饮料	35,532,549.78	8.71
E	纺织、服装、皮毛	-	-
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
I	电子	-	-
J	金属、非金属	1,552,200.00	0.38
K	机械、设备、仪表	7,173,822.92	1.76
L	医药、生物制品	12,977,946.20	3.18
M	其他制造业	-	-
N	电力、煤气及水的生产和供应业	11,054,110.02	2.71
O	建筑业	37,317,654.41	9.15
P	交通运输、仓储业	-	-
Q	信息技术业	9,568,901.44	2.35
R	批发和零售贸易	62,715,347.64	15.38
S	金融、保险业	57,052,753.04	13.99
T	房地产业	27,451,606.23	6.73
U	社会服务业	4,606,560.24	1.13
V	传播与文化产业	7,384,415.36	1.81
W	综合类	-	-
X	合计	313,673,477.29	76.92

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	002081	金 螳 螂	603,551	22,934,938.00	5.62
2	000002	万 科 A	2,068,381	18,429,274.41	4.52
3	002503	搜于特	795,073	18,127,664.70	4.45
4	600030	中信证券	1,368,180	17,280,113.40	4.24
5	000998	隆平高科	948,329	16,908,706.07	4.15
6	300005	探路者	842,912	14,767,818.24	3.62
7	600837	海通证券	1,399,823	13,480,295.49	3.31
8	601788	光大银行	831,221	10,947,180.57	2.68
9	600502	中国石化	776,999	9,782,417.41	2.40
10	600048	保利地产	795,628	9,022,421.52	2.21

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序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序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