

中海分红增利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:中国农业银行股份有限公司
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。

本报告中财务数据未经审计。

§ 2 基金产品概况

基金简称 中海分红增利混合型证券投资基金
基金代码 390001
前端交易代码 390001
后端交易代码 390002
基金运作方式 灵活型开放式

基金合同生效日 2005年6月16日

报告期末基金份额总额 2,703,459,710.85份

本基金为混合型基金，主要通过投资于中国证券市场中那些现金股息率较高、分红频率较高的上市公司股票，同时通过投资于债券、货币市场工具等固定收益类金融产品，在控制基金资产波动性的前提下，获取高于其平均风险和平均收益水平的投资回报。

投资目标 本基金在追求资本增值的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。

投资策略 本基金采用现金股息率精选的投资策略，即通过公司开发的DM模型和POD模型筛选出现金股息率较高的上市公司股票，同时通过公司发行上市的名优债券，在控制基金资产波动性的前提下，获取高于其平均风险和平均收益水平的投资回报。

1. 股票选择模型：本基金采用POD模型对公司的盈利能力进行挑选。

中高POD模型有3个大的选股分位数，且量化指标构成。

本基金采用公司开发的DM模型对上市公司的投资决策委员会禁止投资的股票

禁售期内进行充分能力筛选。主要是通过估值系数、3年平均分红率等6项指标进行综合评价。而公司过去分红率、持续性、稳定性分析投资股票。同时筛选出上市公司的估值系数、分红率、持续性、稳定性分析投资股票。同时筛选出上市公司的估值系数、分红率、持续性、稳定性分析投资股票。

2. 债券投资策略：本基金将根据宏观经济形势、资金利率、信用评级、流动性、期限等因素，综合分析收益率曲线形态、收益率品种的收益率差、信用利差、期限利差等多维指标的分析，判断企业债、金融债、资产支持类高等级的商业银行公司的

经营效率、管理水平、信用等级、有较好的认购机会。

3. 其他投资策略：运用SMA型、三叉模型、隐动力学等方法对仓位进行调整，通过权证交易来锁定收益，通过国债回购、定期存款、新股申购等方式对投资组合进行优化。

业绩比较基准 上证公用事业指数×4%+上证综合指数×4%+银行一年期存款利率×5%。

风险收益特征 本基金为混合型基金，其风险收益特征从长期来看具有低于单纯的股票型基金，高于债券型基金的特征。

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 报告期(2012年4月1日-2012年6月30日)

1.本期已实现收益 -37,256,866.13

2.本期利润 153,819,889.09

3.加权平均基金份额本期利润 0.0564

4.期末基金份额净值 1,927,815,371.70

5.期末基金份额净值 0.7131

注1:本公司于2012年4月1日至2012年6月30日止，上述基金业绩指标不包括基金额持有人认购或赎回交易基金的差价收入，即基金净值增加或减少的差额。

注2:本公司实现收益指基金利息收入、买入返售金融资产收入、公允价值变动收益和其他收入，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 -8.54% -2.18% 0.72% 10.72% 0.42%

业绩比较基准收益率② 1.14% 0.72% 0.72% 0.42%

3.2.2 基金合同生效以来基金总份额净值的复合年均增长率为10.97%，其同期业绩比较基准收益率变动的比较

中海分红增利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

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.3 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 -8.54% -2.18% 0.72% 10.72% 0.42%

业绩比较基准收益率② 1.14% 0.72% 0.72% 0.42%

3.2.4 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.5 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.6 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.7 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.8 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.9 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.10 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.11 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.12 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.13 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.14 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.15 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.16 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.17 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.18 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.19 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.20 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.21 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.22 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.23 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.24 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.25 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.26 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.27 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.28 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.29 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.30 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.31 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.32 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.33 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.34 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.35 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.36 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.37 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.38 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.39 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.40 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.41 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.42 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.43 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.44 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.45 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.46 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.47 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历史走势对比图

2005年6月16日至2012年6月30日

3.2.48 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历史走势