中海保本混合型证券投资基金

【2013】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：2013年7月18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2013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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海保本混合
基金主代码	393001
交易代码	393001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月20日
报告期末基金份额总额	331,004,872.59份
投资目标	通过采用保本投资策略，在保证本金安全的前提下，力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金以CPPI策略为基础，动态调整安全资产与风险资产的投资比例，以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值，从而实现基金资产的保值；在此基础上通过严谨的量化分析和实地调研，精选优质股票和债券进行投资布局，以实现基金资产的增值。 (1)大类资产配置策略 本基金以CPPI策略为依据，通过设置安全垫，对安全资产与风险资产的投资比例进行动态调整，以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值，确保到期保本。 (2)单项资产投资策略 1)债券投资策略(可转债除外) 为了有效实现基金资产的保本目标，本基金将实施积极的债券投资策略，主要运用利率预期策略、收益率曲线策略、利差策略、套利策略等多种策略获取稳健收益，以实现基金资产到期保本。 2)可转换债券投资策略 在进行可转债筛选时，本基金将首先对可转债自身的内在债券价值(如票面利息、利息补偿及无条件回售价格)，保护条款的适用范围，流动性等方面进行研究，然后对可转债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；最后将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起以确定投资的可转换债券品种。 3)二级市场股票投资策略 在股票投资中，本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选择其中具有核心竞争优势的上市公司进行投资。其间，本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变时所带来的投资交易机会。 4)新股申购策略 本基金作将充分依靠公司研究平台和股票估值体系、深入研究首次发行(IPO)股票及增发新股的上市公司基本面，在有效控制风险的前提下制定相应的新股申购策略。对通过新股申购获得的股票，将根据其实际的投资价值确定持有或卖出。 5)权证投资策略 本基金在严格控制风险的前提下，不主动进行权证投资，只在进行可分离债券投资时，被动参与权证投资。
业绩比较基准	3年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金，在证券投资基金中属于低风险收益品种。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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(2013年4月1日－2013年6月30日)
1.本期已实现收益	5,939,843.38
2.本期利润	1,223,319.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0035
4.期末基金资产净值	344,581,300.65
5.期末基金份额净值	1.041

注1：本期指2013年4月1日至2013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。

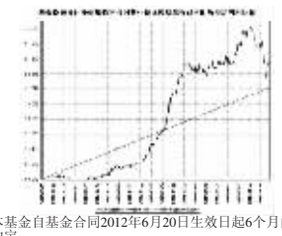
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.29%	0.21%	1.03%	0.01%	-0.74%	0.20%

3.2.2 自基金合同生效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



注：按相关法规规定，本基金自基金合同2012年6月20日生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
刘俊	本基金基金经理、中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理	2012年6月20日	-	10	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的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、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。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，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。同时，对不同组合的换手率进行分析，观察组合经理交易习惯是否发生重大变化。对不同组合的持仓相似度进行统计对比，观察是否存在不同组合经理管理的组合持仓高度相似的情况。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

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，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，风险管理部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 报告期内基金的业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

进入二季度后，国内宏观经济呈现疲弱态势。公布的一季度经济数据和逐月经济数据均显示宏观经济呈现较弱的状态。以PMI数据为例，6月中采中国制造业PMI数据为50.1%，汇丰中国制造业PMI终值为48.2，创9个月新低，显示宏观经济复苏处于微弱状态。

物价数据方面，从三月份开始，物价水平连续数月低于市场预期，通胀因素对于市场的影响较小。

银监会季度内连续发布8号文和10号文，规范商业银行理财业务和投融资平台贷款业务。类似系列政策对于社会融资总量具有一定压缩效应。但是在前期外汇占款不断增加的背景下，金融市场资金继续宽较

松，市场虽有调整但并不明显。进入6月份后，随着季末时点的临近叠加财政存款上缴和外汇占款减少等因素，整个6月金融市场资金骤紧。同时央行发表严控资金风险、加强金融机构内部流动性管理能力的言论，拆借利率一度创下历史新高。紧资金主导的行情表现之一就是信用债收益率曲线严重平坦化。流动性对短端信用品种的估值冲击巨大，如1年期限的AA+银行间中票品种收益率上行了约90BP，而长端如5年及以上期限信用品种的冲击还在慢慢体现。

权益市场方面，在经济滞落与流动性紧张的大背景下，周期性大市值品种表现相对乏力。上证综指创出本轮调整的新低。市场对于经济结构转型的预期上升，中小市值成长性品种继续走强，创业板指数创出年内新高。

未来的经济增速与物价水平的变化及政府的经济政策走向是对证券市场最为重要的影响因素。对上述各种因素我们要保持实时跟踪。债券市场方面，未来的运作要坚持稳健的原则，重点关注流动性风险，在控制信用风险的前提下继续看重配置信用债资产。权益市场方面，将根据宏观经济与政策背景变化调整权益资产配置比例，同时根据行业和个股的增长前景及估值水平及时调整个股的具体配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年6月30日，本基金份额净值1.041元，累计净值1.056元。报告期内本基金净值增长率为0.29%，低于业绩比较基准0.74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	29,074,546.79	5.63
	其中：股票	29,074,546.79	5.63
2	固定收益投资	471,102,300.00	91.15
	其中：债券	471,102,300.00	91.15
	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	3,703,693.50	0.72
6	其他资产	12,962,063.00	2.51
7	合计	516,842,603.29	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	2,999,023.96	0.87
B	采矿业	-	-
C	制造业	16,994,943.67	4.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,770,300.00	0.51
F	批发和零售业	3,188,000.00	0.93
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,265,779.16	0.95
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	856,500.00	0.25
S	综合	-	-
	合计	29,074,546.79	8.44

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	000963	华东医药	80,000	3,188,000.00	0.93
2	600108	亚盛集团	459,973	2,999,023.96	0.87
3	600594	益佰制药	89,959	2,780,632.69	0.81
4	002635	安洁科技	59,931	2,701,090.17	0.78
5	002022	科华生物	169,923	2,516,559.63	0.73
6	300136	信维通信	100,000	2,430,000.00	0.71
7	000625	长安汽车	229,942	2,136,161.18	0.62
8	300182	捷成股份	74,954	1,989,279.16	0.58
9	300197	铁汉生态	70,000	1,770,300.00	0.51
10	002223	鱼跃医疗	80,000	1,508,000.00	0.44

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	19,990,000.00	5.80
	其中：政策性金融债	19,990,000.00	5.80
4	企业债券	403,017,805.50	116.96
5	企业短期融资券	30,176,000.00	8.76
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,918,494.50	5.20
8	其他	-	-
9	合计	471,102,300.00	136.72

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	1280129	12泰能债	300,000	30,984,000.00	8.99
2	1180083	11汉江水电债	200,000	20,180,000.00	5.86
3	041269024	12金隅CP001	200,000	20,110,000.00	5.84
4	1080062	10冀投债	200,000	20,012,000.00	5.81
5	120228	12国开28	200,000	19,990,000.00	5.80

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	61,800.57
2	应收证券清算款	2,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	10,895,007.64
5	应收申购款	5,254.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,962,063.00

5.9.4 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	110020	南山转债	5,495,050.00	1.59
2	110015	石化转债	4,991,000.00	1.45
3	113003	重工转债	2,842,320.00	0.82
4	110022	同仁转债	129,630.00	0.04

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.9.6 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

本报告期期初基金份额总额	364,865,587.14
本报告期基金总申购份额	421,421.78
减：本报告期基金总赎回份额	34,282,136.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	331,004,872.59

§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保本混合型证券投资基金的文件

2、中海保本混合型证券投资基金基金合同

3、中海保本混合型证券投资基金托管协议

4、中海保本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
2013年7月18日

中海分红增利混合型证券投资基金

【2013】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：2013年7月18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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年7月17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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海分红增利混合
基金主代码	398011
前端交易代码	398011
后端交易代码	398012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月16日
报告期末基金份额总额	2,486,856,115.80份
投资目标	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高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券，在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，以获取高比例分红收益和资本相对增值的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金采用现金股利精选的投资策略，即：通过公司开发的DM模型和POD模型筛选出现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司。 1、股票选择策略 股票投资组合构建通过以下三个阶段进行： 第一阶段：历史上分红能力强股票筛选 本基金运用本公司开发的DM模型对所有上市公司(投资决策委员会禁止投资的股票除外)进行过去分红能力筛选。主要通过现金股息率、3年平均分红额等6项指标进行综合评价以反应上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报。初步筛选出除上证红利指数50家成份股外的150家左右的上市公司，连同上证红利指数成份股50家，共200家左右股票作为中海分红增利基金股票备选库(I)。 第二阶段：分红潜力股票精选 针对第一阶段筛选的股票备选库(I)，本基金运用POD模型对其分红潜力进行精选。 中海POD模型由3个大的指标分析单元和5个量化的核心指标构成。 模型所用数据全部为上市公司公布的历史数据，以保证客观性。中海POD模型3个大的分析单元分别是：企业盈利能力、财务健康状况及资产管理能力。通过企业盈利能力的分析，判断企业分红能力的基础是否坚实，未来分红潜力是否大；通过企业短期、长期负债等财务健康指标的分析，判断企业分红意愿；资产管理能力高的企业表明公司的经营效率高，管理层能力很强，有较好的核心竞争力。 中海POD模型对备选库(I)中的股票进行进一步精选，形成100家左右上市公司的股票作为本基金股票备选库(II)。 第三阶段：股票投资组合构造。 基金经理小组依据市场、行业景气度及内、外部研究报告，特别是研究员的实地调研报告，确定50只左右分红类股票。依据投资决策委员会确定的资产配置，完成股票资产投资组合的构造。 2、债券投资策略 本基金可投资国债、金融债和企业债(包括可转债)。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。 3、权证投资策略 运用B-S模型、二叉树模型、隐含波动率等方法对权证估值进行测算，通过权证交易来锁定风险。通过承担适量风险，进行主动投资以获取超额收益。
业绩比较基准	上证红利指数×70%＋上证国债指数×25%＋银行一年期定期存款利率×5%
风险收益特征	本基金属于中等风险的混合型基金，其风险收益特征从长期平均来看，低于单纯的股票型基金，高于单纯的债券型基金。
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

§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(2013年4月1日－2013年6月30日)
1.本期已实现收益	21,850,454.86
2.本期利润	76,020,241.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0301
4.期末基金资产净值	1,860,736,566.49
5.期末基金份额净值	0.7482

注1：本期指2013年4月1日至2013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。

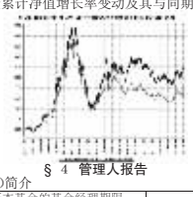
注2：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	4.00%	1.36%	-9.14%	1.05%	13.14%	0.31%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



§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		
笪菲	本基金基金经理	2011年2月18日	-	7	笪菲女士，英国伯明翰大学会计金融专业硕士。曾任南京苏建房地产开发有限公司会计。2006年1月进入本公司工作，曾任分析师兼基金经理助理。2012年2月至2013年2月任中海量化策略股票型证券投资基金基金经理，2011年2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的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、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。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，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。同时，对不同组合的换手率进行分析，观察组合经理交易习惯是否发生重大变化。对不同组合的持仓相似度进行统计对比，观察是否存在不同组合经理管理的组合持仓高度相似的情况。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

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，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，风险管理部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 报告期内基金的业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年二季度，市场风格明显分化，创业板指数上涨16.8%，沪深300下跌11.8%。新政府的主要基调是改变经济增长的质量。我们认为过去十年，中国的经济增长主要依赖以投资为核心的增长模式。所有的以投资为主要盈利驱动的周期板块短期面临了一个不确定的未来。市盈率低已经不能成为这些板块具备吸引力的理由。经过过去的两年对于经济下行的趋势的接受，导致在短期经济数据持续走弱的情况下，投资的风险偏好高于前两年甚至两年以前。市场上存量资金活跃于权重较小的创业板持续性取决于政府对于投资的态度。根据以上的现状，本基金二季度采取低配周期、选取成长配置的策略。

2013年三季度，我们基金投资策略的变动取决于政府对GDP下行的容忍度，而了解其对投资在经济增长的态度。目前我们在政府态度维持现状尚未改变之前，采取控制仓位、选取成长的策略，自下而上寻找绩优品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年6月30日，本基金份额净值0.7482元，累计净值2.1482元。报告期内本基金净值增长率为4.00%，高于业绩比较基准13.14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	1,124,128,770.90	49.64
	其中：股票	1,124,128,770.90	49.64
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	550,000,840.00	24.29
	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	589,046,065.28	26.01
6	其他资产	1,493,763.66	0.07
7	合计	2,264,669,439.84	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	116,628,655.95	6.27
B	采矿业	-	-
C	制造业	480,774,238.25	25.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	69,356,298.70	3.73
E	建筑业	88,840,207.95	4.77
F	批发和零售业	122,889,516.11	6.60
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	133,062,670.20	7.15
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	20,007,660.00	1.08
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	92,569,523.74	4.97
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,124,128,770.90	60.41

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	3,120,485	88,840,207.95	4.77
2	002444	巨星科技	6,193,651	80,083,907.43	4.30
3	601933	永辉超市	6,109,388	71,296,557.96	3.83
4	600292	九龙电力	4,103,923	69,356,298.70	3.73
5	000826	桑德环境	2,038,506	65,782,588.62	3.54
6	600108	亚盛集团	8,909,357	58,089,007.64	3.12
7	000963	华东医药	1,294,679	51,592,958.15	2.77
8	300106	西部牧业	3,382,824	50,911,501.20	2.74
9	002241	歌尔声学	1,334,728	48,437,279.12	2.60
10	002223	鱼跃医疗	2,553,642	48,136,151.70	2.59

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,019,756.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	469,457.16
5	应收申购款	4,550.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,493,763.66

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 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	600292	九龙电力	69,356,298.70	3.73	重大事项停牌

5.9.6 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

本报告期期初基金份额总额	2,566,950,146.70
本报告期基金总申购份额	1,788,667.23
减：本报告期基金总赎回份额	81,882,698.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,486,856,115.80

§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分红增利混合型证券投资基金的文件

2、中海分红增利混合型证券投资基金基金合同

3、中海分红增利混合型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、中海分红增利混合型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
2013年7月18日

中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金

【2013】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：2013年7月18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2013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	中海环保新能源混合
基金主代码	398051
交易代码	398051
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月9日
报告期末基金份额总额	382,500,775.82份
投资目标	在全球环境状况不断恶化、气候逐渐变暖以及我国节能减排压力日益突出的背景下，以环保为投资主题，重点关注具有环保责任和环保意识、并同时具有成长潜力的环保产业和新能源产业以及具有环保竞争优势的行业和企业，充分分享国内环保业和新能源产业发展带来的投资机会，并精选个股，结合积极地权重配置，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、一级资产配置 一级资产配置主要采取自上而下的方式。在资产配置中，主要考虑宏观经济周期状况，宏观政策情况，市场估值，市场情绪等四方面因素。通过对各种因素的综合分析，增加该阶段下市场表现优于其他资产类别的资产的配置，减少市场表现相对较差的资产类别的配置，以规避或分散市场风险，提高基金经风险调整后的收益。 2、行业/久期配置 行业配置：本基金以环保行业配置和新能源行业配置为主，其中环保行业配置采取以行业环保水平为主要配置原则的倒金字塔环保