中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

【2013】半年度报告摘要

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
送出日期:2013年8月28日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之一以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司(以下简称"农业银行")根据本基金合同规定,于2013年8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中海蓝筹混合
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	72,102,817.87份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	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,优先投资于沪深300指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高、价值相对低估的上市公司以及收益率相对较高的固定收益类品种,适当配置部分具备核心优势和高成长性的中小企业,兼顾资本利得和当期利息收益,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	一级资产配置:根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM, A Share Stocks Valuation Model),动态调整一级资产的权重配置。 股票投资:采取核心—卫星投资策略(Core-Satellite Strategy),核心组合以沪深300指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高的上市公司为标的,利用"中海综合估值模型",精选其中价值相对被低估的优质上市公司;卫星组合关注A股市场中具备核心优势和高成长性的中小企业,自下而上、精选个股,获取超越市场平均水平的收益。 债券投资:从宏观经济入手,采用自上而下的分析方式,把握市场利率水平的运行态势,根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期的选择。在久期确定的基础上,重点选择流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种,采取积极主动的投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数×60%+中债国债指数×40%
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金,为证券投资基金中的较高风险品种。 本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中海基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	王莉	李芳菲
	联系电话	021-38429808	010-66060069
	电子邮箱	wangl@zhfund.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-888-9788,021-38789788	95599
传真		021-68419525	010-63201816

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.zhfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2013年1月1日 - 2013年6月30日)
本期已实现收益	14,508,767.61
本期利润	11,405,506.07
加权平均基金份额本期利润	0.1621
本期基金份额净值增长率	19.01%
3.1.2 期末数据和指标	**报告期末(2013年6月30日)**
期末可供分配基金份额利润	0.0367
期末基金资产净值	74,752,432.57
期末基金份额净值	1.0367

注1:以上所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 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

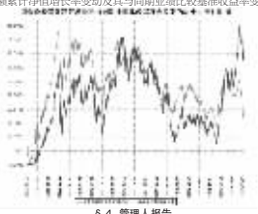
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-6.13%	1.32%	-9.65%	1.15%	3.52%	0.17%
过去三个月	6.94%	1.27%	-6.71%	0.88%	13.65%	0.39%
过去六个月	19.01%	1.26%	-6.87%	0.91%	25.88%	0.35%
过去一年	23.52%	1.09%	-5.21%	0.82%	28.73%	0.27%
过去三年	26.75%	1.05%	-3.73%	0.82%	30.48%	0.23%
自基金合同生效日起至今	45.95%	1.10%	20.58%	0.96%	25.37%	0.14%

注1:"自基金合同生效起至今"指2008年12月3日(基金合同生效日)至2013年6月30日。

注2:本基金的业绩比较基准为沪深300指数×60%+中债国债指数×40%,我们选取市场认同度很高的沪深300指数、中债国债指数作为计算业绩基准指数的基础指数。本基金投资股票的比例为30%-80%,在一般市场状况下,本基金股票投资比例会控制在60%左右,债券投资比例控制在40%左右,根据本基金在一般市场状况下的资产配置比例来确定本基金业绩基准指数加权的权重,以使业绩比较更加合理。

本基金业绩基准指数每日按照60%、40%的比例对基础指数进行再平衡,然后得到加权后的业绩基准指数的时间序列。

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



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人已2004年3月18日成立以来,始终坚持"诚实信用,勤勉尽责"的原则,严格履行基金管理人的责任和义务,依靠强大的投研团队、规范的业务管理模式、严密科学的风险管理和内部控制体系,为广大基金份额持有人提供规范、专业的资产管理服务。截至2013年6月30日,共管理证券投资基金15只。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王巍	本基金基金经理 中海能源策略混合型证券投资基金基金经理	2012年7月11日	-	13	王巍先生,清华大学工商管理专业硕士,历任北方证券有限公司投资经理;Emperor Investment Management Ltd.(安信瑞投资管理公司)研究员、组合经理;海通证券股份有限公司高级投资经理。2012年4月进入本公司工作,任职于投研中心,2012年7月至今任中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2013年2月至今任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理。
陈忠	本基金基金经理	2013年3月12日	-	4	陈忠先生,北京大学分析化学专业博士,2008年7月进入本公司工作,历任中海基金管理有限公司助理分析师、分析师、高级分析师、高级分析师兼基金经理助理。2013年3月至今任中海蓝筹灵活配置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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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》,公司依据2011年修订的《中海基金公平交易管理办法》,从投资决策内部控制、交易执行内部控制、行为监控和分析评估等方面对股票、债券的一级市场申购、一级市场交易等投资管理活动进行全程公平交易管理。

投资决策内部控制方面:①公司研究平台共享,基金经理和专户投资经理通过研究平台平等获取研究信息。②公司建立投资组合投资信息管理及保密制度,除分管投资副总及投资监察工作管理的需要外,不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

交易执行内部控制方面:①对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易,各投资组合经理根据研究报告独立确定申购价格和数量,在获配额度确定后,由交易员遵循公平原则对获配额度进行分配,按照价格优先的原则进行分配,如果申购价格相同,则根据各投资组合申购数量进行按比例分配。②股票交易部分统一通过日内公平交易模块,按照时间优先、价格优先、比例分配;综合平衡得以落实。③根据公司制度,通过系统禁止公司组合之间(除指数被动投资组合外)的同日反向交易。

④顾券场外交易,交易部在银行间市场上公平公正地进行询价,并由风险管理部对询价或结率偏离、交易对手及交易方式进行事前审核。

行为监控和分析评估方面:①公司每季度和每年度对所有投资组合进行市场交易价差分析、反向及异常交易分析。②公司对2013年上半年所有组合在日内、3日、5日所有同向交易数据进行了采集,对于相关采集样本进行了95%置信区间、假设运行率为0的统计检验,检验大多数样本通过相关检验。③对2013年上半年所有组合同向交易的交易占优情况进行了统计,在同向交易采集样本数大于30个的前提下,日内、3日、5日的期间窗口下,部分组合对比的统计值未满足交易占优比45%-55%的比例,需要指出的是,组合的同向交易的样本数量大,组合之间的交易占优情况满足交易占优比45%-55%的比例最高。④对于不同时间期间的同组合反向交易,公司根据交易价格、交易频率、交易数量进行了综合分析,未发现异常情况。不同时间期间的不同组合的反向交易,公司根据交易价格、交易频率、交易数量进行了综合分析,未发现异常交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运行分析

2013年上半年市场行情分化明显,以TMT和医药为代表的成长股表现出了明显的强势,以煤炭、有色等为代表的周期品行业表现明显落后。年初金融等权重板块延续了去年末的强劲走势,周期股反弹带动大盘回出年内高点;在2月份指数见顶之后,市场开始重新把心变体经济的现代程度,以医药、食品饮料、家电、通信、计算机、电子、传媒、汽车、机械、化工、建筑材料、电力设备、国防军工、社会服务、商业贸易、综合、银行、非银金融、交通运输、钢铁、有色金属、石油石化、公用事业、房地产、农林牧渔、煤炭、交通运输、建筑装饰、纺织服装、轻工制造、食品饮料、医药、电子、通信、计算机、传媒、汽车、机械、化工、建筑材料、电力设备、国防军工、社会服务、商业贸易、综合、银行、非银金融