

中海增强收益债券型证券投资基金

【2013】半年度报告摘要

本报告期:2013年1月1日至2013年6月30日

单位:人民币元

项目	本期		
	2013年1月1日至2013年6月30日	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	201,879,913.92	7,110,486.75	208,990,400.67
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	8,157,589.76	8,157,589.76
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	149,399,675.21	12,221,339.10	161,621,014.31
其中:1.基金申购款	267,677,343.62	19,635,303.89	287,312,647.51
2.基金赎回款	-118,277,668.41	-7,413,964.79	-125,691,633.20
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	351,279,589.13	27,489,415.61	378,769,004.74

项目	上期可比期间		
	2012年1月1日至2012年6月30日	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	222,412,096.12	-5,102,396.65	217,309,699.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	6,720,401.48	6,720,401.48
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-99,857,431.56	-170,869.05	-100,028,300.61
其中:1.基金申购款	6,987,013.75	81,434.92	7,068,448.67
2.基金赎回款	-106,844,445.31	-252,303.97	-107,096,749.28
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	122,554,664.56	1,447,135.78	124,001,800.34

报表附注为财务报表的重要组成部分。
本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：
基金管理人 宋宇 曹伟
基金负责人 王曾会计工作负责人 会计机构负责人
6.4 报表附注
6.4.1 基金基本情况
中海增强收益债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)由中海基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及有关规定设立,经中国证监会基金部备案登记许可【2010】1515号《关于核准中海增强收益债券型证券投资基金募集的批复》批准募集。

本基金为契约型开放式,存续期限不定,基金管理人为中海基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行。有关基金募集文件记载事项向中国证券投资基金业协会备案;基金合同于2011年3月23日生效,按日计提基金份额总额为698,442,698.60份,其中A类基金份额总额400,948,235.54份,C类基金份额总额297,494,463.06份。
6.4.2 会计报表的编制基础
本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则,其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”),中国注册会计师协会于2007年8月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、基金合同和中国证监会颁布的证券投资基金行业业务监管有关规定编制。

6.4.3 本报告期会计估计及其他有关事项的说明
本基金在本报告期内会计估计未发生变更。
6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与上一会计期间保持一致的说明
本报告期所采用的会计政策、会计估计与上一会计期间保持一致。
6.4.5 差错更正的说明
本基金在本报告期内未发生重大会计差错。
6.4.6 关联方关系
根据财政部、国家税务总局财税字【2002】128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字【2004】78号《关于证券投资基金税收政策问题的通知》、财税【2005】11号《关于调整证券 股票 交易印花税额的通知》、财税【2005】102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税【2005】103号《关于股权转让所得个人所得税有关政策问题的通知》、财税【2007】84号《关于调整证券 股票 交易印花税额的通知》及其他相关税务法律法规和业务规则,主要税项列示如下:

6.4.6.1 基金作为流通股投资在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税,企业所得税和个人所得税。
6.4.7 关联方关系
6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况
本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。
6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的所有关联方

项目	本期		上年度可比期间	
	2013年1月1日至2013年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的	632,199.92	534,021.11	632,199.92	534,021.11
其中:支付销售机构的客户维护费	76,337.10	191,022.77	76,337.10	191,022.77

项目	本期		上年度可比期间	
	2013年1月1日至2013年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的	210,733.30	178,007.06	210,733.30	178,007.06
其中:基金管理人应支付的	180,722.67	180,722.67	180,722.67	180,722.67
其中:基金托管人应支付的	29,010.63	29,010.63	29,010.63	29,010.63
其中:基金销售机构应支付的	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
其中:其他应支付的	180,722.67	180,722.67	180,722.67	180,722.67

项目	本期		上年度可比期间	
	2013年1月1日至2013年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的	210,733.30	178,007.06	210,733.30	178,007.06
其中:基金管理人应支付的	180,722.67	180,722.67	180,722.67	180,722.67
其中:基金托管人应支付的	29,010.63	29,010.63	29,010.63	29,010.63
其中:基金销售机构应支付的	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
其中:其他应支付的	180,722.67	180,722.67	180,722.67	180,722.67

项目	本期		上年度可比期间	
	2013年1月1日至2013年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日	2013年1月1日至2013年6月30日	2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的	210,733.30	178,007.06	210,733.30	178,007.06
其中:基金管理人应支付的	180,722.67	180,722.67	180,722.67	180,722.67
其中:基金托管人应支付的	29,010.63	29,010.63	29,010.63	29,010.63
其中:基金销售机构应支付的	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
其中:其他应支付的	180,722.67	180,722.67	180,722.67	180,722.67

注:本基金A类基金份额不收取销售服务费,C类基金份额的销售服务费年费率为0.40%,销售服务费按A-H=0.40%/当年天数 H为C类基金份额每日计提的销售服务费 E为C类基金份额前一日基金资产净值 基金销售服务费每日计提,逐日累计至每月月末,按月支付。
6.4.8.3 销售服务费
注:本基金在报告期内,上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。
6.4.8.4 关联方关系
注:本报告期及上年度可比期间内基金管理人未运用固有资金投资本基金的情况。
6.4.8.4.2 报告期除基金管理人以外的其他关联方投资本基金的情况

注:本基金已按照招募说明书7.1列示的费率与关联方收取了基金投资的相关费用。

3.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

根据《证券投资基金公平交易管理办法》,公司依据2011年修订的《中海基金公平交易管理办法》,对投资决策内部控制、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、二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:0 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。0 公司建立投资决策组合信息的管理及保密制度,除分管投资副总及投资总监因工作的需要,不得向投资组合经理之外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:0 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,在获配金额确定后,由交易部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,则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配。0 债券交易所申购统一通过交易所下达,通过信用公平交易模块,保证时间优先、价格优先、比例分配,综合平衡得以落实。6 根据公司制度,通过系统禁止不同组合之间 跨组合被调投资组合外的同日反向交易。6 债券场外交易,交易部在银行间市场上公平公开地进行询价,并由风险管理部对询价接收和询价、交易对手及交易方式等进行事前审核。
行为监控和分析评估方面:0 公司每季度和每年度对所有投资组合进行同向交易价差分析,反向及异常交易分析。0 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,对于上半年所有组合同向交易价差分析,假设溢价率为0%做统计检验,绝大多数样本未通过相关性检验。6 对2013年上半年所有组合同向交易价差分析,假设溢价率为0%做统计检验,绝大多数样本未通过相关性检验。6 对于不同时间期间的同向反向交易,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,未发现异常情况。

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 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩偏离说明
4.4.1 宏观政策及基金投资策略和运作分析
上半年,宏观经济持续下行,各项指标都显示经济下行压力增加,而二季度初出现明显的外汇占款数字下降,在宏观经济好转以及美联储开始讨论退出量化宽松的大环境下,国内资产流出的趋势似乎正在形成,多方面因素的共同作用下债券市场,导致上半年的债券市场走出明显的先扬后抑行情,前五个月,收益率一路下行,到6月份,在央行持续执行的偏紧政策下,资金成本骤然上升,债券收益率出现了一波明显的上行行情。
本基金在上半年充分利用了债券市场走牛的机会,适时增加杠杆,提高组合收益,在资金面偏紧的时候,努力降低杠杆,降久期,同时避免评级下调的信用产品,规避信用风险。
4.4.2 报告期内本基金的投资表现
截至2013年6月30日,本基金A类份额净值1.079元(累计净值1.079元),报告期内本基金A类净值增长率为4.05%,高于业绩比较基准3.39个百分点。本基金C类份额净值1.069元(累计净值1.069元),报告期内本基金C类净值增长率为3.79%,高于业绩比较基准3.13个百分点。
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场行业走势的判断
展望下半年,经济在底部徘徊的可能性比较大,但是从政府最近的表态来看,稳增长有可能成为下半年的大基调,经济再度下行的概率在减小,保障房的建设,一些产业结构的升级以及深层次改革的制度红利仍有可能被释放,推动经济转型,不过,这一过程仍需要较长时间来完成,经济上行不能一蹴而就。

债券市场在经济上半年走强之后,下半年的机会似乎并不明显。在经济悲观预期在逐渐好转之后,基本不大支持债市,而下半年通胀的持续回升可能成为阻碍债市回升的重要因素,加之经济下行导致的一些行业和公司出现的亏损现象逐渐显现,从而带来较强的信用风险,使得债券投资对于更为谨慎。
下半年,本基金仍就本着控制风险的原则,谨慎操作,适当缩短久期,通过仓位控制,资产配置和信用分析来积极把握投资机会,通过规避低信用等级来增加基金的抗风险能力。
4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人根据法律法规要求履行估值及净值计算的职责,会计师事务所出具的估值调整意见,会计方面的专业意见,基金估值核算小组组成人员均具有多年基金从业经验,且具有相关经验,会计方面的专业经验,负责估值核算的小组成员中不包括投资总监及基金经理,但对于非活跃投资品种,投资总监及基金经理可以向估值核算小组提供估值建议。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。
4.7 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
根据法律法规规定及基金合同的约定,本基金本报告期内未发生估值调整。

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况
本报告期内,本基金托管人在对中海增强收益债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,中海增强收益债券型证券投资基金的托管人——中海基金管理有限公司在中海增强收益债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,中海增强收益债券型证券投资基金未进行利润分配。
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实性、准确性和完整性发表意见
本基金人依法对中海基金管理有限公司编制和披露的中海增强收益债券型证券投资基金2013年半年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

6.1 资产负债表
会计主体:中海增强收益债券型证券投资基金
报告期末:2013年6月30日

资产	附注号	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
资产:			
银行存款		339,294.63	1,129,228.30
结算备付金		515,308.61	227,405.29
存出保证金		8,562.54	125,000.00
交易性金融资产		262,302,169.70	256,716,162.30
其中:股票投资		-	-
债券投资		262,302,169.70	256,716,162.30
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		979,539.16	-
应收利息		5,421,096.94	6,211,805.53
应收股利		-	-
应收申购款		199,999,497.62	3,686.19
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		469,565,469.20	264,413,287.61
负债和所有者权益	附注号	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		90,199,775.25	54,879,732.68
应付证券清算款		-	1,013.98
应付赎回款		191,000.00	179,576.88
应付管理人报酬		104,106.35	119,824.84
应付托管费		34,702.10	39,941.64
应付销售服务费		16,545.34	24,469.71
应付交易费用		7,479.66	8,008.05
应付利息		36,541.80	32,318.82
应付股利		-	-
递延所得税负债		206,273.96	138,000.34
其他负债		90,796,464.46	55,422,886.94
负债合计		469,565,469.20	55,422,886.94
所有者权益:			
实收基金		351,279,589.13	201,879,913.92
未分配利润		27,489,415.61	7,110,486.75
所有者权益合计		378,769,004.74	208,990,400.67
负债和所有者权益总计		469,565,469.20	264,413,287.61

注:报告截止日2013年6月30日,A类基金份额净值1.079元,C类基金份额净值1.069元,基金份额总额351,279,589.13份,其中A类基金份额总额317,490,280.69份,C类基金份额总额33,789,308.44份。

6.2 利润表
会计主体:中海增强收益债券型证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年6月30日

项目	附注号	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
一、收入		6,443,266.93	8,500,864.19
1.利息收入		8,155,054.92	4,778,252.32
其中:存款利息收入		17,523.26	28,070.10
债券利息收入		8,134,353.43	4,749,622.19
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		3,178.23	560.03
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”号填列)		1,123,226.19	-3,730,730.91
其中:股票投资收益		-	-5,146,417.72
基金投资收益		1,123,226.19	1,001,409.31
资产支持证券投资收入		-	-
衍生工具收益		-	-
利息收入		-	414,277.50
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		1,359,658.24	7,450,137.87
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		5,327.18	3,204.91
减:费用		2,485,676.77	1,780,462.71
1.管理人报酬		632,199.92	534,021.11
2.托管费		210,733.30	178,007.06
3.销售服务费		97,453.51	184,437.57
4.交易费用		5,483.71	263,557.07
5.利息支出		1,369,899.23	481,599.68
其中:卖出回购金融资产支出		1,369,899.23	481,599.68
6.其他费用		169,909.08	138,840.22
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		8,157,589.76	6,720,401.48
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		8,157,589.76	6,720,401.48

6.3 所有者权益 权益净值变动表
会计主体:中海增强收益债券型证券投资基金
注:本基金已按照招募说明书7.1列示的费率与关联方收取了基金投资的相关费用。

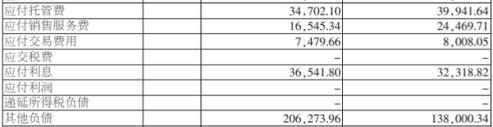
项目	附注号	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
一、期初所有者权益		201,879,913.92	208,990,400.67
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		8,157,589.76	8,157,589.76
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		149,399,675.21	161,621,014.31
其中:1.基金申购款		267,677,343.62	287,312,647.51
2.基金赎回款		-118,277,668.41	-125,691,633.20
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)		-	-
五、期末所有者权益		351,279,589.13	378,769,004.74

注: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
中海增强收益债券A

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	-0.55%	0.15%	-1.96%	0.31%	1.41%	-0.16%
过去三个月	1.79%	0.12%	-0.54%	0.21%	2.33%	-0.09%
过去六个月	4.05%	0.12%	0.66%	0.20%	3.39%	-0.08%
过去一年	6.31%	0.16%	1.52%	0.16%	4.79%	0.00%
自基金合同生效起至今	7.90%	0.24%	5.93%	0.15%	1.97%	0.09%

注:1.自基金合同生效起至今“指2011年3月23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中国债券总指数收益率*90%+上证红利指数收益率*10%。本基金固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%。权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%。权益类资产主要采用红利策略进行投资,因此我们选取市场认同度较高的中国债券总指数、上证红利指数作为计算业绩比较基准的基准指数。在一般市场环境下,本基金股票投资比例控制在10%左右,债券投资比例控制在90%左右。我们根据本基金在一般市场环境下下的资产配置比例来确定本基金业绩比较基准的构成,以使业绩比较基准更加合理。本基金业绩比较基准每日按照90%:10%的比例对基准指数进行再平衡,然后得到加权后的业绩比较基准的时点数列。
3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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:本基金A类基金份额不收取销售服务费,C类基金份额的销售服务费年费率为0.40%,销售服务费按A-H=0.40%/当年天数 H为C类基金份额每日计提的销售服务费 E为C类基金份额前一日基金资产净值 基金销售服务费每日计提,逐日累计至每月月末,按月支付。
6.4.8.3 销售服务费
注:本基金在报告期内,上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。
6.4.8.4 关联方关系
注:本报告期及上年度可比期间内基金管理人未运用固有资金投资本基金的情况。
6.4.8.4.2 报告期除基金管理人以外的其他关联方投资本基金的情况

项目	附注号	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的		632,199.92	534,021.11
其中:支付销售机构的客户维护费		76,337.10	191,022.77