中海能源策略混合型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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:二〇一二年十月二十四日

§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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海能源策略混合
基金主代码	398021
交易代码	398021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月13日
报告期末基金份额总额	5,864,135,428.17份
投资目标	在世界能源短缺和中国经济增长模式向节约型转变的背景下,以能源为投资主题,重点关注具备能源竞争优势的行业和企业,精选个股,并结合积极的权重配置,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、一级资产配置:本基金根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM, A Share Stocks Valuation Model),依据宏观经济分析和股票债券估值比较进行一级资产配置。ASSVM模型通过对股票市场和债券市场相对估值判断,决定股票和债券仓位配置。投资决策委员会作为本基金管理人投资的最高决策机构和监督执行机构,决定本基金的一级资产配置。 2、股票投资:本基金围绕能源主题。首先,根据摩根斯坦利和标准普尔公司联合发布的全球行业四级分类标准(GICS),对A股所有行业进行了重新划分。将A股所有行业划分为能源供给型行业和能源消耗型行业;然后,将能源供给型行业细分为能源生产行业和能源设备与服务行业,将能源消耗型行业细分为低耗能行业和高耗能行业(能源下游需求各行业能耗相对高低的界定,主要来源于国家统计局和国家发改委的相关文件)。 本基金股票资产的行业配置主要依据中海能源竞争优势评估体系。本基金依托中海油在能源研究方面的独特优势,收集整理外部能源专家和其他研究机构的研究成果,综合考虑全球地缘政治、军事、经济、气象等多方面因素,结合本公司内部能源研究小组的研究,对未来能源价格的趋势进行预测。在此基础上,行业研究小组根据经济增长和能源的库的动态发展关系,结合未来能源价格趋势的预测,从能源策略的角度,确定能源主题类行业(包括能源供给型行业、高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业和低耗能行业)在组合中的权重。在能源价格趋势向上时,提高能源生产行业、能源设备与服务行业的权重配置。当能源价格趋势向下时,加大高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业的权重配置。同时本基金还将动态调整行业的配置权重,规避能源价格波动引起的风险。 3、债券投资:债券投资以降低组合总体波动性从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。 4、权证投资 本基金的权证投资将以保值为主要投资策略,以达到控制正股下跌风险、实现保值和锁定收益的目的。同时,发掘潜在的套利机会,以达到增值目的。 本基金持有的权证,可以是因上市公司派送而被动持有的权证,也可以是根据权证投资策略在二级市场上主动购入的权证。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×65%+上证国债指数涨跌幅×35%
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中高风险品种。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。
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

主要财务指标	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-187,212,026.61
2.本期利润	-193,916,991.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0329
4.期末基金资产净值	3,266,492,824.72
5.期末基金份额净值	0.5570

注1:本期指2012年7月1日至2012年9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。

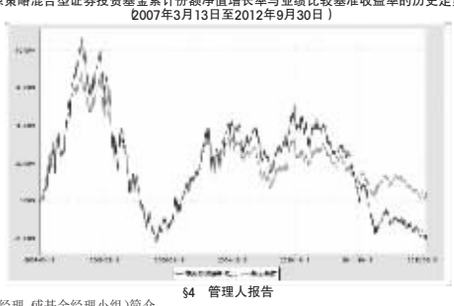
3.2 基金净值表现

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	-5.58%	1.05%	-4.13%	0.77%	-1.45%	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

中海能源策略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
(2007年3月13日至2012年9月30日)



§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		
许定晴	本基金基金经理	2011-12-14	-	9	许定晴女士,苏州大学金融学专业硕士。曾任国联证券股份有限公司研究员。2004年3月进入本公司工作,历任分析师、高级分析师、基金经理助理。2010年3月至2012年7月任中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2011年12月至今任中海能源策略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、债券的一级市场中购、二级市场交易等投资管理活动进行全程公平交易管理。

公司通过制定研究、交易等相关制度,确保了研究成果共享,投资交易指令统一通过交易室下达,通过启用公平交易模块,保证了时间优先、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,未发现可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年三季度市场延续前两个月跌势,继续下探,沪深300下跌了6.85%。从国内来看,宏观经济与企业利润继续下行。虽然发改委在此期间公布了批复的大量项目,但市场对其资金的来源、短期对经济的拉动持怀疑态度。货币政策方面也没有看到积极的迹象,中日的钓鱼岛之争使得本身疲弱的出口以及脆弱的市场情绪雪上加霜,中国经济正处于艰难的转型中。反观国际市场,惨增长,促就业"倒逼美联储超预期地推出新一轮货币刺激计划,市场风险偏好增强,全球风险资产面临系统性机会。

本基金的股票资产持仓比例季末有明显提升,但由于在下跌过程中,没有将仓位降至最有利位置,业绩有所拖累。在以后的投资中,我们一方面将加大对宏观及行业大方向上的研究,寻找经济转型受益的公司;另一方面会日下而上增强对确定性增长且估值合理公司的关注。感谢各位持有人的支持。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日,本基金份额净值0.5570元(累计净值0.8670元)。报告期内本基金净值增长率为-5.58%,低于业绩比较基准1.45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	2,603,165,330.40	78.32
	其中:股票	2,603,165,330.40	78.32
2	固定收益投资	50,000,000.00	1.50
	其中:债券	50,000,000.00	1.50
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	150,000,000.00	4.51
	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	510,976,974.30	15.37
6	其他各项资产	9,511,400.59	0.29
7	合计	3,323,653,705.29	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	88,610,217.88	2.71
B	采掘业	204,677,413.93	6.27
C	制造业	1,145,074,734.57	35.06
C0	食品、饮料	169,984,394.70	5.20
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,690,453.50	1.22
C5	电子	141,796,815.81	4.34
C6	金属、非金属	280,602,342.88	8.59
C7	机械、设备、仪表	78,981,124.18	2.42
C8	医药、生物制品	434,019,603.50	13.29
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,968,814.64	0.15
E	建筑业	137,720,861.24	4.22
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	66,528,824.37	2.04
H	批发和零售贸易	199,862,660.80	6.12
I	金融、保险业	202,149,985.75	6.19
J	房地产业	151,977,376.92	4.65
K	社会服务业	179,202,883.66	5.49
L	传播与文化产业	205,659,038.64	6.30
M	综合类	16,732,518.00	0.51
	合计	2,603,165,330.40	79.69

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	600518	康美药业	6,537,071	103,416,463.22	3.17
2	000538	云南白药	1,433,332	89,153,250.40	2.73
3	600030	中信证券	6,379,221	75,211,015.59	2.30
4	000728	国元证券	6,351,744	74,632,992.00	2.28
5	601928	凤凰传媒	8,825,646	73,517,631.18	2.25
6	600256	广汇能源	4,633,201	68,154,386.71	2.09
7	000002	万科A	7,943,375	66,962,651.25	2.05
8	600585	海螺水泥	4,188,381	66,930,328.38	2.05
9	601888	中国国旅	2,332,358	66,029,054.98	2.02
10	002482	广田股份	3,809,464	65,560,875.44	2.01

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	50,000,000.00	1.53
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	50,000,000.00	1.53

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	123003	09瑞贝卡	300,000	30,000,000.00	0.92
2	123002	09东华债	200,000	20,000,000.00	0.61

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

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,886,426.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	54,887.09
4	应收利息	2,556,662.16
5	应收申购款	13,425.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,511,400.59

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

报告期期初基金份额总额	5,930,483,306.87
报告期期间基金总申购份额	5,165,963.59
减:报告期期间基金总赎回份额	71,513,842.29
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	5,864,135,428.17

§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能源策略混合型证券投资基金的文件

2、中海能源策略混合型证券投资基金基金合同

3、中海能源策略混合型证券投资基金托管协议

4、中海能源策略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
二〇一二年十月二十四日

中海上证380指数证券投资基金

【2012】第三季度报告

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:二〇一二年十月二十四日

§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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海上证380指数
基金主代码	399011
交易代码	399011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月7日
报告期末基金份额总额	102,487,747.32份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险控制手段,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值小于0.35%,年跟踪误差力争控制在4%以内,以实现对上证380指数的有效跟踪。
投资策略	本基金采用完全复制法,按照成份股在上证380指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪上证380指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。当预期成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪上证380指数的效果可能带来影响,导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取合理措施,在合理期限内进行适当的处理和调整,以力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 1、股票投资策略:本基金通过完全复制指数的方法,根据上证380指数成份股组成及其基准权重构建股票投资组合。 2、债券投资策略:本基金债券投资组合将采用自上而下的投资策略,根据宏观经济分析、资金面动向分析等判断未来利率变化,并利用债券定价技术,进行个券选择,同时考虑基金的流动性管理需要,选取到期日在一年以内的政府债券进行配置。
业绩比较基准	上证380指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为完全复制指数的股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
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

主要财务指标	报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,472,625.62
2.本期利润	-8,065,116.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0745
4.期末基金资产净值	90,561,439.01
5.期末基金份额净值	0.884

注1:本期指2012年7月1日至2012年9月30日,上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购、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。

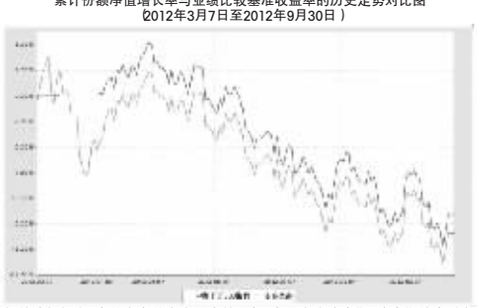
3.2 基金净值表现

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	-7.72%	1.26%	-7.27%	1.29%	-0.45%	-0.03%

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

中海上证380指数证券投资基金
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
(2012年3月7日至2012年9月30日)



注1:按相关法规规定,本基金自基金合同生效日起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。

注2:本基金合同生效日2012年3月7日起至披露时点不满一年。

§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		
陈明星	金融工程总监、本基金、中海上证50指数增强型证券投资基金基金经理	2012-3-7	-	7	陈明星先生,中国科学技术大学金融学专业硕士。历任安徽省公路运输管理局职员、中科大上海研究发展中心有限公司项目经理、平安资产管理有限公司分析师。2007年10月进入本公司工作,曾任金融工程分析师兼基金经理助理,现任金融工程总监。2010年3月至今任中海上证50指数增强型证券投资基金基金经理,2012年3月至今任中海上证380指数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、债券的一级市场中购、二级市场交易等投资管理活动进行全程公平交易管理。

公司通过制定研究、交易等相关制度,确保了研究成果共享,投资交易指令统一通过交易室下达,通过启用公平交易模块,保证了时间优先、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,未发现可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

3季度,热钱加速流出,市场流动性宽松有限,主要原因来自于存量资金的博弈。由于经济见底的预期一再落空,市场连续下跌,只有真正有成长性的优质股表现较好,但是在季末强势股均出现了大幅补跌。

380指数基金以跟踪目标指数,控制跟踪误差为主要目标,以复制指数为操作策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日,本基金份额净值0.884元(累计净值0.884元)。报告期内本基金净值增长率为-7.72%,低于业绩比较基准0.45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	85,807,434.62	94.37
	其中:股票	85,807,434.62	94.37
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	-	-
	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	4,784,376.28	5.26
6	其他各项资产	334,688.99	0.37
7	合计	90,926,499.89	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	494,067.43	0.55
B	采掘业	3,338,326.37	3.69
C	制造业	45,392,339.10	50.12
C0	食品、饮料	4,836,549.09	5.34
C1	纺织、服装、皮毛	990,333.02	1.09
C2	木材、家具	403,333.08	0.45
C3	造纸、印刷	828,718.48	0.92
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,837,641.88	7.55
C5	电子	1,853,090.34	2.05
C6	金属、非金属	7,274,217.48	8.03
C7	机械、设备、仪表	12,983,773.59	14.34
C8	医药、生物制品	8,549,152.51	9.44
C99	其他制造业	835,529.63	0.92
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,659,200.00	5.14
E	建筑业	2,672,850.15	2.95
F	交通运输、仓储业	7,075,086.31	7.81
G	信息技术业	4,020,520.15	4.44
H	批发和零售贸易	7,688,891.66	8.49
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	2,015,461.01	2.23
K	社会服务业	2,596,987.75	2.87
L	传播与文化产业	1,843,967.31	2.04
M	综合类	4,009,737.38	4.43
	合计	85,807,434.62	94.75

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	600315	上海家化	26,908	1,255,258.20	1.39
2	600694	大商股份	26,281	1,012,869.74	1.12
3	601888	中国国旅	33,710	954,330.10	1.05
4	600660	福耀玻璃	122,646	863,427.84	0.95
5	600066	宇通客车	38,979	848,572.83	0.94
6	600881	亚泰集团	164,916	794,895.12	0.88
7	601018	宁波港	315,956	780,411.32	0.86
8	600079	人福医药	35,886	772,984.44	0.85
9	600199	金种子酒	34,425	733,252.50	0.81
10	601918	国投新集	62,790	725,224.50	0.80

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名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名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。

5.7 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	333,333.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	865.05
5	应收申购款	490.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	334,688.99

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

报告期期初基金份额总额	113,911,554.67
报告期期间基金总申购份额	694,132.24
减:报告期期间基金总赎回份额	12,117,939.59
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	102,487,747.32

§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上证380指数证券投资基金的文件

2、中海上证380指数证券投资基金基金合同

3、中海上证380指数证券投资基金托管协议

4、中海上证380指数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
二〇一二年十月二十四日

中海上证50指数增强型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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:二〇一二年十月二十四日

§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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海上证50指数增强
基金主代码	399001
交易代码	399001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月25日
报告期末基金份额总额	287,776,987.26份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金,在被动跟踪标的指数的基础上,加入增强型的积极手段,力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%,年跟踪误差不超过7.75%。在控制基金组合跟踪误差的前提下力争取得高于业绩基准的稳定收益,追求长期的资本增值。
投资策略	本基金将采用"指数化投资为主、主动增强投资为辅"的投资策略,在完全复制标的指数的基础上有限度地调整个股,从而最大限度降低由于交易成本等因素造成的股票投资组合相对于标的指数的偏离,并力求投资收益能够有效跟踪并适度超越标的指数。 1、资产配置策略 为实现有效跟踪标的指数并力争超越标的指数的投资目标,本基金投资于股票资产占基金资产的比例不低于90%,投资于上证50指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%。本基金将采用完全复制为主,增强投资为辅的方式,按标的指数的成份股权重构建被动组合,同时辅以主动增强投资,对基金投资组合进行适当调整,力争本基金投资目标的实现。 2、股票投资策略 本基金被动投资组合采用完全复制方法进行构建,对于法律法规规定不能投资的股票将选择其它品种予以替代。主动投资主要采用自上而下与自下而上相结合的方法,依据宏微观研究与个股研究,在上证50指数中配置有正超额收益预期的成份股;同时,根据研究员的研究成果,适当的选择部分上证50指数成份股以外的股票作为增强股票库,构建主动型投资组合。 3、债券投资策略 本基金将根据国际与国内宏微观经济形势、债券市场资金状况以及市场利率走势来预测债券市场利率变化趋势,并对各债券品种收益率、流动性、信用风险和久期等进行综合分析,评定各债券品种的投资价值,同时着重考虑基金的流动性管理需要,主要选取到期日在一年以内的政府债券进行配置。 4、投资组合调整策略 本基金为指数增强型基金,基金所构建的指数化投资组合将根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。同时,本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况、新股增发等因素,对基金投资组合进行适时调整,以保证基金份额净值增长率与业绩比较基准的跟踪偏离度和跟踪误差最优化。
业绩比较基准	上证50指数×95%+一年期银行定期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属指数增强型证券投资基金,为证券投资基金中的较高风险较高预期收益品种。
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

§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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-29,675,436.57
2.本期利润	-16,493,499.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0469
4.期末基金资产净值	195,163,374.26
5.期末基金份额净值	0.678

注1:本期指2012年7月1日至2012年9月30日,上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购、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。

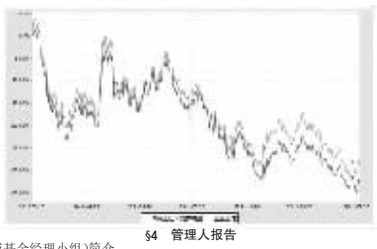
3.2 基金净值表现

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	-6.22%	1.07%	-5.28%	1.04%	-0.94%	0.03%

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

中海上证50指数增强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历史走势对比图
(2010年3月25日至2012年9月30日)



§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		
陈明星	金融工程总监、本基金、中海上证380指数证券投资基金基金经理	2010-3-25	-	7