中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金

【2014】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:中国工商银行股份有限公司
送出日期:2015年3月27日

§1 重要提示

1.1 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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)根据本基金合同规定,于2015年3月20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更新。

本报告期自2014年1月1日起至2014年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中海环保新能源混合
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	180,475,743.77份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在全球环境状况不断恶化、气候逐渐变暖以及资源节能减耗压力日益突出的背景下,以环保为投资主题,重点关注具有环保背景任和环保意识,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,结合权益配置,保本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行业配置。 久期配置:债券组合的久期配置采用自上而下的方法。 3.股票投资 本基金80%以上的股票资产投资于环保与新能源主题类股票。本基金采用自上而下与自下而上相结合的选股策略。 4.债券投资 本基金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,投资于国债、金融债、企业债、可转债、央票、短期融资券以及资产证券化产品,在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得,谋取超额收益。 5.权证投资策略 本基金在证监会允许的范围内适度投资权证。在权证投资中,本基金将对权证标的证券的基本面进行研究,利用Black-Scholes-Merton模型、二叉树模型及其它权证定价模型和我国证券市场的交易制度估计权证价值,权证投资策略主要从价值投资的角度出发。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×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、高于债券型基金和货币市场基金。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	王鹏	蒋松云
	联系电话	021-38429808	010-66105799
	电子邮箱	wangl@zhfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-888-9788./021-38789788	95588
传真		021-68419525	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.zhfund.com
基金年度报告备置地点	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、基金净值表现及利润分配情况

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	2014年	2013年	2012年
本期已实现收益	29,266,839.31	43,562,833.56	-15,989,562.64
本期利润	55,021,641.13	5,204,641.45	24,033,648.52
加权平均基金份额本期利润	0.1920	0.0132	0.0425
本期基金份额净值增长率	29.82%	-0.49%	7.48%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0234	-0.1854	-0.2622
期末基金资产净值	190,947,531.92	274,639,390.78	399,108,730.89
期末基金份额净值	1.058	0.815	0.819

注1:本基金合同于2010年12月9日生效。

注2: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3: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

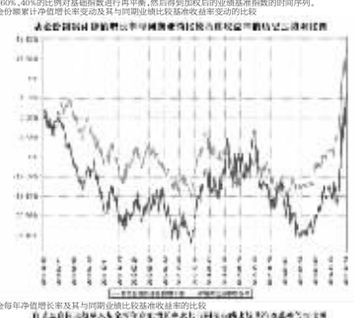
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	26.56%	1.79%	26.41%	0.99%	0.15%	0.80%
过去六个月	40.69%	1.38%	37.14%	0.80%	3.55%	0.58%
过去一年	29.82%	1.30%	34.56%	0.73%	-4.74%	0.57%
过去三年	38.85%	1.26%	35.62%	0.78%	3.23%	0.48%
自基金合同生效起至今	5.80%	1.17%	16.45%	0.78%	-10.65%	0.39%

注1:自基金合同生效起至今指2010年12月9日(基金合同生效日)至2014年12月31日。

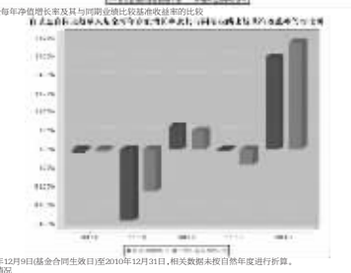
注2:本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%,我们选取市场认同度较高的沪深300 指数、中国债券总指数作为计算业绩基准指数的基础指数,本基金投资资产占基金资产的比例为30%-80%,在一般市场状况下,本基金投票投资比例会控制在60%左右,债券投资比例控制在40%左右。我们根据本基金在一般市场状况下的资产配置比例来确定本基金业绩基准指数加权权重,以使业绩比较更加合理。

本基金业绩基准指数每日投资组合的久期配置进行再平衡,然后将到加权日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



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:上图中2010年度是指2010年12月9日(基金合同生效日)至2010年12月31日,相关数据未按日然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金在过去三年内未发生利润分配。

§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

基金管理人于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控控制体系,为广大基金投资者提供专业的资产管理服务。截至2014年12月31日,共管理证券投资基金22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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
夏春翠	本基金基金经理	2010年12月9日	2014年7月9日	12年	夏春翠先生,悉尼科技大学会计金融专业硕士。历任中国建设银行江西省新余市分行信贷处信贷员、北大期货经纪有限公司交易部交易员、美国麦科集团投资顾投资专员、新华财经有限公司信用评级部高级研究员。2007年11月进入本公司工作,曾任分析师兼基金经理助理,现任投研中心代理总经理、研究副总监兼百联策略分析师。2010年12月至2014年7月任中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
开文明	本基金基金经理	2014年7月9日	-	7年	开文明先生,复旦大学世界经济专业硕士。历任北通国际股份有限公司软件工程师、泰科软件测试工程有限公司测试主管、华马威华胤会计事务所上海分所风险咨询顾问。先天证券股份有限公司证券分析策略分析师、策略研究部副总经理。2012年4月进入本公司工作,曾任研究部总监兼首席策略分析师,基金经理助理。2014年7月至今任中海环保新能源主题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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司2011年修订了《中海基金公平交易管理办法》,从投研决策内部控制、交易执行内部控制、行为监控和分析评估,监察稽核和信息披露等方面对投票、债券、可转债的一级市场申购、一级市场交易等投资管理活动进行全程公平交易管理。

投研决策内部控制方面:(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)公司建立投资信息分级信息管理及保密制度,除分管投资组合投资信息因业务管理的需要外,不同投资组合经理之间对持仓和交易等重大信息均实行信息相互隔离。

交易执行内部控制方面:(1)对于债券一级市场申购,华夏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,根据公司制度规定应该摊销可获配额度进行分配,按照价格优先的原则进行分配,如果申购价格相同,则根据证券公司各投资方的申购数量进行比例分配,如有特殊情况,制定规定需书面留痕。(2)投资交易指令统一通过交易室下达,通过利用公平交易模块,力求保证时间优先、价格优先、比例分配,综合平衡交易期间的以满实。(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)债券场外交易,交易席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收益率偏离、交易对手及交易方式进行事前审核。(5)在特殊情况下,投资组合因合规性或应对大额赎回等原因需要进行特定交易时,由投资组合经理发起程序按照风控流程流程,在获得相关审批后,由风险管理部暂时关闭投资风控系统的特定权限,完成该交易后,风险管理部立即恢复原有权限。

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同向交易价差分析,反向及异常交易分析,(2)公司对所有组合在2014年全年日内,3日,5日同向交易数据进行了采集,并进行两两比对,对于相关采集样本进行了6次复核反问,假设最终参与的行为价格差异,且交易时间间隔的同组合反向交易及公司制度规定的异常交易,公司根据交易价格、交易频率、交易数量、交易时机等进行综合分析。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

2014年全年,公司遵循《中海基金公平交易管理办法》相关要求,整体上贯彻执行制度约定,加强了对投资组合公平交易的事后分析。

(1)对于两两组合的同向交易,我们从日内,3日,5日三个时间区间进行假设价差为零,T分布的检验,对于未通过假设检验的情况,公司结合比较两两组合间的交易方优劣,采集的样本数量是否达到一定水平从同具有统计意义,模拟并计算以,模拟并计算以,模拟并计算以