中海量化策略混合型证券投资基金

【2015】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:2016年3月25日

§1 重要提示

1.1 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2016年3月21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。

本报告期自2015年1月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中海量化策略混合
基金主代码	398041
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月24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	83,272,439.55份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	根据量化模型,精选个股,和板配置权重,渠求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在对经济周期、财政政策、货币政策和通货膨胀等宏观经济因素进行的翻性充分研究的基础上,通过比较股票资产与债券资产预期收益率的高低进行大类资产配置,动态调整基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。 股票投资:本基金产品的特色在于采用自下而上的选股策略,施行一级股票库初选、二级股票库精选以及投资组合行业权重配置的全程数量化。 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,投资于国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、可分离可转债产品,在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得,谋取超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×80%+中国债券总指数涨跌幅×20%
风险收益特征	本基金属股票型证券投资基金,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高于混合型基金、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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	王莉	洪渊
	联系电话	021-38429808	010-66105799
	电子邮箱	wangli@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	2015年	2014年	2013年
本期已实现收益	33,560,389.54	19,475,719.61	27,634,064.62
本期利润	33,856,815.32	26,693,732.16	-9,867,114.14
加权平均基金份额本期利润	0.2687	0.1463	-0.0418
本期基金份额净值增长率	31.76%	18.37%	-6.01%
3.1.2 期末数据和指标	2015年末	2014年末	2013年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0884	0.0181	-0.1404
期末基金资产净值	76,973,771.90	138,821,680.86	174,289,640.11
期末基金份额净值	0.924	1.018	0.860

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

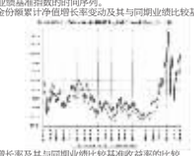
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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标准差④	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	27.62%	1.79%	13.84%	1.34%	13.78%	0.45%
过去六个月	-6.67%	3.22%	-11.97%	2.14%	5.30%	1.08%
过去一年	31.76%	2.62%	7.38%	1.99%	24.38%	0.63%
过去三年	46.59%	1.76%	43.97%	1.43%	2.62%	0.33%
过去五年	25.38%	1.55%	24.00%	1.29%	1.38%	0.26%
自基金合同生效起至今	38.85%	1.55%	27.10%	1.32%	11.75%	0.23%

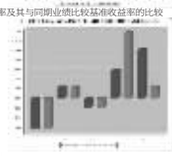
注1:自基金合同生效起至今指2009年6月24日(基金合同生效日)至2015年12月31日。

注2:本基金的业绩比较基准为沪深300指数涨跌幅*80%+中国债券总指数涨跌幅*20%,我们选取市场认可度较高的沪深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。本基金投资股票的比例为60%-95%,在一般市场状况下,本基金股票投资比例会控制在80%左右,债券投资比例控制在20%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的权重,以组合绩比较更加合理。本基金业绩基准指数每日按照80%、20%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



3.2.3 过去五年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



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2015	5.0000	1,684,889,470.63	12,943,226.72	1,697,832,697.35	
2014	-	-	-	-	
2013	-	-	-	-	
合计	5.0000	1,684,889,470.63	12,943,226.72	1,697,832,697.35	

§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

基金管理人自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2015年12月31日,共管理证券投资基金30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		
俞忠华	本基金基金经理	2013年2月8日	2015年1月17日	21年	俞忠华先生,华东师范大学世界经济专业硕士。历任申银万国证券股份有限公司(原上海万国证券公司)国际业务部经理、国泰君安证券股份有限公司(原君安证券公司)国际业务部经理、国泰君安证券股份有限公司(原君安证券公司)国际业务部总经理、瑞士联盟银行(UBS)上海代表处副代表、摩根士丹利亚洲(香港)有限公司上海代表处首席代表、副总裁、朝晖亚洲投资公司执行董事、今日资本集团合伙人、光大证券股份有限公司剥售交易部总经理、研究所常务副所长、资产管理总部总经理、证券投资部董事总经理、研究所所长。2012年3月进入本公司工作,历任公司总经理助理、公司副总经理兼投研中心总经理兼投资总监、公司副总经理。2012年7月至2014年3月任中海优质成长证券投资基金基金经理。2013年2月至2015年1月任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理。
周其源	金融工程副总监,本基金基金经理	2013年10月24日	-	7年	周其源先生,上海交通大学管理科学与工程专业博士。历任杭州恒生电子集团业务员,Lombard Risk Management Ltd.(Lombard风险管理有限责任公司)金融工程师,太平洋资产管理有限责任公司高级研究员、高级投资经理。2012年5月进入本公司工作,现任金融工程部总监。2013年3月至2014年4月任中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理,2013年10月至今任中海量化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关于从业人员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情况的说明

基金管理人在报告期内内本基金运作中,在不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管理暂行规定》,公司2011年修订了《中海基金公平交易管理办法》,从投研流程内控控制、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、二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,基金经理和分析师可以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的管理及保密制度,除分投投资副总及投资总监因业务管理的需要外,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,根据公司制度规定应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,则根据该价位内投资组合限额比例进行比例分配,如有特殊情况,制度规定需书面留痕。(2)投资交易指令统一通过交易室下达,通过启用公平交易模块,力求保证时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡交易原则得以落实。(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)债券场外交易,交易室在复核时同时在"公平交易"模块进行录入,并由风控稽核部对债券收益率偏离、交易对手方等方式进行事前审核。(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配置投资比例调整的流程,在获得相关审批后,由风控稽核部制订关闭投资风险系统的特定阀值,完成该交易后,风控稽核部立即启动暂停投资风险阀值。

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2015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95%置信区间,假设检验等方法的统计分析检验。(3)对于不同时间期间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

2015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检验与差,T分布的检验,对于未通过假设检验的情况,公司结合比较稳健的比较交易价格优势,采集的样本数量及交易对手等因素,进行了多维、模拟样本数量及比较稳健的模拟组合,模拟样品输送金额对组合资产净值的影响,模拟利益的贡献率占组合收益率的比例,两两组合的持仓相似度及两两组合收益率差的比较等多方面进行综合比较。

(2)对于两两组合的反向交易,公司采集同一组合在同一投资品种3日内反向交易;两两组合对同一投资品种3日内反向交易;并结合市场投资品种的总成交量进行综合分析。

(3)对于公司制度规定的异常交易,相关组合经理均根据制度要求提交审批单并书面留痕。

综合而言,本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析,执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合,本报告期内,未发现组合存在可能导致重大不公平交易的情况。

4.3.3 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,对于一般市场证券申购、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,风控稽核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 管理人对报告期内基金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业绩表现的说明

在大类资产配置方面,本基金在对经济周期、财政政策、货币政策和通货膨胀等宏观经济因素进行充分前瞻性研究的基础上,依据多个量化预测模型的综合运行结果,动态调整基金资产在股票、债券和现金等价格之间的配置比例。在行业和主题配置方面,运用国际先进风险管理模型进行,依据多个基于量化模型的配置模型的综合运行结果,动态调整行业或主题的配置权重,在个股选择方面,综合考虑量化模型筛选结果与研究员基本面分析结果,进行优化精选。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本报告期内,本基金净值为0.924元(累计净值1.461元),报告期内本基金净值增长率为31.76%,高于业绩比较基准24.38个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年GDP增速,基本完成7%左右的既定目标,从目前一致预期来看,政府将把GDP目标定在6.5%左右。从国内来看,为了达到该目标,为了对冲房地产投资增速的持续下滑,政府正在积极落实"一路一带"和"长江经济带"战略,京津冀等区域规划,目前区域方案、大型工程建设等稳经济措施,同时,又积极展开供给侧改革,强化经济转型政策。展望2016年,一旦经济下滑过快,政府还将采取更加积极有为的财政政策和货币政策,我国经济有望在稳定的基础上,逐步企稳。当然,2016年尤其要注意的范风险,这是因为我国面临的国际环境更加复杂:二战以来,首次出现四大类大宗商品全线快速大幅下跌,对资源型国家的负面影响正在持续发酵;产布危机可能持续恶化;地缘政治可能引爆;人民币可能贬值,等等。

尽管宏观经济相对稳定,熱烈股票市场能否持续时期,除了紧密跟踪企业盈利等基本面因素之外,还需密切关注资金利率走势、房地产投资增速、IPO发行节奏、欧美日QE退出或实施进程等因素。随着改革全面深化和IPO持续发行,可以预见的是,A股市场结构将延续之前变化,新兴成长股市值占比将逐渐增大,相反地,传统周期性行业市值占比将逐渐减小。在这一大趋势下,三条个股筛选策略:(1)符合国家经济转型方向的受益于改革的新兴产业中的龙头企业;(2)受益于供给侧改革的基本面改优的传统周期股。

从投资角度来看,我们重点关注受益于全面深化改革,尤其供给侧改革的已经显现共识的重要领域。同时,集中关注以下领域:(1)国企改革,尤其竞争性领域;(2)安全保障,尤其军事安全、食品安全、粮食安全、信息安全等;(3)移动互联:移动电商、移动医疗、移动游戏;(4)对存量地产行业下游的基建投资领域。此外,我们也将重点关注传统产业中受损于改革相对较小的低估值低估、业绩较稳定的具有盈利能力或者受益于供给侧改革的龙头蓝筹股。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内,管理人在内部监察工作中一切从内部运作,保障基金份额持有人利益出发,由监察稽核部门遵守独立、客观、公正的原则,通过常规稽核、专项稽核、不定期稽核和内部公司公检查,基金运作及员工行为的合规性进行检查,推动内部控制机制的完善与优化,保证各项法规和管理制度的落实,及时问题及时提出建议并督促有关部门改进。

管理人内部业务规遵循国家法律法规,中国证监会规章制度,管理人内部的规章制度以及各项业务规范流程,运行符合法律、合规性的要求,主要内控制度基本有效。

在本报告期内,管理人内部监察工作重点集中于以下几个方面:

(1)根据基金监管法律法规的不断更新与完善,推动各部门加强内部制度建设,确保制度对各项业务和管理环节的全覆盖,提高制度和流程的合规性、合理性和可操作性。

(2)开展基金法律法规和管理人内部各项基本制度的培训学习工作,树立员工规范意识、合规意识和风险意识,形成员工主动、自觉进行内部控制的风险管理文化,构建主动进行管理人内部风险控制和自觉规范监察稽核的平台。

(3)全面开展基金运行监察稽核工作,确保基金资产、投资的合法合规,通过电脑监控、现场检查、人员询问、重点抽查等方法开展工作,不断提高全体员工的风险意识,保证了基金资产的合法合规运作。

(4)按照中国证监会的要求,在管理内部产品序列下,为基金管理人的投资决策委员会、风控委员会、投研委员会、基金经理小组、投研小组、风控小组、投研小组、风控小组、投研小组、风控