

中海保本混合型证券投资基金

2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 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	中海保本混合
基金主代码	393001
交易代码	393001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月20日
报告期末基金份额总额	425, 239, 268. 45份
投资目标	通过采用保本投资策略，在保证本金安全的前提下，力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金以CPPI策略为基础，动态调整安全资产与风险资产的投资比例，以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值，从而实现基金资产的保值；在此基础上通过严谨的量化分析和实地调研，精选优质股票和债券进行投资布局，以实现基金

	<p>资产的增值。</p> <p>(1) 大类资产配置策略</p> <p>本基金以CPPI策略为依据,通过设置安全垫,对安全资产与风险资产的投资比例进行动态调整,以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值,确保到期保本。</p> <p>(2) 单项资产投资策略</p> <p>1) 债券投资策略(可转债除外)</p> <p>为了有效实现基金资产的保本目标,本基金将实施积极的债券投资策略,主要运用利率预期策略、收益率曲线策略、利差策略、套利策略等多种策略获取稳健收益,以实现基金资产到期保本。</p> <p>2) 可转换债券投资策略</p> <p>在进行可转债筛选时,本基金将首先对可转债自身的内在债券价值(如票面利息、利息补偿及无条件回售价格)、保护条款的适用范围、流动性等方面进行研究;然后对可转债的基础股票的基本面进行分析,形成对基础股票的价值评估;最后将可转债自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起以确定投资的可转换债券品种。</p> <p>3) 二级市场股票投资策略</p> <p>在股票投资中,本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法,选择其中具有核心竞争优势的上市公司进行投资。其间,本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变时所带来的投资交易机会。</p> <p>4) 新股申购策略</p> <p>本基金作将充分依靠公司研究平台和股票估值体系、深入研究首次发行(IPO)股票及增发新股的上市公司基本面,在有效控制风险的前提下制定相应的新股申</p>
--	---

	<p>购策略。对通过新股申购获得的股票，将根据其实际的投资价值确定持有或卖出。</p> <p>5) 权证投资策略</p> <p>本基金在严格控制风险的前提下，不主动进行权证投资，只在进行可分离债券投资时，被动参与权证投资。</p>
业绩比较基准	3年期银行定期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金，在证券投资基金中属于低风险收益品种。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§ 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	3,096,617.05
2.本期利润	544,732.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0012
4.期末基金资产净值	426,049,993.15
5.期末基金份额净值	1.002

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	0.10%	0.04%	0.78%	0.00%	-0.68%	0.04%

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

中海保本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

(2012 年 6 月 20 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, 至报告期末尚处于建仓期。

注 2：本基金合同生效日 2012 年 6 月 20 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		
刘俊	本基金、中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理	2012-6-20	-	9	刘俊先生，复旦大学金融学专业博士。历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师、海通证券股份有限公司战略合作与并购部高级项目经理。2007年3月进入本公司工作，曾任产品开发总监。2010年3月至今任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2012年6月至今任中海保本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。

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

宏观经济方面，二季度 GDP 增速仅为 7.6%，3 年来首次“破 8”，经济低迷的状况得到确认。随后三季度逐月公布的经济数据仍无起色，经济触底的迹象仍需仔细观察。

物价水平方面，6 月份 CPI 同比上升 2.2%，PPI 同比下降 2.1%，均低于此前市场预期。随后公布的月度 CPI 数据均处于低位，PPI 数据也逐月走低。物价

水平已经不再是证券市场的压制因素。

货币政策方面，市场在二季度末预期的央行降低存款准备金率的货币政策举措一直未能兑现。央行在公开市场每周交替采取正逆回购的方式动态调整银行间市场流动性。

债券市场方面，前两季度债市收益率下行幅度已经较多。进入三季度后投资者降杠杆需求、季末资金紧张效应、相关企业信用事件，以及海外量化宽松货币政策的心理冲击等多种因素，引发了债券市场特别是信用品种出现一定程度的调整。

权益市场方面，经济复苏预期一再落空，经济滑落态势以及创业板即将解禁等压制因素使得股票市场在季度内延续调整趋势。

在三季度的操作中，我们对债券市场继续保持相对谨慎态度，选择短久期信用品种作为主要配置对象。对权益市场保持谨慎态度，未做权益类资产的配置。

在未来的运作我们仍将坚持稳健谨慎原则，根据市场收益率水平的变化幅度适时调整债券组合的久期及个券品种配置。根据经济和企业业绩回升趋势，选择优质上市公司股票进行配置。

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 1.002 元(累计净值 1.002 元)。报告期内本基金净值增长率为 0.10%，低于业绩比较基准 0.68 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	369,080,009.20	86.50

	其中：债券	369,080,009.20	86.50
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	2,500,000.00	0.59
	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	46,426,236.28	10.88
6	其他各项资产	8,685,145.53	2.04
7	合计	426,691,391.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	29,904,000.00	7.02
	其中：政策性金融债	29,904,000.00	7.02
4	企业债券	254,664,103.40	59.77
5	企业短期融资券	70,178,000.00	16.47
6	中期票据	-	-
7	可转债	14,333,905.80	3.36

8	其他	-	-
9	合计	369,080,009.20	86.63

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	1280129	12泰能债	300,000	30,531,000.00	7.17
2	120228	12国开28	300,000	29,904,000.00	7.02
3	1180083	11汉江水电债	200,000	20,230,000.00	4.75
4	041269024	12金隅CP001	200,000	20,050,000.00	4.71
5	071203001	12中信CP001	200,000	20,014,000.00	4.70

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	1,956,699.20
3	应收股利	-
4	应收利息	6,393,627.93
5	应收申购款	1,485.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,685,145.53

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债。

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	474,514,865.04
报告期期间基金总申购份额	144,197.31
减：报告期期间基金总赎回份额	49,419,793.90
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	425,239,268.45

§ 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保本混合型证券投资基金的文件

- 2、中海保本混合型证券投资基金基金合同
- 3、中海保本混合型证券投资基金托管协议
- 4、中海保本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