

# 中海增强收益债券型证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

2011 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：二〇一一年十月二十六日

## § 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 2011 年 10 月 20 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中海增强收益债券
基金主代码	395011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月23日
报告期末基金份额总额	229,562,126.75份
投资目标	在充分重视本金长期安全的前提下,力争为基金份额持有人创造稳定收益。
投资策略	<p>1、一级资产配置</p> <p>本基金采取自上而下的分析方法,比较不同市场和金融工具的收益及风险特征,动态确定基金资产在固定收益类资产和权益类资产的配置比例。</p> <p>2、纯债投资策略</p> <p>(1) 久期配置: 基于宏观经济周期的变化趋势, 预测利率变动的方向。根据不同大类资产在宏观经济周期的属性, 确定债券资产配置的基本方向和特征。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析, 确定投资组合的久期配置。</p> <p>(2) 期限结构配置: 采用收益率曲线分析模型对各期限段的风险收益情况进行评估, 在子弹组合、杠铃组合</p>

	<p>和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。</p> <p>(3) 债券类别配置/个券选择：个券选择遵循的原则包括：相对价值原则即同等风险中收益率较高的品种，同等收益率风险较低品种。流动性原则：其它条件类似，选择流动性较好的品种。</p> <p>(4) 其它交易策略：包括短期资金运用和跨市场套利等。</p> <p>3、可转换债券投资策略</p> <p>在进行可转换债券筛选时，本基金将首先对可转换债券自身的内在债券价值等方面进行研究；然后对可转换债券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；最后确定可投资的品种。</p> <p>4、股票投资策略</p> <p>本基金股票二级市场投资采用红利精选投资策略，通过运用分红模型和分红潜力模型，精选出现金股息率高、分红潜力强并具有成长性的优质上市公司，结合投研团队的综合判断，构造股票投资组合。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>本基金在证监会允许的范围内适度投资权证，在投资权证时还需要重点考察权证的流动性风险，寻找流动性与基金投资规模相匹配的权证进行适量配置。</p>	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10%	
风险收益特征	<p>本金属债券型证券投资基金，为证券投资基金中的较低风险品种。</p> <p>本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。</p>	
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	
下属两级基金的基金简称	中海增强收益债券A类	中海增强收益债券C类
下属两级基金的交易代码	395011	395012
报告期末下属两级基金的份额总额	115,288,762.86份	114,273,363.89份

### § 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(2011年7月1日-2011年9月30日)	
	中海增强收益债券A类	中海增强收益债券C类
1. 本期已实现收益	688,272.03	559,383.87
2. 本期利润	-4,895,600.01	-5,036,895.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0407	-0.0416
4. 期末基金资产净值	110,863,851.75	109,601,542.75
5. 期末基金份额净值	0.962	0.959

注 1：本期指 2011 年 7 月 1 日至 2011 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

##### 1、中海增强收益债券 A 类：

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	-4.09%	0.40%	-0.74%	0.15%	-3.35%	0.25%

##### 2、中海增强收益债券 C 类：

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	-4.20%	0.39%	-0.74%	0.15%	-3.46%	0.24%

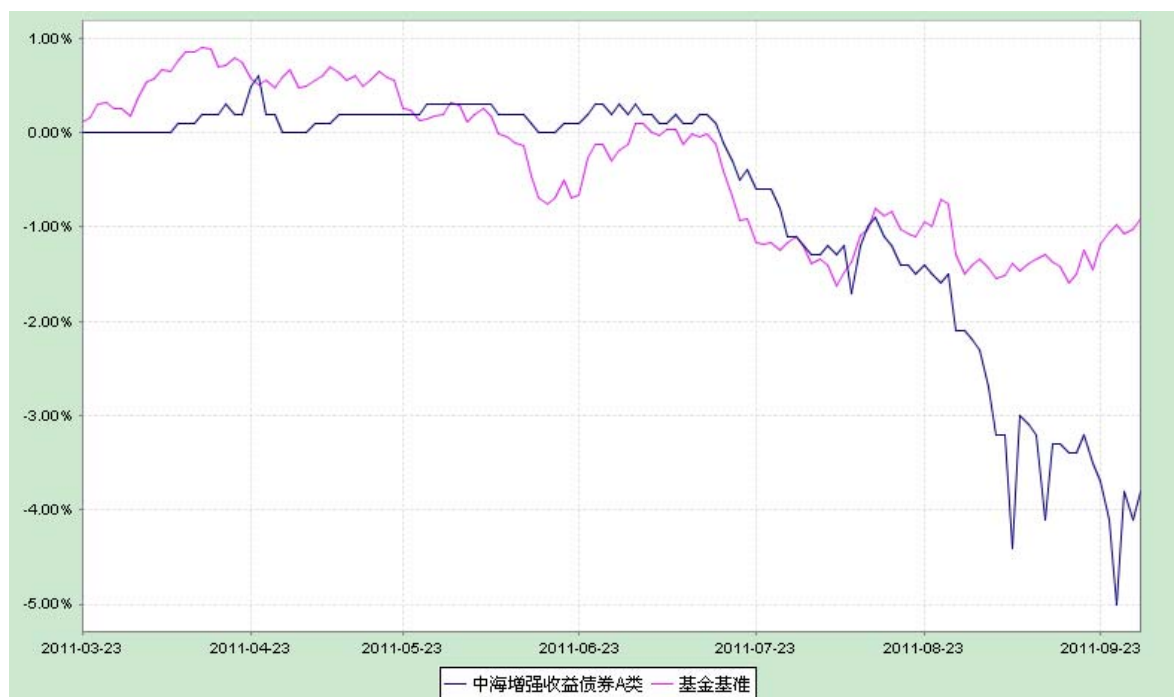
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

#### 中海增强收益债券型证券投资基金

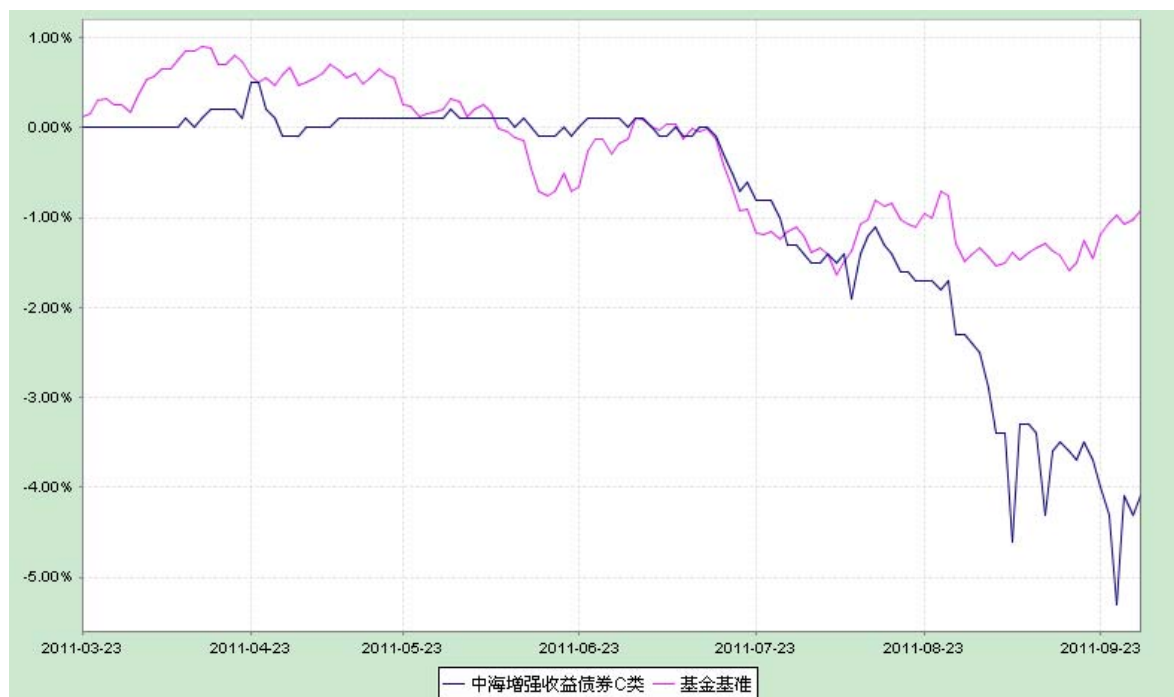
#### 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011 年 3 月 23 日至 2011 年 9 月 30 日)

#### 1. 中海增强收益债券 A 类:



#### 2. 中海增强收益债券 C 类:



注 1: 按相关法规规定, 本基金自基金合同 2011 年 3 月 23 日生效日起 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 2011 年 3 月 23 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		
江小震	固定收益小组负责人, 本基金、中海货币市场证券投资基金	2011-3-23	-	13	江小震先生, 复旦大学硕士。历任长江证券股份有限公司投资经理、中维资产管理有限责任公司部门经理、天安人寿保险股份有限公司 (原名恒康天安保险有限责任公司) 投资部经理、太平洋资产管理有限责任公司高级经理。2009年11月进入本公司工作, 现任固定收益小组负责人。2010年7月至今任中海货币市场证券投资基金基金

	基金 经理				经理，2011年3月至今任中海增强收益债券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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，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贯彻了相关要求。

公司通过制定研究、交易等相关制度，确保了研究成果共享，投资指令统一由交易室下达。通过启动交易系统公平交易模块，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，通过系统禁止各投资组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。

对于场外交易，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，未发现重大异常情况。

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和异常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。

本报告期，不同投资组合的交易得到公平对待，未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易，且不存在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成交量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

##### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

#### 4.3.3 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，货币政策仍没有放松的迹象，保证金纳入存款准备金范围加剧了市场的资金紧张。同时，由于一些城投债隐性违约事件的曝光，使得以城投债为主的信用债经历了一轮较大幅度的下跌。除此之外，受权益市场连续下挫以及石化二次转债的影响，转债更出现了罕见的大幅度下挫。在“高通胀、低信用、高供给”的背景下，各债券品种轮番下跌，一些城投债的年化到期收益率已经上升到 10% 以上，债券投资者损失较大。

本基金在三季度仍在建仓期并在 9 月底按照契约建仓完毕，基于对经济下滑加剧以及货币政策不松的基本判断，本基金在三季度仍然没有大幅参与权益类市场。另外，在转债下跌的过程当中，适当提高了转债仓位。信用债方面基本延续了二季度的持仓，没有大的变化。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值 0.962 元(累计净值 0.962 元)。报告期内本基金 A 类净值增长率为-4.09%，低于业绩比较基准 3.35 个百分点。本基金 C 类份额净值 0.959 元(累计净值 0.959 元)。报告期内本基金 C 类净值增长率为-4.20%，低于业绩比较基准 3.46 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	12,570,032.04	5.68
	其中：股票	12,570,032.04	5.68
2	固定收益投资	183,291,237.00	82.79
	其中：债券	183,291,237.00	82.79



	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	22,026,787.57	9.95
6	其他各项资产	3,517,720.72	1.59
7	合计	221,405,777.33	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	9,574,500.00	4.34
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,562,000.00	1.16
C7	机械、设备、仪表	645,000.00	0.29
C8	医药、生物制品	6,367,500.00	2.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	403,532.04	0.18
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,592,000.00	1.18
	合计	12,570,032.04	5.70

### 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	450,000	6,367,500.00	2.89
2	600881	亚泰集团	450,000	2,592,000.00	1.18
3	000709	河北钢铁	700,000	2,562,000.00	1.16
4	300171	东富龙	15,000	645,000.00	0.29
5	000061	农产品	29,759	403,532.04	0.18

### 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	12,018,594.60	5.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	132,082,000.00	59.91
5	企业短期融资券	9,957,000.00	4.52
6	中期票据	-	-
7	可转债	29,233,642.40	13.26
8	其他	-	-
9	合计	183,291,237.00	83.14

### 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	078012	07豫投债2	300,000	25,356,000.00	11.50
2	122069	11海螺02	200,000	20,000,000.00	9.07

3	122819	11常城建	200,000	19,396,000.00	8.80
4	1180080	11德清债	200,000	19,030,000.00	8.63
5	122833	11赣城债	200,000	19,000,000.00	8.62

### 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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	125,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,391,120.72
5	应收申购款	1,600.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,517,720.72

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	15,787,674.90	7.16
2	110015	石化转债	7,145,767.50	3.24
3	110003	新钢转债	3,977,200.00	1.80

4	110013	国投转债	2,323,000.00	1.05
---	--------	------	--------------	------

#### 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

项目	中海增强收益债券 A 类	中海增强收益债券 C 类
报告期期初基金份额总额	144,035,387.52	132,862,142.54
报告期期间基金总申购份额	131,409.90	2,639,501.11
减：报告期期间基金总赎回份额	28,878,034.56	21,228,279.76
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”号填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	115,288,762.86	114,273,363.89

### § 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增强收益债券型证券投资基金的文件
- 2、中海增强收益债券型证券投资基金基金合同
- 3、中海增强收益债券型证券投资基金托管协议
- 4、中海增强收益债券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

二〇一一年十月二十六日