

# 中海增强收益债券型证券投资基金

## 2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 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：二〇一一年七月二十一日

## § 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 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 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	276,897,530.06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	144,035,387.52份	132,862,142.54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4月1日-2011年6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	1,765,942.25	1,293,768.08
2. 本期利润	1,581,219.59	691,508.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0069	0.0034
4. 期末基金资产净值	144,424,533.64	133,012,468.14
5. 期末基金份额净值	1.003	1.001

注 1：本期指 2011 年 4 月 1 日至 2011 年 6 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	0.30%	0.09%	-0.36%	0.13%	0.66%	-0.04%

##### 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	0.10%	0.09%	-0.36%	0.13%	0.46%	-0.04%

### 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 6 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, 至报告期末尚处于建仓期。

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

为进一步完善公平交易管理，防范和杜绝不规范交易行为，保护基金份额持有人的合法权益，公司建立了有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

公司通过制定《中海基金研究报告质量考评制度》，树立了研究导向的投资文化，强调投资应以研究作为依据，不断建立完善系统、科学的研究方法和流程，并认真地推行实施。

对于场内交易，公司制定了《中海基金管理有限公司交易管理制度》，所有的投资指令必须通过集中交易室下达，集中交易室与投资部门相隔离，规定多基金指令处理原则是：时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡，通过公司已有交易软件进行控制，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，同时禁止多基金之间的同日反向交易。对于场外交易，通过《固定收益证券投资管理办法》、《新股询价网下申购流程》以及《中海基金旗下基金投资流通受限证券管理办法》等规定对交易行为进行规范。

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。

##### 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

二季度，货币政策继续从紧，存款准备金率一月一提并于四月份加息一次，显示了管理层对当前通胀管理的决心。在这一背景下，市场资金面开始出现一定程度的紧张，尤其是在六月份，因为多重因素的叠加，导致市场利率飙升。整个二季度，债券市场没有出现整体性的行情，收益率仍在较高的位置徘徊。在资金面的干扰下，短端品种受到的冲击更大。另外，四月中旬以来，在担心经济下滑和通胀居高不下的情绪影响下，股票市场一路向下，直到六月底的最后几个交易日才有所反弹。转债市场跟随正股也一直下跌，但由于有底价的保护，转债的下跌幅度有限。

本基金在二季度属于建仓期，基于对经济下滑开始以及货币政策从紧的基本判断，本基金在二季度并没有大幅参与权益类市场，而是在转债市场中综合考虑各因素，择机慢慢建仓大盘转债。纯债方面，本基金在二季度增加了信用债的持仓，以求获取较高的票面收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，本基金 A 类份额净值 1.003 元(累计净值 1.003 元)。报告期内本基金 A 类净值增长率为 0.30%，高于业绩比较基准 0.66 个百分点。本基金 C 类份额净值 1.001 元(累计净值 1.001 元)。报告期内本基金 C 类净值增长率为 0.10%，高于业绩比较基准 0.46 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	3,688,353.64	1.32
	其中：股票	3,688,353.64	1.32
2	固定收益投资	200,248,563.30	71.72
	其中：债券	200,248,563.30	71.72
	资产支持证券	-	-



3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,195.00	17.91
	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	23,055,005.58	8.26
6	其他各项资产	2,210,692.18	0.79
7	合计	279,202,809.70	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	714,400.00	0.26
C0	食品、饮料	714,400.00	0.26
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
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	474,953.64	0.17
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	2,499,000.00	0.90
	合计	3,688,353.64	1.33

### 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	600881	亚泰集团	300,000	2,499,000.00	0.90
2	000858	五 粮 液	20,000	714,400.00	0.26
3	000061	农 产 品	29,759	474,953.64	0.17

### 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	19,964,000.00	7.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	131,188,640.00	47.29
5	企业短期融资券	20,000,000.00	7.21
6	中期票据	-	-
7	可转债	29,095,923.30	10.49
8	其他	-	-
9	合计	200,248,563.30	72.18

### 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	26,445,000.00	9.53
2	122819	11常城建	200,000	20,020,000.00	7.22
3	1181161	11京煤CP01	200,000	20,000,000.00	7.21
	122069	11海螺02	200,000	20,000,000.00	7.21
	122833	11赣城债	200,000	20,000,000.00	7.21

## 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除宜宾五粮液股份有限公司受到监管部门行政处罚外，其他发行主体未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。宜宾五粮液股份有限公司董事会于2011年5月27日发布《宜宾五粮液股份有限公司关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》，称公司接到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》。本基金投资五粮液的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对五粮液受调查及处罚事件进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对该公司投资价值未产生实质性影响。

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	2,050,196.47
5	应收申购款	35,495.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,210,692.18

### 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	13,040,185.80	4.70

2	110003	新钢转债	4,628,000.00	1.67
3	110078	澄星转债	2,381,400.00	0.86

#### 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	400,948,235.54	297,494,463.06
报告期期间基金总申购份额	256,440.79	2,004,001.14
减：报告期期间基金总赎回份额	257,169,288.81	166,636,321.66
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	144,035,387.52	132,862,142.54

### § 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

二〇一一年七月二十一日