

# 中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

## 2010 年第 4 季度报告

2010 年 12 月 31 日

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年一月二十一日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 1 月 17 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 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中海蓝筹混合
基金主代码	398031
交易代码	398031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月3日
报告期末基金份额总额	115,086,835.84份
投资目标	通过研究股票市场和债券市场的估值水平和价格波动，调整股票、固定收益资产的投资比例，优先投资于沪深300指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高、价值相对低估的上市公司以及收益率相对较高的固定收益类品种，适当配置部分具备核心优势和高成长性的中小企业，兼顾资本利得和当期利息收益，谋求基金资产的长期稳定增值。

投资策略	<p>一级资产配置:根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM, A Share Stocks Valuation Model),动态调整一级资产的权重配置。</p> <p>股票投资:采取核心—卫星投资策略(Core-Satellite Strategy),核心组合以沪深300指数的成份股和备选成份股中权重较大、基本面较好、流动性较高的上市公司为标的,利用“中海综合估值模型”,精选其中价值相对被低估的优质上市公司;卫星组合关注A股市场中具备核心优势和高成长性的中小企业,自下而上、精选个股,获取超越市场平均水平的收益。</p> <p>债券投资:从宏观经济入手,采用自上而下的分析方式,把握市场利率水平的运行态势,根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期的选择。在久期确定的基础上,重点选择流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种,采取积极主动的投资策略。</p>
业绩比较基准	沪深300指数×60%+中债国债指数×40%
风险收益特征	<p>本基金属混合型证券投资基金,为证券投资基金中的较高风险品种。</p> <p>本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金、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	中国农业银行股份有限公司

### § 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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	37,259,864.89
2.本期利润	26,217,707.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.1367
4.期末基金资产净值	135,224,365.65
5.期末基金份额净值	1.1750

注 1：本期指 2010 年 10 月 1 日至 2010 年 12 月 31 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

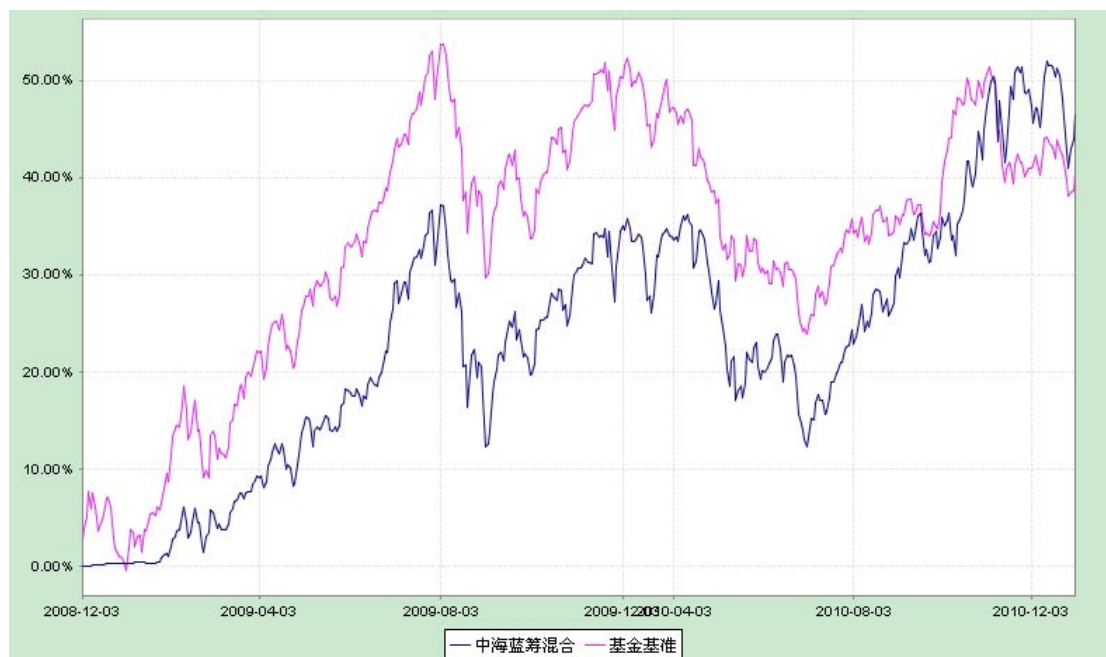
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.34%	1.49%	2.95%	1.07%	6.39%	0.42%

#### 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

中海蓝筹灵活配置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

（2008 年 12 月 3 日至 2010 年 12 月 31 日）



## § 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		
许定晴	本基金基金经理	2010-3-3	-	7	许定晴女士，苏州大学硕士。曾任国联证券股份有限公司研究员。2004年3月进入本公司工作，历任分析师、高级分析师、基金经理助理。2010年3月至今任中海蓝筹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 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业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年四季度股票市场冲高回落，沪深 300 指数涨幅 6.56%。节假日期间由

于外围市场的宽松货币政策导致国内市场周期股大涨。但随着物价水平的持续走高，投资者对通胀的担忧情绪又开始升温，市场出现明显回落。从整个季度来看，采掘、有色，机械设备、电子元器件、建筑建材等周期性行业表现突出，而商业、餐饮旅游、房地产、交运、公用事业等行业表现落后。

本基金在 2010 年四季度的股票资产持仓比例有一定提高，期末仓位 75%；行业配置层面主要集中在食品饮料、建筑、节能环保、医药生物等行业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 12 月 31 日，本基金份额净值 1.1750 元（累计净值 1.4350 元）。报告期内本基金净值增长率为 9.34%，高于业绩比较基准 6.39 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

2011 年，政策着力点将落实在控通胀、稳增长、促转型三个层面上。市场迎来一轮趋势性的行情的条件为宏观经济见底、通胀压力释放预期逐渐明确使得压制市场估值的力量明显减轻。市场判断的关键变量是通胀水平与紧缩预期的镜像顺序和海外经济变数。但基于其内生因素，此轮通胀的控制难度和延续区间可能不容乐观。而政策的多变性，也使得市场预期难以处在稳定状态。我们将更多的在低估值品种中寻找投资机会，高估值的溢价需要高成长的验证。重点关注的方向主要有产业升级、农业现代化、服务业崛起等。

### § 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	100,851,301.83	70.81
	其中：股票	100,851,301.83	70.81
2	固定收益投资	29,139,000.00	20.46
	其中：债券	29,139,000.00	20.46
	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	11,685,999.42	8.21
6	其他各项资产	747,205.53	0.52
7	合计	142,423,506.78	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	3,745,071.00	2.77
B	采掘业	6,697,899.74	4.95
C	制造业	50,455,060.62	37.31
C0	食品、饮料	14,687,303.81	10.86
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	4,840,423.65	3.58
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,371,577.20	3.23
C5	电子	3,585,322.40	2.65
C6	金属、非金属	2,632,211.68	1.95
C7	机械、设备、仪表	10,527,860.86	7.79
C8	医药、生物制品	7,935,387.37	5.87
C99	其他制造业	1,874,973.65	1.39
D	电力、煤气及水的生产	2,111,153.45	1.56



	和供应业		
E	建筑业	8,995,421.71	6.65
F	交通运输、仓储业	1,425,456.00	1.05
G	信息技术业	10,509,206.98	7.77
H	批发和零售贸易	6,759,334.81	5.00
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	5,769,072.90	4.27
K	社会服务业	3,051,814.62	2.26
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,331,810.00	0.98
	合计	100,851,301.83	74.58

### 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	600337	美克股份	455,355	4,840,423.65	3.58
2	600519	贵州茅台	25,300	4,653,176.00	3.44
3	000887	中鼎股份	179,163	4,371,577.20	3.23
4	600068	葛洲坝	326,405	3,786,298.00	2.80
5	600199	金种子酒	162,671	3,394,943.77	2.51
6	000963	华东医药	90,627	2,978,909.49	2.20
7	600256	广汇股份	70,030	2,936,357.90	2.17
8	000903	云内动力	158,600	2,791,360.00	2.06
9	600518	康美药业	136,547	2,691,341.37	1.99
10	000858	五粮液	76,681	2,655,463.03	1.96

**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	29,139,000.00	21.55
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	29,139,000.00	21.55

**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	1001070	10央票70	300,000	29,139,000.00	21.55

**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	508,203.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	231,584.59
5	应收申购款	7,417.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	747,205.53

### 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换债券。

### 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

本报告期期初基金份额总额	252,309,921.28
本报告期基金总申购份额	10,901,313.86
减：本报告期基金总赎回份额	148,124,399.30
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	115,086,835.84
-------------	----------------

## § 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蓝筹灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、中海蓝筹灵活配置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

二〇一一年一月二十一日