

中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 25 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	93, 122, 451. 68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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-5,324,746.96
2.本期利润	-7,996,781.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0853
4.期末基金资产净值	82,590,108.94
5.期末基金份额净值	0.8869

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

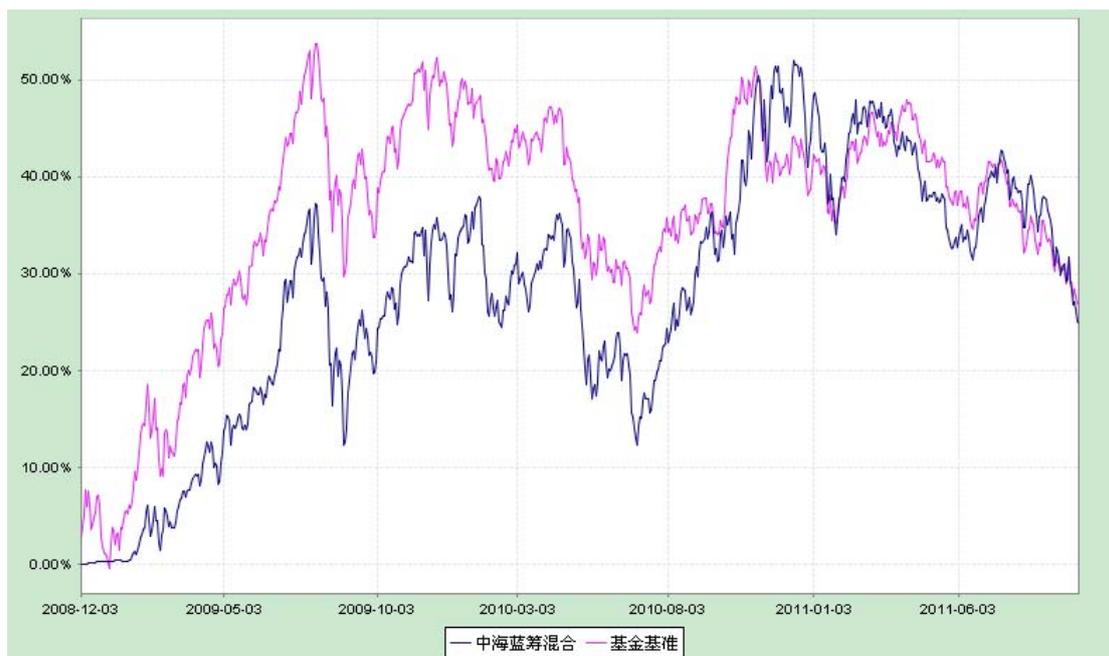
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.85%	0.91%	-9.01%	0.78%	0.16%	0.13%

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 2011 年 9 月 30 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	-	8	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、高级分析师兼基金经理助理。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

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

2011 年 3 季度国内宏观经济增速回落，通胀压力仍存，加之扩容和解禁，市场受冲击比较大，呈现持续下跌状态。第三季度沪深 300 指数下跌 15.2%，分行业来看，食品饮料、餐饮旅游、信息服务、采掘行业较为抗跌，而建筑建材、黑色金属、家用电器、交运设备、房地产行业指数跌幅均超过 18%。在经济回调、盈利下滑、CPI 高企不下、经济结构调整不明确、扩容压力大、政策未能放松、外围疲弱等一系列的负面因素下，市场选择用脚投票。

本基金在 3 季度有所减仓，从 6 月底的 71% 下降至 9 月底的 60%。但由于未能充分认识市场风险，仓位下降幅度不够，给投资者带来一定的损失。行业配置层面主要增加了食品饮料、采掘等行业的配置，降低了医药、商业贸易的比重。食品饮料、采掘等行业收益贡献明显。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值 0.8869 元(累计净值 1.2819 元)。报告期内本基金净值增长率为-8.85%，高于业绩比较基准 0.16 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	49,347,894.12	58.98
	其中：股票	49,347,894.12	58.98
2	固定收益投资	17,630,033.60	21.07
	其中：债券	17,630,033.60	21.07
	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	16,058,880.78	19.19
6	其他各项资产	630,321.81	0.75
7	合计	83,667,130.31	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	5,885,378.43	7.13
C	制造业	33,622,736.76	40.71
C0	食品、饮料	13,634,058.18	16.51
C1	纺织、服装、皮 毛	2,605,964.22	3.16
C2	木材、家具	2,129,646.00	2.58
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑 胶、塑料	894,784.00	1.08
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,726,886.00	2.09
C7	机械、设备、仪 表	7,782,280.74	9.42
C8	医药、生物制品	4,849,117.62	5.87
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	2,108,643.60	2.55
H	批发和零售贸易	5,276,000.33	6.39
I	金融、保险业	813,648.00	0.99
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,641,487.00	1.99
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	49,347,894.12	59.75

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	000858	五粮液	141,525	5,137,357.50	6.22
2	600519	贵州茅台	16,500	3,144,735.00	3.81
3	600859	王府井	59,043	2,273,155.50	2.75
4	000061	农产品	163,000	2,210,280.00	2.68
5	600337	美克股份	196,100	2,129,646.00	2.58
6	600166	福田汽车	261,400	1,942,202.00	2.35
7	600132	重庆啤酒	29,102	1,827,605.60	2.21
8	600439	瑞贝卡	212,865	1,826,381.70	2.21
9	600104	上海汽车	109,500	1,749,810.00	2.12
10	000423	东阿阿胶	41,800	1,734,282.00	2.10

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	17,630,033.60	21.35
2	央行票据	-	-
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	17,630,033.60	21.35

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	010112	21国债(12)	99,270	9,944,868.60	12.04
2	010203	02国债(3)	76,660	7,685,165.00	9.31

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,586.10
2	应收证券清算款	244,651.97
3	应收股利	-
4	应收利息	369,403.90
5	应收申购款	1,679.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	630,321.81

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

报告期期初基金份额总额	94,815,242.50
报告期期间基金总申购份额	1,270,558.87
减：报告期期间基金总赎回份额	2,963,349.69
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	93,122,451.68

§ 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

二〇一一年十月二十六日

