

中海量化策略股票型证券投资基金

2010 年第 1 季度报告

2010 年 3 月 31 日

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年四月二十一日

§ 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 2010 年 4 月 16 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中海量化策略股票
基金主代码	398041
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月24日
报告期末基金份额总额	1, 052, 566, 039. 01份
投资目标	根据量化模型，精选个股，积极配置权重，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在对经济周期、财政政策、货币政策和通货膨胀等宏观经济因素进行前瞻性充分研究的基础上，通过比较股票资产与债券资产预期收益率的高低进行大类资产配置，动态调整基金资产在股票、债券和现金之间的配置比例。 股票投资：本基金产品的特色在于采用自下而上的选

	股策略，施行一级股票库初选、二级股票库精选以及投资组合行业权重配置的全程数量化。 债券投资：债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的，在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，采取积极主动的投资策略，投资于国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、可分离可转债产品，在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得，谋取超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×80%+中国债券总指数涨跌幅×20%
风险收益特征	本基金属股票型证券投资基金，为证券投资基金中的较高风险品种。 本基金长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金。
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

§ 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1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	2,758,748.05
2.本期利润	9,444,891.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0079
4.期末基金资产净值	1,101,981,326.20
5.期末基金份额净值	1.047

注 1：本期指 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 3 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

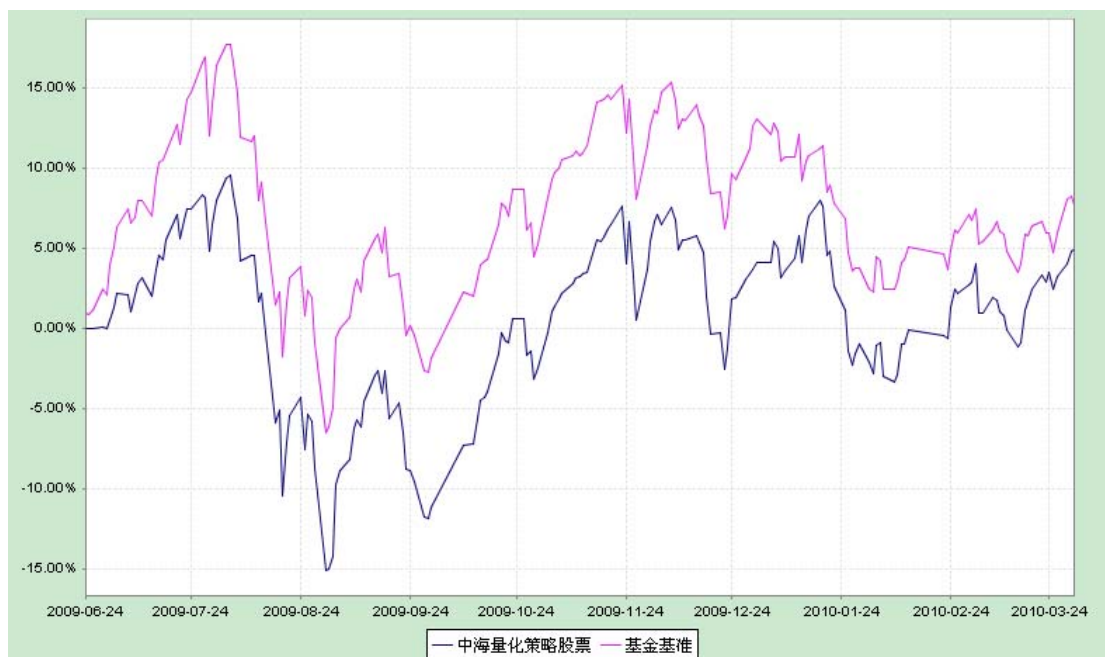
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.77%	1.19%	-4.74%	1.05%	5.51%	0.14%

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

中海量化策略股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2009 年 6 月 24 日至 2010 年 3 月 31 日）



注 1：按相关法规规定，本基金自基金合同 2009 年 6 月 24 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 2009 年 6 月 24 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		
李延刚	本公司副总经理，本基金基金经理	2009-6-24	-	9	副总经理，加拿大国籍。南京大学学士，加拿大西蒙弗雷泽大学硕士，注册金融分析师（CFA），9 年证券从业经历。历任中储发展股份有限公司海外业务发展助理、业务发展经理、战略发展总监，伦敦资产管理有限公司投资顾问、基金经理。2007 年 7 月进入本公司工作，先后任投资管理部副总经理、投研中心总经理。

					2009年4月至今任本公司副总经理，2008年1月10日至2009年6月22日兼任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理，2008年4月15日至2009年6月22日兼任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理，2009年6月24日至今任本基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期，中海基金管理有限公司作为中海量化策略股票型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中海量化策略股票型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

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《中海基金研究部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，本基金运作合法合规，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，无损害基金份额持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

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

经过去年的运作，本基金对过去的投资经验进行了总结，对模型和运用模型的方法进行了优化。在此基础上，1 季度本基金继续按照量化思路，将大类资产配置模型、行业配置模型、风格轮动模型和选股模型综合运用于投资实践中。

回顾 2010 年 1 季度行情，1 月大盘前期振荡走高，在 12 月经济数据公布后，由于市场对政策收缩预期变得空前强烈，随后市场下跌，尤其在加息预期、差额存款准备金率、严控信贷以及持续新股发行尤其是西电破发的压力下，市场跌幅持续扩大。到了 1 月底，市场预测 CPI 压力没有原先预期大，市场开始止跌筑底反弹，节前公布的宏观经济数据印证了这一点，加息警报暂时解除，2 月股市延续反弹走势。3 月，基于市场对 2 月份宏观经济数据可能引发政策退出和加息的担忧，在宏观数据公布前市场震荡前行没有方向，宏观数据发布后，加息传闻引发市场调整，但是市场在担忧中并未等来加息，随后市场出现反弹，尤其是月末受“确定股指期货推出时间”这一事件的催化，大盘股出现脉冲行情。

1 月，本基金根据量化行业配置模型和量化风格轮动模型，重点配置了小盘股，适度配置了部分大中盘股，重点增加了交运设备、地产、机械、轻工制造等行业的配置，重点减持了金融服务、采掘、食品饮料、商业贸易等行业的配置。

2 月，本基金根据量化行业配置模型和量化风格轮动模型，重点增加了信息服务、信息设备、商业贸易、采掘、有色、化工等行业的配置，重点减持了地产、建筑建材、金融服务等行业的配置。在 1 月末 2 月初，量化模型提示底部信号后，

本基金进行了较大幅度的增仓，重点增加了 TMT 的配置，春节后本基金适度进行了减仓。

3 月，本基金根据量化行业配置模型和量化风格轮动模型，重点增加了金融、地产、建筑建材的配置，重点减持了化工、商贸、食品饮料等行业的配置，期间在提示信息服务底部信号后，增加了 TMT 的配置。

展望后市，伴随着中国宏观经济的持续复苏、企业盈利的回升、人民币升值预期，尤其是预期中的良好的 1 季报的公布，结合我们的大类资产配置模型，我们认为市场保持振荡上行趋势是大概率事件。同时基于股指期货的即将推出，我们将密切关注大盘股动向，谋求风格适时进行均衡配置，并密切关注股指期货推出后可能对市场的短期负面影响和加息政策的动向。行业方面，2 季度我们认为大金融、上游与部分中下游板块仍然有较多投资机会，我们会不断的依据最新的数据进行量化行业配置，结合量化风格轮动模型，谋求在上中下游之间的轮动机会。同时运用量化选股模型精选个股，并结合我们的大类资产配置模型进行积极的择时操作，以期在 2 季度较好的把握市场给我们创造的各类机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 3 月 31 日，本基金份额净值 1.047 元（累计净值 1.049 元）。报告期内本基金净值增长率为 0.77%，高于业绩比较基准 5.51 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	906,156,348.57	76.00
	其中：股票	906,156,348.57	76.00
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	262,265,614.05	22.00
6	其他资产	23,936,467.80	2.01
7	合计	1,192,358,430.42	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	57,415,403.05	5.21
C	制造业	543,438,029.11	49.31
C0	食品、饮料	17,500.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	14,089,196.99	1.28
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	28,501,715.07	2.59
C4	石油、化学、塑胶、塑料	95,768,846.55	8.69
C5	电子	46,141,713.06	4.19
C6	金属、非金属	118,731,144.18	10.77
C7	机械、设备、仪表	186,609,103.31	16.93
C8	医药、生物制品	53,578,809.95	4.86
C99	其他制造业	-	-

D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,050,000.00	1.00
E	建筑业	1,274,275.32	0.12
F	交通运输、仓储业	10,481,355.45	0.95
G	信息技术业	78,501,344.49	7.12
H	批发和零售贸易	13,634,928.32	1.24
I	金融、保险业	114,463,797.00	10.39
J	房地产业	37,498,155.83	3.40
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	38,399,060.00	3.48
	合计	906,156,348.57	82.23

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	600081	东风科技	5,622,891	70,286,137.50	6.38
2	600997	开滦股份	2,480,147	57,415,403.05	5.21
3	601601	中国太保	1,443,135	38,964,645.00	3.54
4	002142	宁波银行	2,241,822	35,869,152.00	3.25
5	600176	中国玻纤	1,413,849	28,800,104.13	2.61
6	002092	中泰化学	1,199,908	25,498,045.00	2.31
7	600036	招商银行	1,500,000	24,420,000.00	2.22
8	600019	宝钢股份	2,999,954	23,639,637.52	2.15
9	000960	锡业股份	1,001,818	22,751,286.78	2.06
10	600879	航天电子	1,724,687	22,024,252.99	2.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	3,846,021.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	56,991.94
5	应收申购款	20,033,454.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	23,936,467.80

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600176	中国玻纤	28,800,104.13	2.61	重大事项停牌

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	1,309,863,099.51
报告期期间基金总申购份额	32,938,193.45
报告期期间基金总赎回份额	290,235,253.95
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	1,052,566,039.01

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中海量化策略股票型证券投资基金的文件
- 2、中海量化策略股票型证券投资基金基金合同
- 3、中海量化策略股票型证券投资基金财务报表及报表附注
- 4、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 号时代金融中心 29 楼

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。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

公司网址: <http://www.zhfund.com>

中海基金管理有限公司

二〇一〇年四月二十一日