

# 中海量化策略股票型证券投资基金 2014 年 第 1 季度报告

2014 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：2014 年 4 月 19 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 2014 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 2014 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 交易代码       | 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 | 194,280,427.10 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       | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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</p> |

|        |                                                                        |
|--------|------------------------------------------------------------------------|
|        | 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。<br>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（2014 年 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -16,843,437.04                        |
| 2. 本期利润         | -13,233,060.40                        |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0667                               |
| 4. 期末基金资产净值     | 154,107,553.27                        |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.793                                 |

注 1：本期指 2014 年 1 月 1 日至 2014 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。

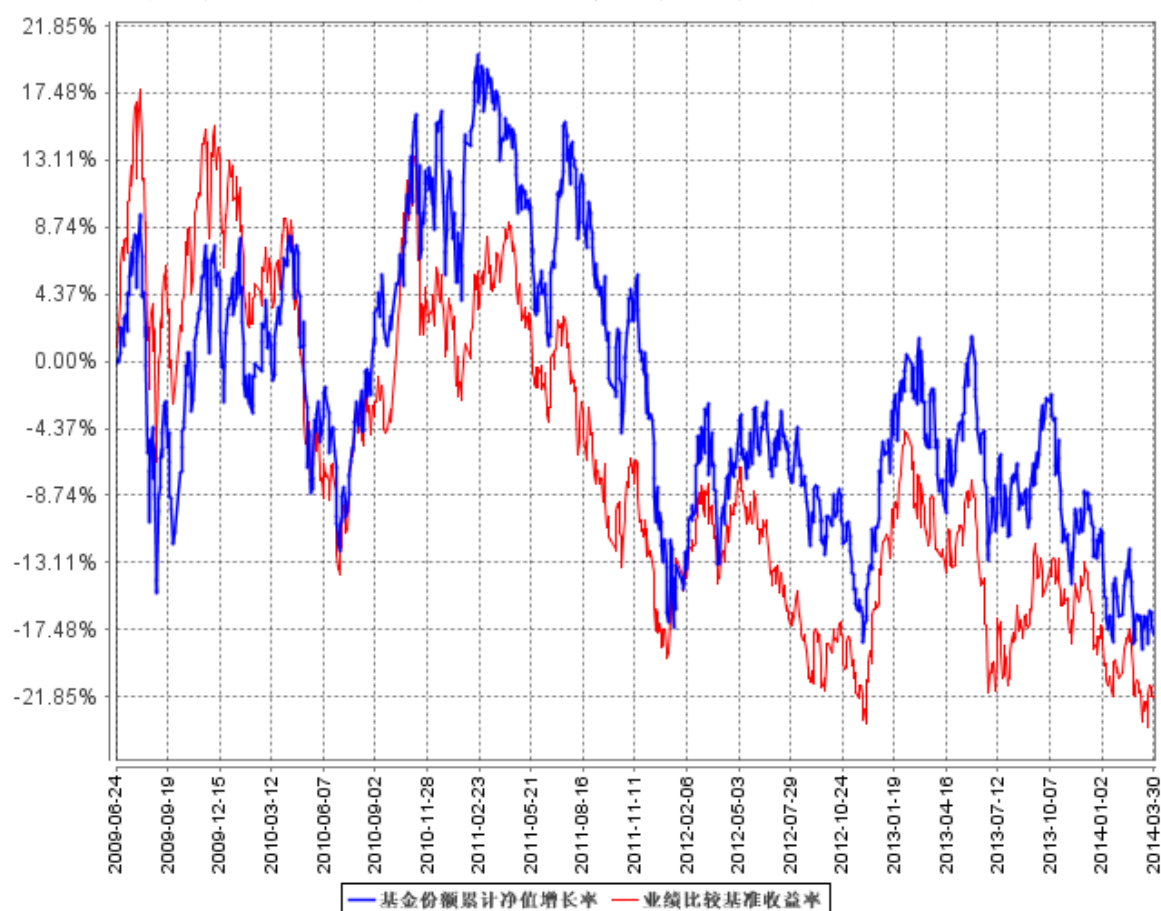
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -7.79%     | 1.13%         | -5.84%         | 0.95%                 | -1.95% | 0.18% |

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 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 |        |                                                                                                       |
| 俞忠华 | 副总经理兼投研中心总经理、投资总监、本基金基金经理 | 2013年2月8日   | —    | 20     | 俞忠华先生，华东师范大学世界经济专业硕士。历任申银万国证券股份有限公司（原上海万国证券公司）国际业务部经理，国泰君安证券股份有限公司（原君安证券公司）国际业务部总经理，瑞士联盟银行（UBS）上海代表处副 |

|     |                                                            |                     |   |   |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----|------------------------------------------------------------|---------------------|---|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                            |                     |   |   | 代表、授权官员，美国培基证券公司上海代表处首席代表、副总裁，霸菱亚洲投资公司执行董事，今日资本集团合伙人，光大证券股份有限公司销售交易部总经理、研究所常务副所长、资产管理总部总经理、证券投资部董事总经理、研究所所长。2012 年 3 月进入本公司工作，曾任公司总经理助理，2012 年 6 月至今任本公司副总经理兼投研中心总经理、投资总监。2012 年 7 月至 2014 年 3 月任中海优质成长证券投资基金基金经理，2013 年 2 月至今任中海量化策略股票型证券投资基金基金经理。 |
| 周其源 | 金融工程<br>副总监、<br>本基金基金<br>经理、中海可<br>转换债券债<br>券型证券基<br>金基金经理 | 2013 年 10 月<br>24 日 | - | 6 | 周其源先生，上海交通大学管理科学与工程专业博士。历任杭州恒生电子集团业务员，Lombard Risk Management Ltd. Co. (Lombard 风险管理有限责任公司) 金融工程师，太平洋资产管理有限责任公司高级研究员、高级投资经理。2012 年 5 月进入本公司工作，现任金融工程副总监。2013 年 3 月至今任中海可转换债券债券型证券投资基金基金经理，2013 年 10 月至今任中海量化策略股票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合规守信情况的说明

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度，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的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，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。同时，对不同组合的换手率进行分析，观察组合经理交易习惯是否发生重大变化。对不同组合的持仓相似度进行统计对比，观察是否存在不同组合经理管理的组合持仓高度相似的情况。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

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。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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交易量不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，风险管理部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

## 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

目前已经公布的一季度各项数据，预示一季度国内经济增长势头有所放缓，明显低于市场一致预期，卖方纷纷下调增长预期。也正因如此，市场预期“稳增长”政策在二季度有可能再度重来。目前，市场预期的“稳增长”措施包括国企改革、新型城镇化、棚户区改造以及中央预算内投资的增加等。这些措施，与之前“稳增长”显著不同，本次“稳增长”是在深化改革的基础上，调结构与稳增长并行。

权益市场方面，一季度继续延续了 2013 年大盘股跌、小盘股涨的结构性行情局面。不同的是，一季度涨幅居前的不再是 2013 年的传媒、电子、软件等行业，而是智能汽车、在线教育、智慧医疗、医疗器械等主题。同时，以银行、房地产、有色金属、煤炭等行业为代表的周期股走势依然较弱，这使得周期股与成长股的整体估值水平继续分裂，已到历史极值区域。因此，需要重点关注周期股否极泰来的机会，同时警惕成长股的大幅回调。另外，继续集中关注受益于经济转型红利、国企治理改革、金融改革等的标的股票。同时重点警惕三大风险：QE 持续退出导致的资金外流风险、IPO 重启导致的成长股回调风险、经济再次放缓导致的信用违约风险。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.793 元(累计净值 0.830 元)。报告期内本基金净值增长率为-7.79%，低于业绩比较基准 1.95 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              | 130,925,196.28 | 82.64        |
|    | 其中：股票             | 130,925,196.28 | 82.64        |
| 2  | 固定收益投资            | 21,591,230.00  | 13.63        |
|    | 其中：债券             | 21,591,230.00  | 13.63        |
|    | 资产支持证券            | -              | -            |
| 3  | 贵金属投资             | -              | -            |
| 4  | 金融衍生品投资           | -              | -            |
| 5  | 买入返售金融资产          | -              | -            |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -              | -            |

|   |              |                |        |
|---|--------------|----------------|--------|
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 1,991,918.43   | 1.26   |
| 7 | 其他资产         | 3,927,259.19   | 2.48   |
| 8 | 合计           | 158,435,603.90 | 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         | 1,310,808.10   | 0.85         |
| B  | 采矿业              | 8,990,200.00   | 5.83         |
| C  | 制造业              | 60,655,184.19  | 39.36        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 8,551,636.66   | 5.55         |
| E  | 建筑业              | 8,944,800.00   | 5.80         |
| F  | 批发和零售业           | 2,076,100.00   | 1.35         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 4,108,670.00   | 2.67         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 1,276,400.00   | 0.83         |
| J  | 金融业              | 29,002,897.33  | 18.82        |
| K  | 房地产业             | 1,933,200.00   | 1.25         |
| L  | 租赁和商务服务业         | -              | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -              | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 2,349,400.00   | 1.52         |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -              | -            |
| P  | 教育               | -              | -            |
| Q  | 卫生和社会工作          | -              | -            |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | -              | -            |
| S  | 综合               | 1,725,900.00   | 1.12         |
|    | 合计               | 130,925,196.28 | 84.96        |

## 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  | 000568 | 泸州老窖 | 585,122   | 10,023,139.86 | 6.50         |
| 2  | 000731 | 四川美丰 | 1,220,000 | 9,540,400.00  | 6.19         |
| 3  | 601318 | 中国平安 | 150,000   | 5,634,000.00  | 3.66         |
| 4  | 601601 | 中国太保 | 340,000   | 5,372,000.00  | 3.49         |
| 5  | 601857 | 中国石油 | 700,000   | 5,320,000.00  | 3.45         |
| 6  | 600795 | 国电电力 | 2,000,000 | 4,720,000.00  | 3.06         |
| 7  | 000001 | 平安银行 | 307,529   | 3,312,087.33  | 2.15         |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 8  | 600518 | 康美药业 | 200,000 | 3,240,000.00 | 2.10 |
| 9  | 600125 | 铁龙物流 | 600,000 | 3,084,000.00 | 2.00 |
| 10 | 600030 | 中信证券 | 280,000 | 2,948,400.00 | 1.91 |

#### 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      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | 9,987,000.00  | 6.48         |
|    | 其中：政策性金融债 | 9,987,000.00  | 6.48         |
| 4  | 企业债券      | -             | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |
| 7  | 可转债       | 11,604,230.00 | 7.53         |
| 8  | 其他        | -             | -            |
| 9  | 合计        | 21,591,230.00 | 14.01        |

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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  | 110023 | 民生转债     | 130,000 | 11,506,300.00 | 7.47         |
| 2  | 130243 | 13 国开 43 | 100,000 | 9,987,000.00  | 6.48         |
| 3  | 113001 | 中行转债     | 1,000   | 97,930.00     | 0.06         |

#### 5.6 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资产支持证券投资明细

注：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序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货合约。

## 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货合约。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

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。

### 5.11.2

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。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 333,520.22   |
| 2  | 应收证券清算款 | 3,386,787.26 |
| 3  | 应收股利    | —            |
| 4  | 应收利息    | 203,889.35   |
| 5  | 应收申购款   | 3,062.36     |
| 6  | 其他应收款   | —            |
| 7  | 待摊费用    | —            |
| 8  | 其他      | —            |
| 9  | 合计      | 3,927,259.19 |

### 5.11.4 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  | 110023 | 民生转债 | 11,506,300.00 | 7.47         |
| 2  | 113001 | 中行转债 | 97,930.00     | 0.06         |

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

**5.11.6 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               | 202,763,091.98 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 1,351,382.64   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 9,834,047.52   |
| 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               | 194,280,427.10 |

**§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况****7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

注：本报告期内，基金管理人未持有本基金。

**7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**

注：本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

**§ 8 备查文件目录****8.1 备查文件目录**

- 1、中国证监会批准募集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托管协议
- 4、中海量化策略股票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

## 8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

## 8.3 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  
2014 年 4 月 19 日