

中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 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：二〇一一年四月二十一日

§ 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 2011 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中海环保新能源混合
基金主代码	398051
交易代码	398051
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月9日
报告期末基金份额总额	770,627,292.67份
投资目标	在全球环境状况不断恶化、气候逐渐变暖以及我国节能减排压力日益突出的背景下，以环保为投资主题，重点关注具有环保责任和环保意识、并同时具有成长潜力的环保产业和新能源产业以及具有环保竞争优势的行业和企业，充分分享国内环保业和新能源产业发展带来的投资机会，并精选个股，结合积极地权重配置，谋求基金资产的长期稳定增值。

<p>投资策略</p>	<p>1、一级资产配置</p> <p>一级资产配置主要采取自上而下的方式。在资产配置中，主要考虑宏观经济周期状况，宏观政策情况，市场估值，市场情绪等四方面因素。通过对各种因素的综合分析，增加该阶段下市场表现优于其他资产类别的资产的配置，减少市场表现相对较差的资产类别的配置，以规避或分散市场风险，提高基金经风险调整后的收益。</p> <p>2、行业/久期配置</p> <p>行业配置：本基金以环保行业配置和新能源行业配置为主，其中环保行业配置采取以行业环保水平为主要配置原则的倒金字塔环保行业配置。</p> <p>久期配置：债券组合的久期配置采用自上而下的方法。</p> <p>3、股票投资</p> <p>本基金80%以上的股票资产投资于环保与新能源主题类股票。本基金采用自上而下与自下而上相结合的选股策略。</p> <p>4、债券投资</p> <p>本基金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、金融债、企业债、可转债、央票、短期融资券以及资产证券化产品，在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得，谋取超额收益。</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。在权证投资中，本基金将对权证标的证券的基本面进行研究，利用Black-Scholes-Merton模型、二叉树模型及</p>
-------------	---

	其它权证定价模型和我国证券市场的交易制度估计权证价值，权证投资策略主要从价值投资的角度出发。
业绩比较基准	沪深300指数涨跌幅×60%+中国债券总指数涨跌幅×40%。
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金，为证券投资基金中的中高风险品种。 本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-31,744,908.27
2.本期利润	-48,895,048.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0578
4.期末基金资产净值	716,053,460.89
5.期末基金份额净值	0.929

注 1:本期指 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日，上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购、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3个月	-6.16%	0.67%	2.21%	0.83%	-8.37%	-0.16%

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

中海环保新能源主题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

(2010年12月9日至2011年3月31日)



注 1: 按相关法规规定, 本基金自基金合同 2010 年 12 月 9 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 2010 年 12 月 9 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		
夏春晖	本基金基金经理	2010-12-9	-	9	夏春晖先生，基金经理。悉尼科技大学硕士。历任中国建设银行江西省新余市分行信贷处信贷员、正大期货经纪有限公司交易部交易员、美国海科集团投资部投资专员、新华财经有限公司信用评级部高级分析师。2007年11月进入本公司工作，曾任分析师、基金经理助理。2010年12月至今任中海环保新能源主题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

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暂行办法》、《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

一季度 A 股市场的运行可以分成两个阶段，第一阶段从年初到 1 月 25 日，因为流动性收紧以及悲观的经济预期，市场快速下跌；第二阶段则是之后市场在加息，日本地震及核危机等诸多负面事件影响下顽强上涨。在一季度的市场中，低估值板块表现好于中小板和消费板块，我们看到市场进行了风格转换。本基金在一季度依然处于建仓期，在第一阶段市场下跌时，保持了较低的仓位，并且参与了水利，高铁等主题，因此表现较好。但是在第二阶段时，由于我们的主题类配置限制在环保和新能源领域，受市场风格的影响，季末的收益率不理想。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 3 月 31 日,本基金份额净值 0.929 元(累计净值 0.929 元)。报告期内本基金净值增长率为 -6.16%，低于业绩比较基准 8.37 个百分点。

我们判断 2 季度的市场依然会以震荡的形式演绎，风格转换形成后，会有一些的惯性。低估值的周期类板块在 2 季度依然会有相对收益，但是随着中小盘股票估值的继续下调，我们认为我们的环保和新能源类主题相关标的也会迎来投资机会。我们依然看好环保和新能源行业未来的发展前景。鉴于此，我们将保持相对均衡的资产结构，等待主题类标的投资机会的到来。

§ 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	440,112,532.54	60.00
	其中：股票	440,112,532.54	60.00
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	150,220,275.11	20.48
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	150,220,275.11	20.48
5	银行存款和结算备付金合计	131,912,402.44	17.98
6	其他各项资产	11,233,654.57	1.53
7	合计	733,478,864.66	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	38,221,335.61	5.34
C	制造业	264,740,175.41	36.97
C0	食品、饮料	51,818,970.06	7.24
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	24,633,633.00	3.44
C5	电子	10,256.46	0.00
C6	金属、非金属	85,857,602.01	11.99
C7	机械、设备、仪表	102,419,713.88	14.30
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	24,403,678.16	3.41
E	建筑业	7,134,060.05	1.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	13,977,000.00	1.95
H	批发和零售贸易	6,893,383.59	0.96
I	金融、保险业	14,438,835.00	2.02
J	房地产业	43,232,752.44	6.04
K	社会服务业	13,983,701.12	1.95

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	13,087,611.16	1.83
	合计	440,112,532.54	61.46

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	600031	三一重工	1,139,514	31,815,230.88	4.44
2	600644	乐山电力	907,622	16,073,985.62	2.24
3	000568	泸州老窖	342,228	15,263,368.80	2.13
4	600549	厦门钨业	295,912	15,245,386.24	2.13
5	600837	海通证券	1,436,700	14,438,835.00	2.02
6	600537	海通集团	265,450	14,321,027.50	2.00
7	300070	碧水源	139,169	13,983,701.12	1.95
8	000063	中兴通讯	465,900	13,977,000.00	1.95
9	000400	许继电气	396,400	13,715,440.00	1.92
10	600770	综艺股份	574,522	13,087,611.16	1.83

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	708,972.40
2	应收证券清算款	10,236,076.35
3	应收股利	-
4	应收利息	65,638.04
5	应收申购款	222,967.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,233,654.57

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	946,086,141.06
本报告期基金总申购份额	47,720,796.20
减：本报告期基金总赎回份额	223,179,644.59
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	770,627,292.67

§ 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环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、中海环保新能源主题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

二〇一一年四月二十一日