

中海量化策略股票型证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年一月二十日

§ 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 2012 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 2011 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	609,576,131.12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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-68,348,691.03
2.本期利润	-70,308,463.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1005
4.期末基金资产净值	520,253,301.71

5.期末基金份额净值	0.853
------------	-------

注 1：本期指 2011 年 10 月 1 日至 2011 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

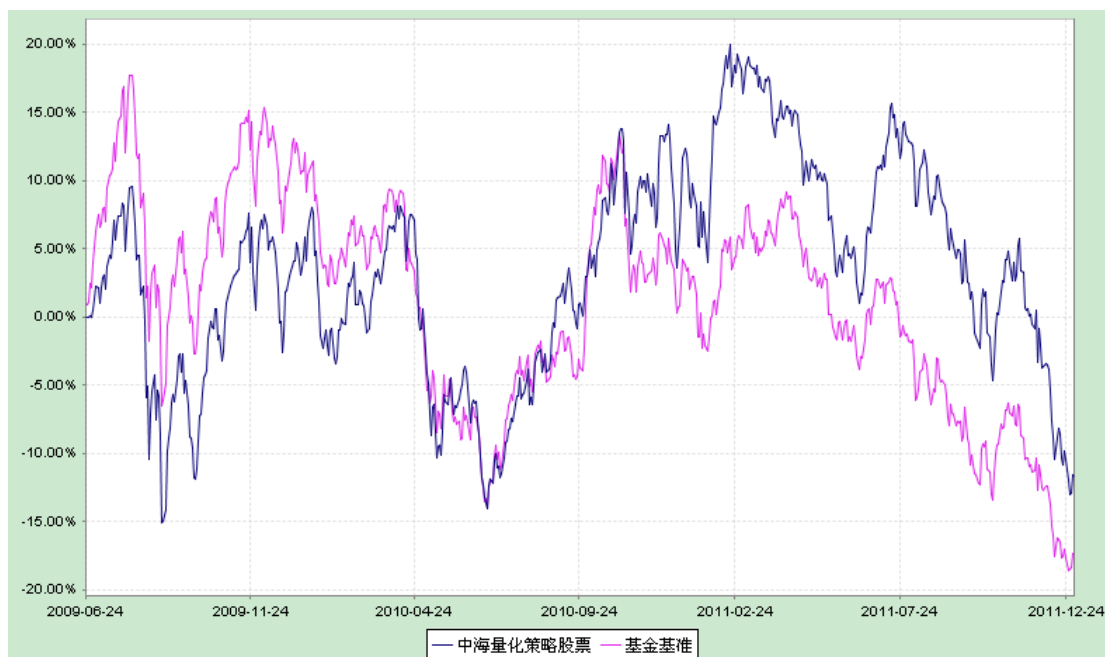
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.40%	1.41%	-6.54%	1.12%	-3.86%	0.29%

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

（2009 年 6 月 24 日至 2011 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		
李延刚	本公司副总经理、本基金基金经理	2009-6-24	-	10	李延刚先生，加拿大国籍。南京大学学士，加拿大西蒙弗雷泽大学MBA硕士,注册金融分析师（CFA）。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，历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月至2009年6月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理，2008年4月至2009年6月任

					中海分红增利混合型证券投资基金基金经理，2009年6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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司修订了《中海基金公平交易管理办法》，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进行全程公平交易管理。

公司通过制定研究、交易等相关制度、确保了研究成果共享，投资交易指令统一通过交易室下达，通过启用公平交易模块，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，通过系统禁止公司组合之间（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，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重大异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

10 月，受货币政策微调和财税政策结构性调整的定向宽松政策影响，大盘出现反弹，受流动性增量有限影响，反弹以中小板、创业板、主题投资为主。11 月，大盘冲高受阻，市场对经济和企业盈利下滑的担忧，市场对 11 月信贷投放低于预期的担忧以及对后续政策能否较快扭转经济下滑的担忧，造成了市场的冲高回落。12 月，大盘先是单边下跌，随后围绕 2200 点一带上下振荡，流动性不够宽裕，对经济基本面继续下滑的担忧以及市场整体投资情绪的失落，依然未能改变市场的运行趋势，央行降准后通过公开市场的连续回收流动性更是对市场的信心造成重大打击。

10 月，由于量化基金已经在 9 月底进行了较大幅度的加仓，取得了相对较好的成效。11 月，量化基金依据模型提示，在大盘跌破年线后进行了适度减仓。12 月，量化基金保持了相对均衡的仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 日,本基金份额净值 0.853 元(累计净值 0.890 元)。报告期内本基金净值增长率为-10.40%，低于业绩比较基准 3.86 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	438,739,386.20	83.84
	其中：股票	438,739,386.20	83.84
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	82,548,404.63	15.77
6	其他各项资产	2,026,146.32	0.39
7	合计	523,313,937.15	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	7,713,792.90	1.48
C	制造业	125,159,414.90	24.06
C0	食品、饮料	-	-
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	2,415,609.00	0.46
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	28,464,910.32	5.47
C7	机械、设备、仪表	33,648,600.95	6.47
C8	医药、生物制品	60,630,294.63	11.65
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,500,946.84	1.63
E	建筑业	12,521,755.96	2.41
F	交通运输、仓储业	3,553,506.00	0.68
G	信息技术业	12,996,758.04	2.50
H	批发和零售贸易	71,641,527.77	13.77
I	金融、保险业	19,544,306.16	3.76
J	房地产业	156,891,006.91	30.16
K	社会服务业	9,510,827.52	1.83
L	传播与文化产业	10,705,543.20	2.06
M	综合类	-	-
	合计	438,739,386.20	84.33

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	002349	精华制药	2,346,753	50,807,202.45	9.77
2	000061	农产品	4,375,957	48,791,920.55	9.38
3	600639	浦东金桥	4,340,395	29,384,474.15	5.65
4	600648	外高桥	2,785,331	25,931,431.61	4.98
5	600736	苏州高新	4,683,428	20,560,248.92	3.95
6	000759	中百集团	2,213,230	18,701,793.50	3.59
7	600376	首开股份	1,473,511	14,130,970.49	2.72
8	601601	中国太保	733,492	14,090,381.32	2.71
9	600502	安徽水利	932,372	12,521,755.96	2.41
10	600048	保利地产	1,238,680	12,386,800.00	2.38

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	2,002,197.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,636.41
5	应收申购款	7,312.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,026,146.32

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

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	695,141,639.01
报告期期间基金总申购份额	106,137,917.48
减：报告期期间基金总赎回份额	191,703,425.37
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	609,576,131.12

§ 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

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

二〇一二年一月二十日