

中海能源策略混合型证券投资基金

2012 年第 1 季度报告

2012 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：二〇一二年四月二十四日

§ 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 4 月 18 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 中海能源策略混合 |
| 基金主代码 | 398021 |
| 交易代码 | 398021 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年3月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 6,062,418,388.21份 |
| 投资目标 | 在世界能源短缺和中国经济增长模式向节约型转变的背景下，以能源为投资主题，重点关注具备能源竞争优势的行业和企业，精选个股，并结合积极的权重配置，谋求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 1、一级资产配置：本基金根据股票和债券估值的相对吸引力模型(ASSVM, A Share Stocks Valuation Model)，依据宏观经济分析和股票债券估值比较进行 |

一级资产配置。ASSVM 模型通过对股票市场和债券市场相对估值判断, 决定股票和债券仓位配置。投资决策委员会作为本基金管理人投资的最高决策机构和监督执行机构, 决定本基金的一级资产配置。

2、股票投资: 本基金围绕能源主题。首先, 根据摩根斯坦利和标准普尔公司联合发布的全球行业四级分类标准(GICS), 对 A 股所有行业进行了重新划分。将 A 股所有行业划分为能源供给型行业和能源消耗型行业; 然后, 将能源供给型行业细分为能源生产行业和能源设备与服务行业, 将能源消耗型行业细分为低耗能行业和高耗能行业(能源下游需求各行业能耗相对高低的界定, 主要来源于国家统计局和国家发改委的相关文件)。

本基金股票资产的行业配置主要依据中海能源竞争优势评估体系。本基金依托中海油在能源研究方面的独特优势, 收集整理外部能源专家和其他研究机构的研究成果, 综合考虑全球地缘政治、军事、经济、气象等多方面因素, 结合本公司内部能源研究小组的研究, 对未来能源价格的趋势进行预测。在此基础上, 行业研究小组根据经济增长和能源约束的动态发展关系, 结合未来能源价格趋势的预测, 从能源策略的角度, 确定能源主题类行业(包括能源供给型行业、高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业和低耗能行业)在组合中的权重。在能源价格趋势向上时, 提高能源生产行业、能源设备与服务行业的权重配置。当能源价格趋势向下时, 加大高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业的权重配置。同时本基金还将动态调整行业的配置权重, 规避能源价格波动引起的风险。

| | |
|--------|--|
| | <p>3、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。</p> <p>4、权证投资</p> <p>本基金的权证投资将以保值为主要投资策略，以达到控制正股下跌风险、实现保值和锁定收益的目的。同时，发掘潜在的套利机会，以达到增值目的。</p> <p>本基金持有的权证，可以是因上市公司派送而被动持有的权证，也可以是根据权证投资策略在二级市场上主动购入的权证。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数涨跌幅×65%+上证国债指数涨跌幅×35% |
| 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、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(2012年1月1日-2012年3月31日) |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -664,565,268.91 |
| 2.本期利润 | -29,771,420.40 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0049 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,605,017,991.96 |

| | |
|------------|--------|
| 5.期末基金份额净值 | 0.5947 |
|------------|--------|

注 1：本期指 2012 年 1 月 1 日至 2012 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

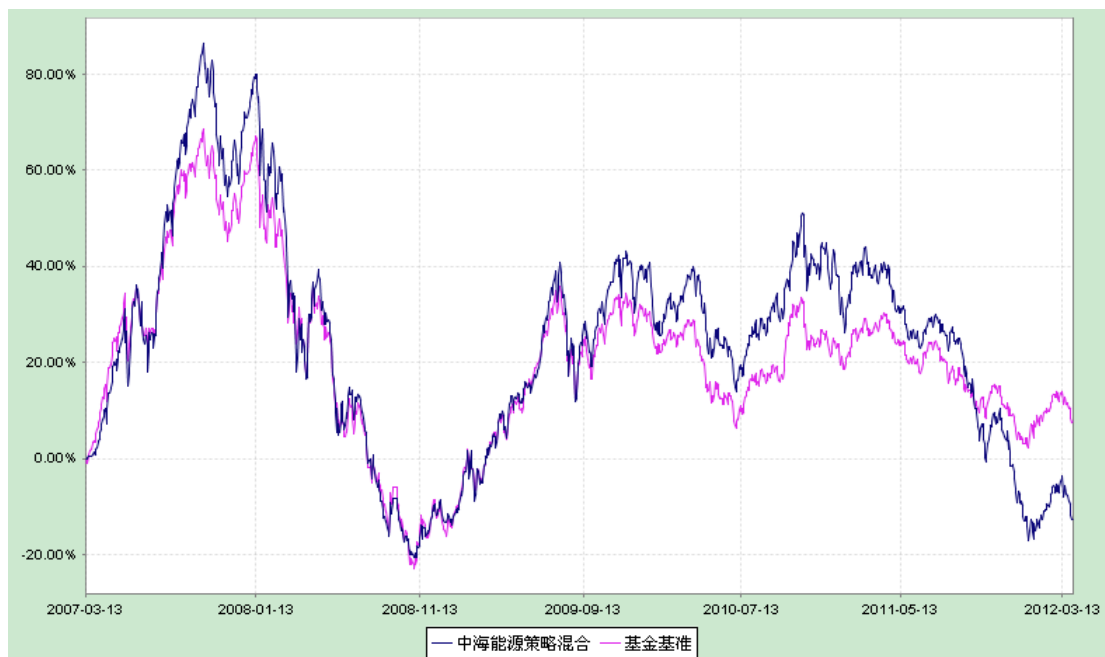
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.85% | 1.43% | 3.45% | 0.99% | -4.30% | 0.44% |

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

中海能源策略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

（2007 年 3 月 13 日至 2012 年 3 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 | | |
| 陶林健 | 投资副总监、本基金基金经理 | 2010-5-5 | 2012-1-20 | 11 | 陶林健先生, 上海交通大学工商管理专业硕士。历任长江证券股份有限公司上海总部市场部投资经理助理, 无锡筑路机械厂管理部经理, 中企东方资产管理有限责任公司证券研究中心研究员, 上海钜鸿投资管理有限公司证券投资部投资经理, 西部证券股份有限公司投资管理总部投资经理、客户资产管理总部投资经理。2007年3月至2012年2月在本公司工作, 历任分析师兼基金经理助理、基金经理、投资副总监兼基金经理。2009 |

| | | | | | |
|-----|---------------------------|------------|---|---|---|
| | | | | | 年6月至2011年2月任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理，2010年5月至2012年1月任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理。 |
| 许定晴 | 本基金、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2011-12-14 | - | 9 | 许定晴女士，苏州大学金融学专业硕士。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、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，2011年12月至今任中海能源策略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

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。

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，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012 年一季度，市场出现明显反弹，上证综指上涨 4.24%。我们认为反弹的原因主要有：一、流动性的环比改善；二、经济层面上风险开始释放；三、外围市场没有想象的那么差。从 PMI 来看，一直处在新订单、原材料向上，而产成品库存向下的较好状态。从 PPI 的价格角度来看，环比开始出现降幅收窄的情况。整体来看宏观与流动性最坏的时候已经快要过去。经过近一个季度的反弹，企业盈利尚未跟上，PE 提升到达一定瓶颈，短期注意回调风险。二季度我们重点关注的因素主要有：对实体经济的数据进一步确认，CPI 是否反复，货币政策和房地产政策放松是否预期过度，以及海外实时演进的地缘危机和欧债危机。

本基金的股票资产持仓比例 1 月大幅提升，期末则有所减低，主要降低了中小盘配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 3 月 31 日,本基金份额净值 0.5947 元(累计净值 0.9047 元)。报告期内本基金净值增长率为 -0.85%，低于业绩比较基准 4.30 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 | 2,462,550,961.48 | 68.01 |
| | 其中：股票 | 2,462,550,961.48 | 68.01 |
| 2 | 固定收益投资 | 50,000,000.00 | 1.38 |
| | 其中：债券 | 50,000,000.00 | 1.38 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 279,500,499.25 | 7.72 |
| | 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 | 712,930,332.95 | 19.69 |
| 6 | 其他各项资产 | 115,866,447.47 | 3.20 |
| 7 | 合计 | 3,620,848,241.15 | 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 | 69,850,875.34 | 1.94 |
| B | 采掘业 | 125,296,046.24 | 3.48 |
| C | 制造业 | 670,981,065.49 | 18.61 |

| | | | |
|-----|----------------|------------------|-------|
| C0 | 食品、饮料 | 280,226,436.79 | 7.77 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 18,192,157.51 | 0.50 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 55,707,037.57 | 1.55 |
| C5 | 电子 | 21,592,800.00 | 0.60 |
| C6 | 金属、非金属 | 79,336,471.32 | 2.20 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 90,183,209.14 | 2.50 |
| C8 | 医药、生物制品 | 123,513,304.64 | 3.43 |
| C99 | 其他制造业 | 2,229,648.52 | 0.06 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 111,166,566.75 | 3.08 |
| E | 建筑业 | 135,217,725.64 | 3.75 |
| F | 交通运输、仓储业 | 145,961,851.30 | 4.05 |
| G | 信息技术业 | 153,658,575.35 | 4.26 |
| H | 批发和零售贸易 | 215,715,950.51 | 5.98 |
| I | 金融、保险业 | 325,361,096.62 | 9.03 |
| J | 房地产业 | 273,183,026.97 | 7.58 |
| K | 社会服务业 | 206,417,592.96 | 5.73 |
| L | 传播与文化产业 | 22,845,122.95 | 0.63 |
| M | 综合类 | 6,895,465.36 | 0.19 |
| | 合计 | 2,462,550,961.48 | 68.31 |

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 | 600015 | 华夏银行 | 11,996,405 | 128,721,425.65 | 3.57 |
| 2 | 000858 | 五 粮 液 | 3,387,731 | 111,253,086.04 | 3.09 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 9,310,051 | 110,789,606.90 | 3.07 |
| 4 | 002161 | 远 望 谷 | 5,148,443 | 87,472,046.57 | 2.43 |
| 5 | 000002 | 万 科 A | 10,254,409 | 84,906,506.52 | 2.36 |
| 6 | 000650 | 仁和药业 | 6,413,984 | 78,443,024.32 | 2.18 |
| 7 | 600157 | 永泰能源 | 4,581,576 | 75,046,214.88 | 2.08 |
| 8 | 000826 | 桑德环境 | 3,429,130 | 74,823,616.60 | 2.08 |
| 9 | 600581 | 八一钢铁 | 9,564,147 | 72,304,951.32 | 2.01 |
| 10 | 600125 | 铁龙物流 | 7,837,032 | 71,943,953.76 | 2.00 |

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 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 50,000,000.00 | 1.39 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 50,000,000.00 | 1.39 |

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 | 123003 | 09瑞贝卡 | 300,000 | 30,000,000.00 | 0.83 |
| 2 | 123002 | 09东华债 | 200,000 | 20,000,000.00 | 0.55 |

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 | 3,419,575.49 |
| 2 | 应收证券清算款 | 111,346,327.03 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,062,113.44 |
| 5 | 应收申购款 | 38,431.51 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 115,866,447.47 |

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 | 6,111,023,373.59 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 10,630,735.61 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 59,235,720.99 |
| 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 | 6,062,418,388.21 |

§ 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能源策略混合型证券投资基金的文件
- 2、 中海能源策略混合型证券投资基金基金合同
- 3、 中海能源策略混合型证券投资基金托管协议
- 4、 中海能源策略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

二〇一二年四月二十四日