

中海上证 50 指数增强型证券投资基金  
2010 年第 3 季度报告

2010 年 9 月 30 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：二〇一〇年十月二十七日

## § 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中海上证 50 指数增强
基金主代码	399001
交易代码	399001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	389,172,841.03 份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，在被动跟踪标的指数的基础上，加入增强型的积极手段，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年跟踪误差不超过 7.75%。在控制基金组合跟踪误差的前提下力争取得高于业绩基准的稳定收益，追求长期的资本增值。

投资策略	<p>本基金将采用“指数化投资为主、主动增强投资为辅”的投资策略，在完全复制标的指数的基础上有限度地调整个股，从而最大限度降低由于交易成本等因素造成的股票投资组合相对于标的指数的偏离，并力求投资收益能够有效跟踪并适度超越标的指数。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>为实现有效跟踪标的指数并力争超越标的指数的投资目标，本基金投资于股票资产占基金资产的比例不低于90%，投资于上证50指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%。本基金将采用完全复制为主，增强投资为辅的方式，按标的指数的成份股权重构建被动组合，同时辅以主动增强投资，对基金投资组合进行适当调整，力争本基金投资目标的实现。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金被动投资组合采用完全复制方法进行构建，对于法律法规规定不能投资的股票将选择其它品种予以替代。主动投资主要采用自上而下与自下而上相结合的方法，依据宏微观研究与个股研究，在上证50指数中配置有正超额收益预期的成份股；同时，根据研究员的研究成果，适当的选择部分上证50指数成份股以外的股票作为增强股票库，构建主动型投资组合。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金将根据国际与国内宏微观经济形势、债券市场资金状况以及市场利率走势来预测债券市场利率变化趋势，并对各债券品种收益率、流动性、信用风险和久期等进行综合分析，评定各债券品种的投资价值，同时着重考虑基金的流动性管理需要，主要选取</p>
------	--

	<p>到期日在一年以内的政府债券进行配置。</p> <p>4、投资组合调整策略</p> <p>本基金为指数增强型基金,基金所构建的指数化投资组合将根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。同时,本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况、新股增发等因素,对基金投资组合进行适时调整,以保证基金份额净值增长率与业绩比较基准的跟踪偏离度和跟踪误差最优化。</p>
业绩比较基准	上证50指数×95%+一年期银行定期存款利率(税后) ×5%
风险收益特征	本基金属指数增强型证券投资基金,为证券投资基金中的较高风险较高预期收益品种。
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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-13,699,552.06
2.本期利润	21,054,761.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0484
4.期末基金资产净值	318,315,405.56
5.期末基金份额净值	0.818

注 1:本期指 2010 年 7 月 1 日至 2010 年 9 月 30 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

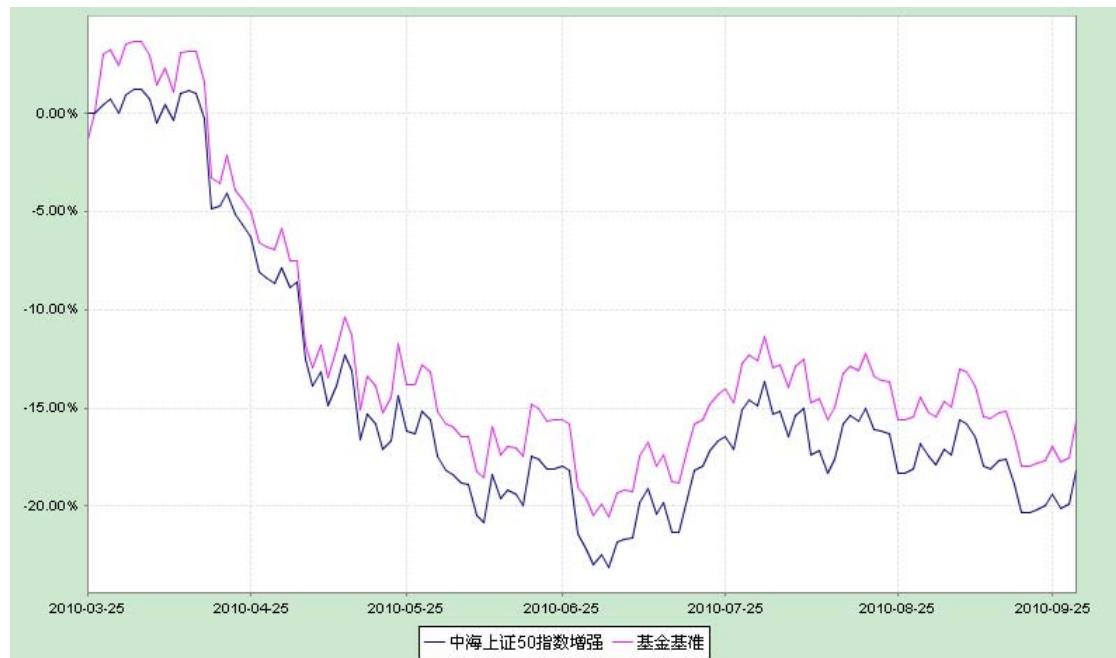
阶段	净值增长 率①	净值增 长率标 准差②	业绩比 较基准 收益率 ③	业绩比 较基准 收益率 标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	5.14%	1.22%	4.96%	1.16%	0.18%	0.06%

#### 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

中海上证 50 指数增强型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010 年 3 月 25 日至 2010 年 9 月 30 日)



注 1：按相关法规规定，本基金自基金合同 2010 年 3 月 25 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 2010 年 3 月 25 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		
陈明星	本基金基金经理	2010-3-25	-	5	中国科学技术大学经济学硕士，5年证券从业经历。曾任平安资产管理有限公司运营管理部分析师。2007年10月加入中海基金管理有限公司公司，历任金融工程分析师、金融工程总监兼基金经理助理。2010年3月25日起任本基金基金经理。

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

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业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

7 月宏观数据公布后，市场预期紧缩政策放缓，大盘呈现震荡整理状态，受农行 IPO 事件影响，市场等待方向选择。8 月宏观数据公布后，基于经济增速放缓和通胀压力放缓的状况，市场预期政策的重点可能将从“经济结构调整”为主重新转向以“保增长”为主基调。同时，基于农行上市后市场资金面重新开始宽松。本月大盘在下跌反弹后，于宏观经济数据发布后展开了进一步的反弹。9 月宏观数据显示 GDP 增速下滑，经济活力减退，通胀预期重新显现，但是市场流动性仍然相对宽裕。在这种情况下，市场在犹豫中震荡整理。

本基金在本季度指数组合按照被动复制的原则进行操作，增强组合主要是择机选择中小盘股票进行增强。受大盘在月末大涨带动，指数组合出现一定的上升。由于增强组合表现相对较好，基金表现超越业绩基准。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 9 月 30 日，本基金份额净值 0.818 元(累计净值 0.818 元)。报告期内本基金净值增长率为 5.14%，高于业绩比较基准 0.18 个百分点。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，四季度市场预期经济见底回升，人民币升值幅度可能继续扩大，加上全球数量宽松下的美元贬值，大盘股和周期类股票可能成为引领大盘向上的主导力量，加上预期较好的 3 季报，市场有望出现不错的表现。因此后市我们的增强策略不仅会考虑基于中小盘股增强的策略，也会考虑在成分股内进行增强的策略，力争在四季度有好的表现。

## § 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	300,282,482.32	93.95
	其中：股票	300,282,482.32	93.95
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	16,749,837.31	5.24
6	其他各项资产	2,576,638.10	0.81
7	合计	319,608,957.73	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 积极投资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	-	-
C	制造业	6,250,474.58	1.96
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	6,250,474.58	1.96
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	6,250,474.58	1.96

### 5.2.2 指数投资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	47,287,735.18	14.86
C	制造业	37,319,037.91	11.72
C0	食品、饮料	9,065,525.44	2.85

C1	纺织、服装、皮革	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	12,124,688.86	3.81
C7	机械、设备、仪表	16,128,823.61	5.07
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	9,943,542.29	3.12
E	建筑业	14,986,607.07	4.71
F	交通运输、仓储业	10,406,440.41	3.27
G	信息技术业	6,168,049.64	1.94
H	批发和零售贸易	3,652,779.60	1.15
I	金融、保险业	164,267,815.64	51.61
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	294,032,007.74	92.37

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	467,702	24,736,758.78	7.77
2	600036	招商银行	1,731,550	22,423,572.50	7.04
3	601328	交通银行	2,908,881	16,871,509.80	5.30
4	600016	民生银行	3,190,939	16,273,788.90	5.11
5	601166	兴业银行	593,154	13,713,720.48	4.31
6	600000	浦发银行	972,465	12,603,146.40	3.96
7	601088	中国神华	472,219	11,149,090.59	3.50
8	600030	中信证券	997,746	10,616,017.44	3.34
9	601601	中国太保	451,088	9,833,718.40	3.09
10	600519	贵州茅台	53,728	9,065,525.44	2.85

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600160	巨化股份	437,402	6,250,474.58	1.96

**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	1,662,053.04
2	应收证券清算款	443,903.29
3	应收股利	346,571.92
4	应收利息	3,168.32
5	应收申购款	120,941.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,576,638.10

### 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。

#### 5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	488,321,427.45
本报告期基金总申购份额	3,021,713.10
减：本报告期基金总赎回份额	102,170,299.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	389,172,841.03

### § 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上证 50 指数增强型证券投资基金的文件
- 2、中海上证 50 指数增强型证券投资基金基金合同
- 3、中海上证 50 指数增强型证券投资基金托管协议
- 4、中海上证 50 指数增强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  
二〇一〇年十月二十七日