

中海优质成长证券投资基金 2009 年第 3 季度报告

2009 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年十月二十八日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 10 月 23 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财产，但不保证本基金一定盈利。

本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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中海优质成长混合	
交易代码	398001（前端）	398002（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004年9月28日	
报告期末基金份额总额	6,846,220,626.76份	
投资目标	本基金主要通过投资于中国证券市场中具有品质保障和发展潜力的持续成长企业所发行的股票和国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，以获取资本长期增值和股息红利收益的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。	
投资策略	品质过滤，成长精选。 （一）资产配置 本基金由公司投资决策委员会基于如下的分析判断	

	并结合《基金合同》中的投资限制和投资比例限制来确定、调整基金资产中股票、债券和现金的配置比例： 1、根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化来把握宏观经济发展对证券市场的影响方向和力度，判断证券市场的发展趋势和风险收益特征； 2、根据基金投资者对开放式基金的认识程度，以及基金行业的管理经验，判断基金申购和赎回净现金流量。 （二）股票组合的构建 1、选股标准 本基金投资对象是优质成长企业的权益类证券。优质成长即注重上市公司品质和成长性的结合。主要从三方面考察上市公司的品质：① 财务健康，现金流充沛、业绩真实可靠；② 公司在所属行业内具有比较竞争优势；③ 良好的经营管理能力。同时从如下两个方面考察上市公司的成长性：① 公司应具有较强的潜在获利能力和较高的净利润增长率；② 公司产品或服务的需求总量不断扩大。 2、备选股票库的构建 备选股票库通过以下两个阶段构建： 第一阶段：品质与历史成长性过滤 本基金运用GOQ模型（Growth On High Quality Model）对所有上市公司（投资决策委员会禁止投资的股票除外）的品质和历史成长性进行过滤。主要通过经营性现金流、总资产回报率等指标对其财务状况进行评价。通过相对市场份额、超额毛利率等指标对行业竞争优势进行评价。通过净利润增长率等指标对历史成长性进行评价。GOQ模型根据上述指标对上市公司进行综合评价排序，初步筛选出300家左右的上市
--	---

	公司作为股票备选库（I）。 第二阶段：成长精选 针对第一阶段筛选的股票备选库（I），本基金运用 α 公司评级系统对其进行成长精选。 中海 α 公司评级系统由4个大的指标分析单元和50个具体评分指标构成，其中客观性评分指标30个，主观性评分指标20个。中海 α 公司评级系统4个大的分析单元分别是：企业成长的行业基本情况评价，企业成长的政策等非市场因素评价，企业成长的内在因素深度分析，企业成长的盈利与风险情况评价。 中海 α 公司评级系统的设置充分体现了主客观结合的评价原则，评级系统中可量化客观性指标的设置保证了选股过程的客观性和可比性。与一般的主观评级系统相比较，这种主客观结合的指标体系既充分保障了评价结果的全面与客观可比性，又有利于引导研究员对目标公司做更加深入细致的研究，提高评价结果的准确度。 本基金运用 α 公司评级系统的评价结果，对备选库（I）中的股票进行进一步精选，形成150家左右上市公司的股票备选库（II）。 3、股票投资组合的构建 基金经理根据内部、外部的研究报告以及自己的综合判断，特别是通过对公司管理团队的考量以及公司竞争力的全面分析，对股票备选库（II）中的股票做出合适的投资判断，在此基础上形成最终的股票投资组合，并进行适时的调整。 （三）债券组合的构建 本基金可投资国债、金融债和企业债（包括可转债）。本基金根据基金资产总体配置计划，在对利率走势和
--	---

	债券发行人基本面进行分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数*75%+上证国债指数*25%
风险收益特征	本基金是一只主动型的股票基金,在证券投资基金中属于中等风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产的中长期稳定增值。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	645,175,796.42
2.本期利润	-226,710,211.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0326
4.期末基金资产净值	4,803,051,757.24
5.期末基金份额净值	0.7016

注 1：本期指 2009 年 7 月 1 日至 2009 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：申购赎回费、基金转换费等），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	-4.53%	2.19%	-3.42%	1.82%	-1.11%	0.37%

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

中海优质成长证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004 年 9 月 28 日至 2009 年 9 月 30 日)



注：按相关法规规定，本基金自基金合同生效日起 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。

§ 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		
杨济如	本基金 基金经 理	2009-6-2	-	11	华东师范大学经济学硕士、哥伦比亚大学公共管理硕士，11年证券从业经历。历任国泰君安证券股份有限公司投资银行部高级经理、机构客户部（上海）总经理、资产管理部基金经理、上海乐丰投资管理有限公司投资经理。 2008年4月加入中海基金管理有限公司，曾任投研中心分析师兼本基金基金经理助理。2009年6月2日起任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期，中海基金管理有限公司作为中海优质成长证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中海优质成长证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

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《中海基金研究部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，本基金运作合法合规，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，无损害基金份额持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

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

进入 3 季度，市场聚焦在流动性，宏观政策可能出现的调整上，进而又担忧由于扩张政策的过早退出而导致的宏观经济二次探底。当然在微观层面上，我们也看到了信贷资金规模的回落，房地产交易量的下滑以及上游产品库存的增加，这些都动摇了市场的信心，A 股市场由此出现了冲高回落的走势，资金全面流入防御类板块。市场的运行轨迹从预期复苏到数据验证的阶段，唯有真实的业绩改

善才能为市场打开进一步上升的空间。

本基金在 2009 年 3 季度期初和期末有较大程度仓位以及结构的调整，在市场调整初期做到了及时减仓，并在 3000 点以下又持续增仓；降低了原先结构中金融地产的比重，增加了医药、信息设备、食品饮料和家用电器的配置；由于看好经济的持续复苏，保留了周期性板块的标准配置，但在 3 季度显然成为组合的拖累。

未来市场向上运行的因素将来自于宏观数据的持续改善，经济二次探底顾虑的消除，明年宏观政策调控方向的明确以及流动性担忧的相对缓和，而这些需要数据和时间的检验。从中期看，宏观数据的环比改善、上市公司业绩回升将为市场提供估值支撑，而政策方向的明确以及对明年业绩预期将打开市场上行空间。因此，本基金依然看好未来市场的整体走势，并将以明年业绩增长确定性作为 4 季度构建组合和个股选择的首要因素，力求为投资者谋求更好的回报。

截至 2009 年 9 月 30 日，本基金份额净值 0.7016 元（累计净值 2.6438 元）。报告期内本基金净值增长率为-4.53%，低于业绩比较基准 1.11 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	4,262,965,345.00	88.05
	其中：股票	4,262,965,345.00	88.05
2	固定收益投资	249,425,000.00	5.15
	其中：债券	249,425,000.00	5.15
	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	299,241,087.14	6.18
6	其他资产	29,675,474.66	0.61
7	合计	4,841,306,906.80	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	686,562,762.55	14.29
C	制造业	1,698,310,112.35	35.36
C0	食品、饮料	190,650,305.47	3.97
C1	纺织、服装、皮毛	49,459,044.36	1.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	14,826,068.16	0.31
C4	石油、化学、塑胶、塑料	209,954,409.81	4.37
C5	电子	15,874,430.53	0.33
C6	金属、非金属	320,485,845.92	6.67
C7	机械、设备、仪表	627,922,143.05	13.07
C8	医药、生物制品	244,476,506.25	5.09
C99	其他制造业	24,661,358.80	0.51
D	电力、煤气及水的生产和供应业	32,418,507.24	0.67
E	建筑业	65,257,354.82	1.36

F	交通运输、仓储业	956,033.05	0.02
G	信息技术业	193,390,695.24	4.03
H	批发和零售贸易	278,222,731.65	5.79
I	金融、保险业	808,553,688.96	16.83
J	房地产业	425,361,044.78	8.86
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	73,932,414.36	1.54
	合计	4,262,965,345.00	88.76

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	7,885,265	261,633,092.70	5.45
2	601166	兴业银行	7,127,381	240,834,203.99	5.01
3	601318	中国平安	4,650,769	235,793,988.30	4.91
4	000983	西山煤电	5,129,697	160,610,813.07	3.34
5	601169	北京银行	9,301,028	160,256,712.44	3.34
6	000623	吉林敖东	3,519,292	140,243,786.20	2.92
7	002024	苏宁电器	7,306,755	119,757,714.45	2.49
8	600048	保利地产	4,150,250	100,187,035.00	2.09
9	000651	格力电器	4,457,899	97,182,198.20	2.02
10	600519	贵州茅台	563,428	92,886,740.08	1.93

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	249,425,000.00	5.19
	其中：政策性金融债	249,425,000.00	5.19
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	249,425,000.00	5.19

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	090406	09农发06	2,500,000	249,425,000.00	5.19

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,717,640.85
2	应收证券清算款	24,016,349.17
3	应收股利	366,912.32
4	应收利息	1,294,085.94
5	应收申购款	280,486.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,675,474.66

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	7,277,127,812.11
报告期期间基金总申购份额	238,113,333.22
报告期期间基金总赎回份额	669,020,518.57
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	6,846,220,626.76

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中海优质成长证券投资基金的文件
- 2、中海优质成长证券投资基金基金合同
- 3、中国证监会批准更名为中海基金管理有限公司的文件
- 4、中海优质成长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 号时代金融中心 29 楼

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。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

公司网址：<http://www.zhfund.com>

中海基金管理有限公司
二〇〇九年十月二十八日