

中海消费主题精选股票型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中海消费股票
基金主代码	398061
交易代码	398061
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月9日
报告期末基金份额总额	57,175,901.55份
投资目标	通过投资于消费主题行业及其中的优势上市公司，分享其发展和成长的机会，力争获取超越业绩比较基准的中长期稳定收益。
投资策略	本基金是一只采用主题投资方法的股票型基金产品，主要投资于消费主题行业及其中的优势上市公司。 1、消费主题行业范畴的界定 本基金采用的行业分类基准是万得资讯发布的行业

分类标准。本基金拟投资的消费主题行业主要包括工业、可选消费、日常消费和医疗保健等8个一级行业和19个二级行业。

如果万得资讯调整或停止行业分类,或者基金管理人认为有更适当的消费主题行业划分标准,基金管理人可对消费主题行业的界定方法进行调整。

2、大类资产配置

大类资产配置主要采取自上而下的方式。在资产配置中,本基金主要考虑如下因素:

宏观经济,政策层面,市场估值,市场情绪。

本基金将深入分析上述四方面的情况,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。

3、股票投资策略

本基金80%以上的股票资产投资于消费主题类股票。

本基金对消费主题行业内的个股将采用定量分析与定性分析相结合的方法,选择其中具有优势的上市公司进行投资。

(1) 定量分析

本基金通过综合考察上市公司的成长优势、财务优势和估值优势来进行个股的筛选。

本基金综合考察上市公司的成长指标、财务指标和估值指标,通过归一化等量化处理,对入选的上市公司按照其在每项指标的高低顺序进行打分,得到一个标准化的指标分数。再将指标分数进行等权相加,得到一个总分。按照总分的高低进行排序,选取排名靠前的股票。

	<p>(2) 定性分析</p> <p>本基金主要通过实地调研等方法,综合考察评估公司的管理水平,并坚决规避那些管理水平差的公司,以确保最大程度地规避投资风险。</p> <p>4、债券投资策略</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>本基金通过数量分析,在剩余期限、久期、到期收益率基本接近的同类债券之间,确定最优个券。个券选择遵循相对价值原则和流动性原则。</p>
业绩比较基准	中证内地消费指数涨跌幅×80%+中国债券总指数涨跌幅×20%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金,其预期风险与收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金,属于较高预期风险、较高预期收益特征的基金品种。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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	1,778,744.81
2.本期利润	719,818.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121
4.期末基金资产净值	55,143,491.25
5.期末基金份额净值	0.964

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	0.36%	1.32%	3.60%	1.28%	-3.24%	0.04%

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

中海消费主题精选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

(2011 年 11 月 9 日至 2012 年 3 月 31 日)



注 1：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，至报告期末尚处于建仓期。

注 2：本基金合同生效日 2011 年 11 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		
骆泽斌	研究总监、本基金基金经理	2011-11-9	-	13	骆泽斌先生，南开大学区域经济学专业博士。历任广发证券股份有限公司研究员、基金筹备组研究负责人，广发基金管理有限公司研究员，天治基金管理有限公司研究总监、投资总监，长信基金管理有限公司研究总监。2010年6月进入本公司工作，现任研究总监。2011年11月至今任中海消费主题精选股票型证券投资基

					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》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 1 季度以来，在流动性改善与中国经济周期触底复苏的市场预期下，市场迎来了无论是持续性还是可操作性均较强的反弹行情。基于缜密的研究，我们倾向于认为流动性和经济复苏这两种市场逻辑本身仅仅是一种预期，是一种幻觉，因此本基金采取了稳健的投资策略，稳步提升股票投资比例，在基础配置部分集中配置了地产、汽车、家电、非银行金融等可选消费，以及食品饮料、商业零售等稳定消费行业内估值合理、未来业绩增长确定的个股。同时，基于自下而上的选股原则，立足中长期配置了未来业绩高增长大概率确定的成长性公司，取得了预期的业绩。

基于市场逻辑本身的脆弱性，本基金在未来一段时间仍将继续坚持稳健的投资策略，确定性的成长将会成为本基金调整投资组合的主要依据，力争保持业绩的稳定性和持续性。

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 0.964 元(累计净值 1.004 元)。报告期内本基金净值增长率为 0.36%，低于业绩比较基准 3.24 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	34,781,266.45	58.00
	其中：股票	34,781,266.45	58.00

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	-	-
	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	20,199,050.81	33.68
6	其他各项资产	4,989,557.95	8.32
7	合计	59,969,875.21	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	3,657,902.60	6.63
B	采掘业	-	-
C	制造业	16,962,680.70	30.76
C0	食品、饮料	5,585,245.90	10.13
C1	纺织、服装、皮毛	689,471.00	1.25
C2	木材、家具	880,530.70	1.60
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,042,040.04	1.89
C5	电子	4,328,280.83	7.85
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪	2,238,253.53	4.06

	表		
C8	医药、生物制品	2,198,858.70	3.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,077,167.00	1.95
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,568,197.56	6.47
H	批发和零售贸易	975,104.00	1.77
I	金融、保险业	858,815.18	1.56
J	房地产业	5,336,693.30	9.68
K	社会服务业	1,949,490.11	3.54
L	传播与文化产业	395,216.00	0.72
M	综合类	-	-
	合计	34,781,266.45	63.07

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	000568	泸州老窖	53,087	2,075,170.83	3.76
2	002477	雏鹰农牧	59,480	1,846,854.00	3.35
3	600809	山西汾酒	29,411	1,804,953.07	3.27
4	002241	歌尔声学	65,241	1,693,003.95	3.07
5	002230	科大讯飞	42,993	1,544,308.56	2.80
6	002146	荣盛发展	148,921	1,539,843.14	2.79
7	002236	大华股份	31,292	1,504,519.36	2.73

8	600256	广汇股份	55,742	1,313,281.52	2.38
9	000858	五 粮 液	39,300	1,290,612.00	2.34
10	600518	康美药业	95,741	1,215,910.70	2.21

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,321.41
5	应收申购款	4,986,236.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,989,557.95

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	83,456,756.17
报告期期间基金总申购份额	27,947,429.77
减：报告期期间基金总赎回份额	54,228,284.39
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	57,175,901.55

§ 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消费主题精选股票型证券投资基金的文件
- 2、 中海消费主题精选股票型证券投资基金基金合同
- 3、 中海消费主题精选股票型证券投资基金托管协议
- 4、 中海消费主题精选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

二〇一二年四月二十四日