中海优质成长证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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：交通银行股份有限公司 报告送出日期：二○○九年一月二十一日

§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根据基金合同规定，于2009年1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。

§2 基金产品概况

基金简称：	中海成长
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：	7,838,285,520.41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（2008年10月1日-2008年12月31日）
1.本期已实现收益	-674,951,839.47
2.本期利润	-185,042,056.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0241
4.期末基金资产净值	4,051,125,932.52
5.期末基金份额净值	0.5168
6.期末基金还原后份额累计净值	2.1839

注：本期指2008年10月1日至2008年12月31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。

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

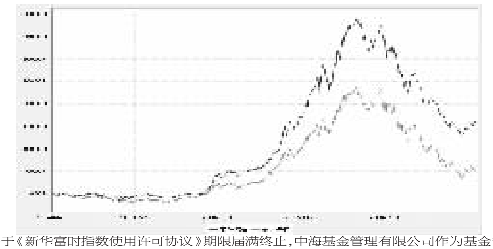
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-4.37%	1.18%	-13.22%	2.28%	8.85%	-1.10%

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

（2004年9月28日至2008年12月31日）



注：鉴于《新华富时指数使用许可协议》期限届满终止，中海基金管理有限公司作为基金管理人，已于2007年6月1日将中海优质成长证券投资基金业绩比较基准由"新华富时A600成长指数*75%+新华富时中国国债指数*25%"变更为"沪深300指数*75%+上证国债指数*25%"。

§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		
朱晓明	投研中心副总经理、本基金基金经理	2008-1-10	-	9	硕士，毕业于上海交通大学管理学院，9年证券从业经历。历任上海上实资产经营有限公司资产管理部投资经理、高级投资经理，上实集团下属盛通投资管理顾问有限公司副总经理、董事副总经理。2006年7月加入中海基金管理有限公司，现任投研中心副总经理。2008年1月10日起任本基金基金经理。
李涛	已离职	2007-7-10	2008-7-21	10	本科，10年证券从业经历。历任西南证券投资银行部总经理助理，国泰君安证券股份有限公司资产管理部交易经理、基金经理助理、基金经理，新时代证券有限公司资产管理总部总经理。2005年加入中海基金管理有限公司，2005年6月16日至2007年7月9日任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理，2007年7月10日至2008年7月21日任本基金基金经理。
彭焰宝	投资总监、本基金基金经理	2004-9-28	2007-7-9	13	清华大学工学士，13年证券从业经历。历任国联证券有限责任公司交易员、投资经理、投资部副总经理，国联投资管理有限公司投资部总经理。2004年3月至2007年8月任中海基金管理有限公司投资总监（2004年9月28日至2007年7月9日期间兼任本基金基金经理）。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

截至2008年12月31日，公司共管理混合型证券投资基金4只，分别为中海优质成长证券投资基金、中海分红增利混合型证券投资基金、中海能源策略混合型证券投资基金以及中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金。截至本报告期末，中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同生效不足两个月，不编制季度报告。本报告期，中海优质成长证券投资基金的净值增长率为-4.37%，中海分红增利混合型证券投资基金的净值增长率为-7.40%，中海能源策略混合型证券投资基金的净值增长率为-5.61%，同类型基金的业绩表现差异在5%以内。

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

在全球联手降息和一系列挽救经济的举措下，2008年第4季度A股的市场信心得到了一定恢复，恐慌导致的非理性抛售也得到了有效抑制，市场呈现出创新低后的反弹行情，保增长的政策主题在400点的反弹空间中得到了不断的演绎和深化。然而就经济基本面的数据而言，无论是国内还是国际，我们所看到的，仍是经济活动的收缩以及各项指标趋势的下行，微观企业的利润对这些宏观数据的反映预计将会在2009年第1、2季度逐步显现出来。

鉴于对经济基本面依旧保持谨慎，本基金在2008年第4季度仍然保持较低的仓位，但在运作中采取了更为灵活的方式，积极配置扩张性财政政策带动下真实受益的行业，如交通运输，基础建设行业，并对有望成为经济转型突破口的领域进行主动布局，如通信、高新科技领域、产业整合升级领域以及刺激内需的服务业领域等；同时，那些防御性强、受宏观经济影响较小的行业，如医药板块，也是我们重点布局的方向。

我们预计2009年初，伴随美国新总统新政推行以及我国政府各项振兴经济的计划落实，以及宏观经济数据、企业盈利数据逐一公布，股指的波动幅度将有所加剧，我们将耐心等待，集中布局重点行业，力求最大限度的规避周期调整带来的风险，为投资人谋求更好的财富回报。

截至2008年12月31日，本基金份额净值0.5168元(累计净值2.1839元)。报告期内本基金净值增长率为-4.37%，高于业绩比较基准8.85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	1,881,904,800.31	45.48
	其中：股票	1,881,904,800.31	45.48
2	固定收益投资	1,186,351,000.00	28.67
	其中：债券	1,186,351,000.00	28.67
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	1,003,548,409.98	24.26
6	其他资产	65,634,627.03	1.59
7	合计	4,137,438,837.32	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	14,740,000.00	0.36
B	采掘业	132,429,817.30	3.27
C	制造业	924,959,867.16	22.83
C0	食品、饮料	72,504,179.52	1.79
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	168,264,000.00	4.15
C5	电子	6,659,072.94	0.16
C6	金属、非金属	121,675,020.18	3.00
C7	机械、设备、仪表	332,338,138.78	8.20
C8	医药、生物制品	223,519,455.74	5.52
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,053,916.84	0.25
E	建筑业	10,899,542.20	0.27
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	254,471,486.69	6.28
H	批发和零售贸易	217,717,170.12	5.37
I	金融、保险业	316,633,000.00	7.82
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	1,881,904,800.31	46.45

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	600030	中信证券	7,000,000	125,790,000.00	3.11
2	600875	东方电气	4,033,720	120,245,193.20	2.97
3	000061	农产品	5,869,018	93,317,386.20	2.30
4	601169	北京银行	9,000,000	80,190,000.00	1.98
5	600089	特变电工	2,955,887	70,586,581.56	1.74
6	600449	赛马实业	3,600,000	61,704,000.00	1.52
7	600486	扬农化工	2,300,000	57,684,000.00	1.42
8	000792	盐湖钾肥	1,000,000	56,780,000.00	1.40
9	600588	用友软件	2,499,979	54,999,538.00	1.36
10	000983	西山煤电	4,711,100	54,931,426.00	1.36

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	0.00	0.00
2	央行票据	782,720,000.00	19.32
3	金融债券	362,835,000.00	8.96
	其中：政策性金融债	362,835,000.00	8.96
4	企业债券	40,796,000.00	1.01
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	1,186,351,000.00	29.28

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	0801092	08央行票据92	8,000,000	782,720,000.00	19.32
2	080220	08国开20	1,500,000	153,285,000.00	3.78
3	080418	08农发18	1,000,000	105,050,000.00	2.59
4	080217	08国开17	1,000,000	104,500,000.00	2.58
5	088063	08铁道07	400,000	40,796,000.00	1.01

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（人民币元）
1	存出保证金	1,101,282.05
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	14,434,769.26
5	应收申购款	50,098,575.72
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	-
9	合计	65,634,627.03

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 其他需说明的重要事项

无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	7,798,477,558.23
报告期期间基金总申购份额	286,746,330.97
报告期期间基金总赎回份额	246,938,368.79
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	7,838,285,520.41

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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○○九年一月二十一日

中海稳健收益债券型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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○○九年一月二十一日

§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根据基金合同规定，于2009年1月16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。

§2 基金产品概况

基金简称：	中海收益
交易代码：	395001
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2008年4月10日
报告期末基金份额总额：	2,380,984,403.36份
投资目标：	在充分重视本金长期安全的前提下，力争为基金份额持有人创造较高的稳定收益。
投资策略：	1、一级资产配置 一级资产配置主要采取自上而下的方式。比较固定收益品种与一级市场申购预期收益率，确定进行一级市场申购的资产比例，进行大类资产配置。 本基金在进行新股申购时，将结合金融工程数量化模型，使用中海基金估值模型等方法评估股票的内在价值，充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果，对于拟发行上市新股（或增发新股）等权益类资产价值进行深入发掘，评估新股（或增发新股）等权益类资产一、二级市场价差。同时分析新股（或增发新股）等权益类资产融资规模、市场申购资金规模等条件，评估申购中签率水平，从而综合评估申购收益率，确定申购资金在不同品种之间、网上与网下之间的资金分配，对申购资金进行积极管理，制定相应申购和择时卖出策略以获取较好投资收益。 一般情况下，本基金对获配新股将在上市首日起择机卖出。但若上市初价格低于合理估值，则等待价格上升至合理价位时卖出，但持有时间最长不超过可交易之日起的90个交易日。此外，为保证股票资产比例不超过20%，本基金在存在锁定期的交易品种所形成的股票资产合计达到基金净值的10%时，将不再申购存在锁定期的交易品种。当通过发行市场申购、可转债转股所形成的股票资产合计达到基金净值的18%时，将不再申购新股。 2、久期配置／期限结构配置 （1）久期配置：基于宏观经济趋势性变化，自上而下的资产配置。 利用中海宏观经济分析模型，确定宏观经济的周期变化，主要是中长期的变化趋势，由此确定利率变动的方向和趋势。根据不同大类资产在宏观经济周期的属性，即货币市场顺周期、债券市场逆周期的特点，确定债券资产配置的基本方向和特征。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析，根据一定的收益率模型为各种固定收益投资品种进行风险评估，最终确定投资组合久期配置。 （2）期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。 在确定组合久期后，通过研究收益率曲线形态，采用收益率曲线分析模型对各期限段的风险收益情况进行评估，对收益率曲线各个期限的骑乘收益进行分析。通过AAM模型选择预期收益率最高的期限段进行配比组合，从而在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。 3、债券类别配置：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。 本基金根据国债、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、资产支持证券之间的相对价值，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾特定类别收益品种的基本面分析，综合分析各个品种的信用利差变化。在信用利差水平较高时持有金融债、企业债、短期融资券、可分离可转债、资产支持证券等信用债券，在信用利差水平较低时持有国债，从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。 本基金对于投资品种信用等级的投资限制如下：国债、央行票据、政策性金融债无限制；企业债券、公司债券等信用债券投资范围限制为AA以上（含AA）的投资品种，信用评级低于AA的信用债券不得投资。 4、做市策略：基于各个投资品种具体情况，自下而上的交易策略。 为增加投资者利益和改善交易所债券市场的流动性，本基金将根据自身持仓的公司债券的具体情况，对一些公司债券的交易采取做市策略。 为适应中国固定收益市场快速发展的环境，提高固定收益市场流动性，上海证券交易所建设了"固定收益电子信息平台"，引入一级交易商做市机制。提高证券交易的效率和市场流动性，为国债等固定收益产品提供了高效、低成本的批发交易平台。 本基金将在上海证券交易所固定收益综合电子平台上选择公司债券进行双边报价。国内外各金融市场做市交易策略的实证研究表明，做市交易策略可获得稳定的收益回报。 因此，本基金对于部分公司债券采取做市策略交易，一方面可以实现一定利润；另一方面可以增加公司债券的流动性。 5、其它交易策略 （1）短期资金运用 在短期资金运用上，如果逆回购利率较高，选择逆回购融出资金。 （2）公司债跨市场套利： 公司债将在银行间市场和交易所市场同时挂牌，根据以往的经验，两个市场的品种将出现差价套利交易的机会。随着交易所固定收益综合电子平台的推出，交易所债券市场流动性日益增强，这使得跨市场套利策略成为可能。本基金将利用两市场相同公司债券交易价格的差异，锁定其中的无风险收益进行跨市场套利，增加持有人收益。
业绩比较基准：	中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中国债券总指数收益率×100%
风险收益特征：	本基金属债券型证券投资基金，为证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金，高于货币市场基金。
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（2008年10月1日-2008年12月31日）
1.本期已实现收益	138,185,154.10
2.本期利润	207,922,739.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0770
4.期末基金资产净值	2,588,015,024.07
5.期末基金份额净值	1.087

注：本期指2008年10月1日至2008年12月31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。

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

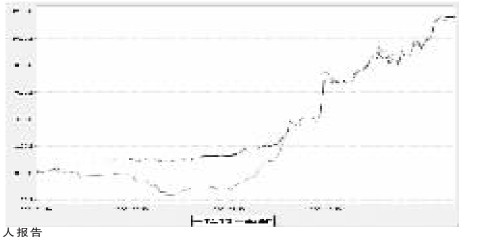
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	7.49%	0.27%	7.28%	0.33%	0.21%	-0.06%

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

中海稳健收益债券型证券投资基金

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

（2008年4月10日至2008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		
张顺太	固定收益总监兼固定收益部总监，本基金基金经理	2008-4-10	-	7	西南交通大学管理学硕士，7年证券从业经历。曾先后在上海申银万国证券研究所有限公司、国泰基金管理有限公司、中海信托股份有限公司从事债券研究、投资工作。2003年6月被《新财富》杂志评为中国最佳债券分析师。2006年2月起加入中海基金管理有限公司，现任固定收益总监兼固定收益部总监。
欧阳凯	本基金基金经理	2008-9-18	-	7	复旦大学经济学硕士，7年证券从业经历。曾在国泰君安证券固定收益总部从事债券研究、投资工作。2006年5月加入中海基金管理有限公司，历任固定收益部分析师，本基金基金助理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期，中海基金管理有限公司作为中海稳健收益债券型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》、《中海稳健收益债券型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资产，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

无

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

2008年第4季度是债券市场单边上涨的一个季度，在季度初期，市场收益率水平的大幅下降已经蕴含了3-4次的降息空间，市场中途出现对于透支未来降息预期的担忧，然而随着央行一次108BP的大幅降息，客观的挤出了债券市场的泡沫。

在2008年第4季度，我们较为准确的把握了宏观经济和货币政策的变化，并适时拉长组合久期，在债券市场走牛的期间内，表现总体较好。

对于未来半年的债券市场，我们仍然较为乐观。我们认为石油价格和大宗原材料价格持续下跌，我国秋粮丰收，粮食价格的上涨压力缓解，基数原因会使得2009年上半年的CPI继续有较大幅度的下降，甚至出现通缩压力，未来利率和准备金率的下调成为市场共识。

在乐观的同时，我们也要意识到，收益率曲线短端下降幅度过大，已经无法弥补各类机构的固有成本。收益率曲线的长端未来是否会出现资金推动的上涨，我们目前很难有精确的把握；同时，信用利差的未来变化尤为关键。因此，未来的运作要坚持稳健的原则，首要是规避信用风险，其次规避流动性风险，保持适度的久期，应对市场变化带来的冲击。

截至2008年12月31日，本基金份额净值1.087元(累计净值1.117元)。报告期内本基金净值增长率为7.49%，高于业绩比较基准0.21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	959,072.94	0.04
	其中：股票	959,072.94	0.04
2	固定收益投资	2,549,570,091.94	97.91
	其中：债券	2,549,570,091.94	97.91
	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	19,764,281.94	0.76
6	其他资产	33,729,847.94	1.30
7	合计	2,604,023,294.73	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	0.00	0.00
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	959,072.94	0.04
C0	食品、饮料	0.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5	电子	959,072.94	0.04
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	959,072.94	0.04

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	002257	立立电子	43,974	959,072.94	0.04

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	1,159,164,031.54	44.79
2	央行票据	146,910,000.00	5.68
3	金融债券	441,364,000.00	17.05
	其中：政策性金融债	441,364,000.00	17.05
4	企业债券	767,049,185.20	29.64
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	35,082,875.20	1.36
7	其他	-	-
8	合计	2,549,570,091.94	98.52

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	080014	08国债14	3,100,000	350,362,000.00	13.54
2	080420	08农发20	3,300,000	339,174,000.00	13.11
3	080003	08国债03	2,000,000	223,940,000.00	8.65
4	080010	08国债10	1,500,000	171,960,000.00	6.64
5	0801098	08央票98	1,500,000	146,910,000.00	5.68

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（人民币元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	22,782,758.33
5	应收申购款	10,697,089.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	33,729,847.94

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002257	立立电子	959,072.94	0.04	网下申购新股锁定

5.8.6 其他需说明的重要事项

无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,867,786,768.39
报告期期间基金总申购份额	1,100,143,680.09
报告期期间基金总赎回份额	1,586,946,045.12
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	2,380,984,403.36

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立中海稳健收益债券型证券投资基金的文件
2、中海稳健收益债券型证券投资基金基金合同
3、中海稳健收益债券型证券投资基金财务报表及报表附注
4、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 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

8.3 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○○九年一月二十一日

中海分红增利混合型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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：中国农业银行 报告送出日期：二○○九年一月二十一日

§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根据本基金合同规定，于2009年1月15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。

§2 基金产品概况

基金简称：	中海分红
交易代码：	398011(前端)、398012(后端)
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2005年6月16日
报告期末基金份额总额：	3,902,622,723.99份
投资目标：	本基金为混合型基金，主要通过投资于中国证券市场中那些现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券，在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，以获取高比例分红收益和资本相对增值的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略：	本基金采用现金股利精选的投资策略，即：通过公司开发的DM模型和POD模型筛选出现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司。 依据上市公司股利分配政策，历年分红情况不仅要考察上市公司当期分红的绝对值还要考察上市公司分红的连续性、稳定性。主要从以下几方面考察上市公司的分红指标：① 财务健康，经营性现金流净额充沛；② 公司在所属行业进入平稳发展期，行业具有自然垄断性、资源垄断性，公司本身具有比较竞争优势；③ 过去分红派现能力。公司当期分红能力强说明上市公司有较强的盈利能力，如果上市公司连续分红，则上市公司重视对股东的投资回报，有较好的、稳定的股利分配政策决策机制，公司已进入回报期。④ 未来分红潜力。过去分红能力强的上市公司对未来分红有良好的示范效应，本基金更重视上市公司的未来分红潜力。通过研究上市公司盈利能力的持续分析及财务分析，特别是注重上市公司货币现金、经营性现金流净额及每股净利润等指标的分析，挖掘出上市公司未来分红潜力。 1、股票选择策略 股票投资组合构建通过以下三个阶段进行： 第一阶段：历史上分红能力强股票筛选 本基金运用本公司开发的DM模型对所有上市公司（投资决策委员会禁止投资的股票除外）进行过去分红能力筛选。主要通过现金股息率、3年平均分红额等6项指标进行综合评价以反应上市公司过去分红强度、持续性、稳定性及分红投资回报。初步筛选出除上证红利指数50家成份股外的150家左右的上市公司，连同上证红利指数成份股50家，共200家左右股票作为中海分红增利基金股票备选库（Ⅰ）。 第二阶段：分红潜力股票精选 针对第一阶段筛选的股票备选库（Ⅰ），本基金运用POD模型对其分红潜力进行精选。 中海POD模型由3个大的指标分析单元和5个量化的核心指标构成。 模型所用数据全部为上市公司公布的历史数据，以保证客观性。中海POD模型3个大的分析单元分别是：企业盈利能力，财务健康状况及资产管理能力。通过企业盈利能力的分析，判断企业分红能力的基础是否坚实，未来分红潜力是否大；通过企业短期、长期负债等财务健康指标的分析，判断企业分红意愿；资产管理能力高的企业表明公司的经营效率高，管理层能力很强，有较好的核心竞争力。 中海POD模型设置充分体现了量化、客观、易操作的评价原则。模型中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。中海POD模型对备选库（Ⅰ）中的股票进行进一步精选，形成100家左右上市公司的股票作为本基金股票备选库（Ⅱ）。 第三阶段：股票投资组合构造。 基金经理小组依据市场、行业景气度及内、外部研究报告，特别是研究员的实地调研报告，确定50只左右分红类股票。依据投资决策委员会确定的资产配置，完成股票资产投资组合的构造。 2、债券投资策略 本基金可投资国债、金融债和企业债（包括可转债）。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。个券选择原则： (1)流动性较好、交投活跃的债券； (2)有较高当期收入的债券； (3)预期有增长、价格被低估的债券； (4)对于信用等级相同的债券，在满足流动性的前提下，选取收益率高的债券； (5)预期信用等级得到改善、到期收益率预期可能下降的债券。 3、权证投资策略 运用B-S模型、二叉树模型、隐含波动率等方法对权证估值进行测算，通过权证交易来锁定风险。通过承担适量风险，进行主动投资以获取超额收益。
业绩比较基准：	上证红利指数×70%+上证国债指数×25%+银行一年期定期存款利率×5%。
风险收益特征：	本基金是一只混合型收益基金，投资于具有稳定股利分配政策、股息率高的优质公司，在获取稳定的现金红利的基础上，兼顾谋求公司的长期资本利得收益。本基金属于中等风险的混合型基金，其风险收益特征从长期平均来看，低于单纯的股票型基金，高于单纯的债券型基金。
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

§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（2008年10月1日-2008年12月31日）
1.本期已实现收益	-328,215,930.96
2.本期利润	-154,530,380.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0394
4.期末基金资产净值	1,910,059,105.61
5.期末基金份额净值	0.4894
6.期末基金还原后份额累计净值	1.8894

注：本期指2008年10月1日至2008年12月31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。

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

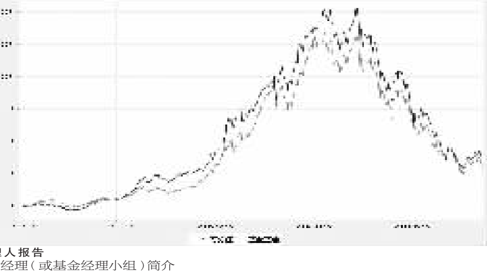
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-7.40%	1.60%	-16.40%	2.11%	9.00%	-0.51%

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

中海分红增利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

（2005年6月16日至2008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	投研中心总经理兼投资总监、权益投资部总监、本基金基金经理	2008-4-15	-	8	南京大学化学学士，加拿大西蒙弗雷泽大学工商管理硕士，注册金融分析师（CFA），8年证券从业经历。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月加入中海基金管理有限公司，现任投研中心总经理兼投资总监、权益投资部总监、中海能源策略混合型证券投资基金基金经理。2008年4月15日起任本基金基金经理。
刘文超	本基金基金经理	2008-4-15	-	13	吉林大学经济学硕士，13年证券从业经历。历任深圳经济特区证券公司投资银行部高级经理、中国南方证券有限公司研究部副总经理、中国建银投资证券有限责任公司研究部经理。2007年3月加入中海基金管理有限公司，曾任投研中心高级分析师兼中海能源策略混合型证券投资基金基金经理助理。2008年4月15日起任本基金基金经理。
王雄辉	已离职	2007-7-10	2008-4-14	10	硕士，毕业于中国人民银行研究生部，10年证券从业经历。历任南开大学教师，国泰基金管理有限公司研究开发部行业研究员，基金金泰基金经理，基金金盛基金经理。2007年3月加入中海基金管理有限公司，2007年7月10日至2008年4月14日任投资管理部副总经理兼本基金基金经理。
李涛	已离职	2005-6-16	2007-7-9	10	本科，10年证券从业经历。历任西南证券投资银行部总经理助理，国泰君安证券股份有限公司资产管理部交易经理、基金经理助理、基金经理，新时代证券有限公司资产管理总部总经理。2005年加入中海基金管理有限公司，2005年6月16日至2007年7月9日任本基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期，中海基金管理有限公司作为中海分红增利混合型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》、《中海分红增利混合型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资产，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

截至2008年12月31日，公司共管理混合型证券投资基金4只，分别为中海优质成长证券投资基金、中海分红增利混合型证券投资基金、中海能源策略混合型证券投资基金以及中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金。截至本报告期末，中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同生效不足两个月，不编制季度报告。本报告期，中海优质成长证券投资基金的净值增长率为-4.37%，中海分红增利混合型证券投资基金的净值增长率为-7.40%，中海能源策略混合型证券投资基金的净值增长率为-5.61%，同类型基金的业绩表现差异在5%以内。

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

在全球金融危机的背景下，中国经济出现了三十年来所罕见的严峻形势，我国股市也受到重创，2008年全年跌幅超过百分之六十，给广大投资者带来重大的损失。回顾2008年的投资历程，经济形势的恶化程度在每个时点都超过投资者的预期，上市公司盈利能力下滑、大小非抛压和国际股市大跌等众多因素使得股指义无反顾的反复下挫；惨淡的熊市环境中，每次买入带来的都是亏损，基金管理者能够做的就是尽量少犯错误。

本基金在2008年第4季度的投资运作中继续贯彻第3季度报告所提出的谨慎原则，将总体股票仓位维持在一个相对偏低的水平；行业配置的重点是输变电设备、通讯设备、基建等2009年能够实现确定正增长的行业，对于具备反周期特性的黄金股也进行重点配置，减持的领域主要是金融地产等盈利前景看淡的行业。

展望2009年，本基金认为宏观经济形势仍然具有很大的不确定性，尤其是2009年第1、2季度上市公司盈利能力同比下滑的趋势较为明朗，经济能否在2009年下半年走出谷底尚需观察；尽管股市一般都会提前数月先于经济见底，但相比于提前揣测宏观经济何时反转，我们更愿意在观察到明确的经济景气好转信号之后再行动。宽松的信贷政策及由此带来的"流动性好转的可能"是岁末年初投资者普遍关注的话题，积极的财政政策能否挽狂澜于即倒也是市场内外热议的焦点，这些因素对于新一年的股市都有明显的正面影响。本基金在新一年的投资中将比2008年积极乐观，但仍会保持谨慎的基调；"仓位谨慎配置，行业相对集中，个股深入挖掘"是主导投资策略，行业景气上升的行业，如电力设备、通讯设备、基建、医药等会是重点配置的对象。

截至2008年12月31日，本基金份额净值0.4894元(累计净值1.8894元)。报告期内本基金净值增长率为-7.40%，高于业绩比较基准9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	1,052,496,170.46	54.88
	其中：股票	1,052,496,170.46	54.88
2	固定收益投资	464,052,000.00	24.20
	其中：债券	464,052,000.00	24.20
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	395,649,618.23	20.63
6	其他资产	5,486,679.63	0.29
7	合计	1,917,684,468.32	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	91,713,135.49	4.80
B	采掘业	117,932,474.61	6.17
C	制造业	362,212,312.22	18.97
C0	食品、饮料	66,919,526.75	3.50
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	48,007,936.64	2.51
C5	电子	2,279,395.80	0.12
C6	金属、非金属	16,146,600.24	0.85
C7	机械、设备、仪表	199,156,755.91	10.43
C8	医药、生物制品	29,702,096.88	1.56
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	32,251,438.90	1.69
E	建筑业	73,972,128.00	3.87
F	交通运输、仓储业	5,635,000.00	0.30
G	信息技术业	174,671,478.69	9.14
H	批发和零售贸易	50,996,825.34	2.67
I	金融、保险业	112,649,377.21	5.90
J	房地产业	9,405,000.00	0.49
K	社会服务业	18,060,000.00	0.95
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	2,997,000.00	0.16
	合计	1,052,496,170.46	55.10

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	600489	中金黄金	1,504,840	56,040,241.60	2.93
2	601186	中国铁建	5,000,000	50,200,000.00	2.63
3	600030	中信证券	2,500,000	44,925,000.00	2.35
4	600498	烽火通信	3,791,448	40,075,605.36	2.10
5	600000	浦发银行	3,000,000	39,750,000.00	2.08
6	000983	西山煤电	3,300,000	38,478,000.00	2.01
7	600875	东方电气	1,260,565	37,577,442.65	1.97
8	600487	亨通光电	3,787,277	37,494,042.30	1.96
9	600289	亿阳信通	4,151,903	35,166,618.41	1.84
10	600598	北大荒	3,234,859	34,710,037.07	1.82

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	0.00	0.00
2	央行票据	206,937,000.00	10.83
3	金融债券	205,920,000.00	10.78
	其中：政策性金融债	205,920,000.00	10.78
4	企业债券	51,195,000.00	2.68
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	464,052,000.00	24.30

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	0801106	08央票106	2,000,000	196,220,000.00	10.27
2	080310	08进出10	1,000,000	103,730,000.00	5.43
3	080220	08国开20	1,000,000	102,190,000.00	5.35
4	088050	08渝城投债	500,000	51,195,000.00	2.68
5	0801062	08央行票据62	100,000	10,717,000.00	0.56

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（人民币元）
1	存出保证金	1,660,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	3,783,784.86
5	应收申购款	42,894.77
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	5,486,679.63

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 其他需说明的重要事项

无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,889,927,821.42
报告期期间基金总申购份额	64,969,853.41
报告期期间基金总赎回份额	52,274,950.84
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	3,902,622,723.99

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立中海分红增利混合型证券投资基金的文件
2、中海分红增利混合型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、中海分红增利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

8.2 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

8.3 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○○九年一月二十一日