华夏回报证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 月 30 日

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年十月二十四日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏回报混合	
基金主代码	002001	
交易代码	002001	002002
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年9月5日	
报告期末基金份额总额	8,236,528,469.29份	
投资目标	尽量避免基金资产损失,追求每年较高的绝对回报。	
投资策略	正确判断市场走势,合理配置股票和债券等投资工具的比例,准确选择具有投资价值的股票品种和债券品种进行投资,可以在尽量避免基金资产损失的前提下实现基金每年较高的绝对回报。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为绝对回报标准,为同期一年期定期存款利率。	
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中等风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金,低于股票基金。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	

§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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	41,107,800.54
2.本期利润	-886,395,832.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1073
4.期末基金资产净值	10,042,453,152.73
5.期末基金份额净值	1.219

注:①所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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 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

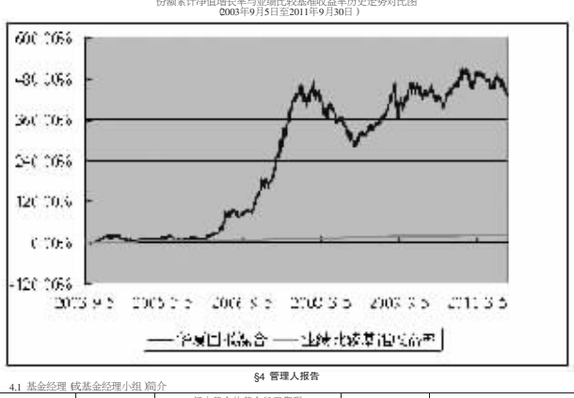
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.14%	0.78%	0.88%	0.00%	-9.02%	0.78%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

华夏回报证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2003年9月5日至2011年9月30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		
胡建平	本基金的基金经理	2007-07-31	-	13年	硕士。曾任鹏华基金管理有限公司基金经理、研究员,浙江天堂硅谷创业投资公司投资经理、原浙江证券投资经理、研究员。2007年4月加入华夏基金管理有限公司。
张剑	本基金的基金经理	2011-02-22	-	7年	清华大学工学硕士。曾任中信建投证券有限责任公司行业研究员,泰达荷银基金管理公司(现为泰达宏利基金管理公司)行业研究员。2007年9月加入华夏基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理。

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。

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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》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

华夏回报混合基金与华夏回报二号混合基金投资风格相似,报告期内,华夏回报混合基金净值增长率为-8.14%,华夏回报二号混合基金净值增长率为-8.19%,二者的投资业绩无明显差异。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

3季度,国内CPI持续处于高位,经济减缓已比较明显,但政策并未转向;国际方面,欧债危机深陷泥潭,美国经济复苏低于预期,投资者对于经济的担忧日益加重并开始怀疑经济的长期前景。基于上述背景,A股市场持续下跌,水泥、汽车、地产、钢铁等周期类股票大幅下挫,食品、医药等偏防御类股票也冲高回落。

报告期内,本基金(偏债)仓,由于对市场下跌的速度估计不足,在本轮系统性的下跌中,基金业绩受到一定影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为1.219元,本报告期份额净值增长率为-8.14%,同期业绩比较基准增长率为0.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,从中长期来看,市场走势将受到两大因素制约,一是经济减速会给很多企业的盈利预期带来重大影响;二是流动性依然偏紧,估值很难再度大幅拉升,受此影响,真正的成长股依然稀缺,增长减速的公司可能承受较大的估值压力,没有业绩支撑的股票将面临较大风险。从短期来看,紧缩政策带来的滞后效应将逐步体现,制造业和地产的投资增速可能快速下降并超出预期,这种情况是否会发生改变将取决于政策是否具备适当转向的条件。

基于以上判断,我们认为严格的选股策略将会带来较好的收益,市场将逐步聚焦有长期价值的个股。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司"为信任奉献回报"的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,492,801,252.27	64.18
	其中:股票	6,492,801,252.27	64.18
2	固定收益投资	2,506,301,865.50	24.78
	其中:债券	2,506,301,865.50	24.78
	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	1,061,639,939.33	10.49
6	其他各项资产	55,408,721.21	0.55
7	合计	10,116,151,778.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	370,323,075.49	3.69
C	制造业	3,647,273,995.93	36.32
C0	食品、饮料	1,240,698,057.29	12.35
C1	纺织、服装、皮毛	22,258,124.30	0.22
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	28,881,799.52	0.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	338,338,936.77	3.37
C5	电子	353,475,345.77	3.52
C6	金属、非金属	271,372,625.52	2.70
C7	机械、设备、仪表	1,051,210,125.86	10.47
C8	医药、生物制品	341,038,980.90	3.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	51,819,634.44	0.52
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	450,295,219.40	4.48
H	批发和零售贸易	151,762,701.81	1.51
I	金融、保险业	1,479,971,150.84	14.74
J	房地产业	206,737,778.30	2.06
K	社会服务业	108,210,458.58	1.08
L	传播与文化产业	800,800.00	0.01
M	综合类	25,606,437.48	0.25
	合计	6,492,801,252.27	64.65

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	601939	建设银行	165,946,565	730,164,886.00	7.27
2	600887	伊利股份	33,860,788	619,652,420.40	6.17
3	601398	工商银行	123,844,138	492,899,669.24	4.91
4	000651	格力电器	13,182,576	263,519,694.24	2.62
5	000063	中兴通讯	12,483,793	235,943,687.70	2.35
6	000581	威孚高科	6,566,519	214,199,849.78	2.13
7	002415	海康威视	5,337,984	212,131,484.16	2.11
8	000895	双汇发展	3,204,352	208,282,880.00	2.07
9	600519	贵州茅台	977,633	186,327,073.47	1.86
10	600267	海正药业	5,539,523	182,582,678.08	1.82

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	370,369,886.00	3.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,900,737,500.00	18.93
	其中:政策性金融债	1,900,737,500.00	18.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	235,194,479.50	2.34
8	其他	-	-
9	合计	2,506,301,865.50	24.96

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110221	11国开21	5,600,000	548,968,000.00	5.47
2	090205	09国开05	2,500,000	249,475,000.00	2.48
3	100236	10国开36	2,500,000	248,600,000.00	2.48
4	113002	工行转债	2,098,700	213,983,452.00	2.13
5	110316	11进出16	2,000,000	199,720,000.00	1.99

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,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.8.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,955,612.16
2	应收证券清算款	25,398,902.48
3	应收股利	-
4	应收利息	24,130,600.86
5	应收申购款	2,923,605.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,408,721.21

5.8.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	213,983,452.00	2.13

5.8.5 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

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	8,301,406,592.75
本报告期基金总申购份额	263,203,117.11
减:本报告期基金总赎回份额	328,081,240.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,236,528,469.29

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

2011年8月27日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告。

2011年9月23日发布华夏基金管理有限公司关于调整中国农业银行金穗借记卡基金网上交易优惠费率的公告。

2011年9月24日发布华夏基金管理有限公司公告。

7.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京,在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州和广州设有分公司,在香港设有子公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、QDII基金管理人、境内首只ETF基金管理人,以及特定客户资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

3季度,在市场持续下跌的情况下,华夏基金坚持以深入的投资研究为基础,加强市场分析与风险管理,努力为投资人规避风险。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告,在基金分类排名中(截至2011年9月30日数据),华夏收入股票在217只标准股票型基金中排名第2;华夏大盘精选混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中排名第3;华夏策略混合、华夏经典混合在48只灵活配置型基金(股票上限80%)中分别排名第3和第10;华夏兴和封闭及华夏兴华封闭在25只封闭式普通股票型基金中分别排名第4和第7。

在客户服务方面,3季度,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高服务质量;开通客服电话自助语音系统基金开放状态查询功能,并简化客户身份认证环节;优化网上交易定期定额功能,并增短密码重置、银行卡变更、特殊退款等业务处理周期。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1中国证监会核准基金募集的文件;

8.1.2《华夏回报证券投资基金基金合同》;

8.1.3《华夏回报证券投资基金托管协议》;

8.1.4法律意见书;

8.1.5基金管理人业务资格批件、营业执照;

8.1.6基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇一一年十月二十四日

华夏现金增利证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 月 30 日

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年十月二十四日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏现金增利货币
基金主代码	003003
交易代码	003003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月7日
报告期末基金份额总额	11,262,504,423.84份
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下,追求超过基准的较高收益。
投资策略	积极判断短期利率变动,合理安排期限,细致研究,谨慎操作,以实现本金的安全性、流动性和稳定超过基准的较高收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为"同期7天通知存款利率"。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中低风险的品种,其长期平均的风险和预期收益率低于股票基金、混合基金和债券基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	104,084,573.09
2.本期利润	104,084,573.09
3.期末基金资产净值	11,262,504,423.84

注:①本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

③本基金按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

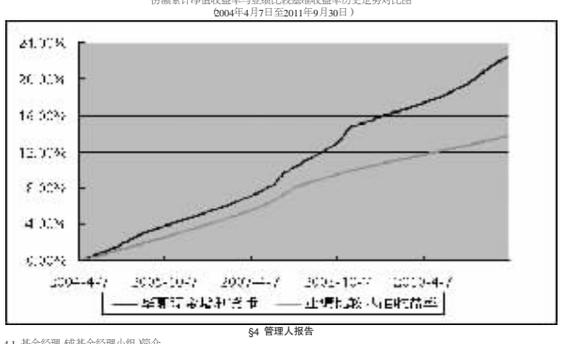
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7475%	0.0030%	0.3756%	0.0000%	0.3719%	0.0030%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏现金增利证券投资基金

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2004年4月7日至2011年9月30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		
曲波	本基金的基金经理	2008-01-18	-	8年	清华大学工商管理学硕士。2003年加入华夏基金管理有限公司,历任交易管理部交易员、华夏现金增利证券投资基金基金经理助理。

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。

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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》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

华夏现金增利货币基金与中信证券优势货币基金投资风格相似,报告期内,华夏现金增利货币基金净值收益率为0.7475%,中信证券优势货币基金净值收益率为0.8107%,二者的投资业绩无明显差异。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

3季度,国内CPI始终处于高位,央行继续通过加息及对保证金存款征收法定准备金等措施回收流动性,货币市场资金面整体仍处于中性偏紧的状态,就产品而言,各类债券收益率均继续上行,其中短期融资券受供给冲击较大,收益率上行幅度超过120BP;以Shibor利率为基准的浮息债券亦表现欠佳,利差上升幅度在40BP左右。

报告期内,本基金积极减持了浮息债券以及短期融资券,通过降久期、降杠杆等多种措施努力避免损失,不断优化组合结构,增加组合流动性,提高组合质量。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值收益率为0.7475%,同期业绩比较基准收益率为0.3756%,本基金的业绩比较基准为同期7天通知存款利率。

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4季度,CPI有望逐步回落,货币政策在通胀压力实质性缓解前,难以转向,资金面仍将处于紧平衡状态,但货币市场利率进一步上行的空间不大。受上述因素影响,市场面临的利率风险有所降低,但流动性风险依然较大。

基于以上判断,本基金将继续提升组合信用质量,提高组合整体流动性,以风险控制为首要目标,谨慎操作,积极寻找投资机会。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司"为信任奉献回报"的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	3,446,487,829.89	30.58
	其中:债券	3,446,487,829.89	30.58
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,612,147,303.92	40.92
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,041,342,434.35	26.98
4	其他各项资产	171,955,819.74	1.53
5	合计	11,271,933,387.90	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	4.99	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	91
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	136
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在本报告期内本货币市场基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	25.58	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	40.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	2.22	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	16.63	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	13.71	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	98.56	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	824,699,653.17	7.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,621,788,176.72	23.28
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	3,446,487,829.89	30.60
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	041152001	11国电集CP004	5,500,000	550,668,307.71	4.89
2	020050	11贴债05	5,400,000	530,134,972.94	4.71
3	119905	11贴现国债05	3,000,000	294,564,680.23	2.62
4	1181107	11酒钢CP01	2,500,000	249,008,995.46	2.21
5	1181069	11昆钢集CP01	1,500,000	149,884,432.13	1.33
6	1181235	11雅戈尔CP01	1,500,000	148,562,666.71	1.32
7	1181047	11中航重CP01	1,000,000	100,142,630.78	0.89
8	1181137	11北部湾CP02	1,000,000	99,689,327.83	0.89
9	1181189	11天生桥CP01	700,000	69,527,624.98	0.62
10	1181241	11三峡CP01	700,000	69,303,969.78	0.62

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.00%
报告期内偏离度的最低值	-0.24%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.08%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

鉴于货币市场基金的特性,本基金采用摊余成本法计算基金资产净值,即本基金按持有债券投资的票面利率或商定利率每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价,以摊余的成本计算基金资产净值。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率或交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果,基金管理人采用"影子定价",即于每一计价日采用市场利率和交易价格对基金持有的计价对象进行重新评估,当基金资产净值与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的,应按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整,调整差额确认为"公允价值变动损益",并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值按复至1.00元,可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

5.8.2本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,未发生该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.8.4 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	168,986,391.87
4	应收申购款	2,719,427.87
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	171,955,819.74

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

5.8.5.1 本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序。

5.8.5.2 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	16,235,317,543.19
本报告期基金总申购份额	14,004,910,266.23
减:本报告期基金总赎回份额	18,977,723,385.58
本报告期期末基金份额总额	11,262,504,423.84

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

2011年8月1日发布华夏基金管理有限公司关于恢复办理华夏现金增利证券投资基金正常申购业务的公告。

2011年9月24日发布华夏基金管理有限公司公告。

2011年9月27日发布关于华夏现金增利证券投资基金暂停申购、转换转入业务及恢复相关业务后限制大额申购的公告。

7.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京,在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州和广州设有分公司,在香港设有子公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、QDII基金管理人、境内首只ETF基金管理人,以及特定客户资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

3季度,在市场持续下跌的情况下,华夏基金坚持以深入的投资研究为基础,加强市场分析与风险管理,努力为投资人规避风险。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告,在基金分类排名中(截至2011年9月30日数据),华夏收入股票在217只标准股票型基金中排名第2;华夏大盘精选混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中排名第3;华夏策略混合、华夏经典混合在48只灵活配置型基金(股票上限80%)中分别排名第3和第10;华夏兴和封闭及华夏兴华封闭在25只封闭式普通股票型基金中分别排名第4和第7。

在客户服务方面,3季度,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高服务质量;开通客服电话自助语音系统基金开放状态查询功能,并简化客户身份认证环节;优化网上交易定期定额功能,并增短密码重置、银行卡变更、特殊退款等业务处理周期。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1中国证监会核准基金募集的文件;

8.1.2《华夏现金增利证券投资基金基金合同》;

8.1.3《华夏现金增利证券投资基金托管协议》;

8.1.4法律意见书;

8.1.5基金管理人业务资格批件、营业执照;

8.1.6基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇一一年十月二十四日

华夏债券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年 9 月 30 日

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年十月二十四日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏债券	
基金主代码	001001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2002年10月23日	
报告期末基金份额总额	3,306,673,272.22份	
投资目标	在强调本金安全的前提下,追求较高的当期收入和总回报。	
投资策略	本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上,通过价值分析,结合自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序,采取久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略,发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。	
业绩比较基准	本基金整体的业绩比较基准为"53%中信标普银行间债券指数+46%中信标普固债指数+1%中信标普企业债指数"。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中相对低风险的品种,其长期平均的风险和预期收益率低于股票基金和平衡型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华夏债券A/B	华夏债券C
下属两级基金的交易代码	001001 .001002	001003
报告期末下属两级基金的份额总额	1,552,286,327.51份	1,754,386,944.71份

§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(2011年7月1日-2011年9月30日)	
	华夏债券A/B	华夏债券C
1.本期已实现收益	-45,848,075.83	-52,780,358.68
2.本期利润	-54,120,721.99	-62,080,685.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0332	-0.0333
4.期末基金资产净值	1,562,558,839.51	1,729,090,487.60
5.期末基金份额净值	1.007	0.986

注:①所述基