华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人:华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月24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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月21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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞稳本增利债券	
交易代码	519519	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年12月3日	
报告期末基金份额总额	121,129,445.30份	
投资目标	在控制本金下跌风险的前提下,充分利用资本市场各类资产定价不准确产生的投资机会,实现基金资产的持续稳定增值。	
投资策略	本基金将以固定收益类资产投资为基础,以其投资收益为保障,参照固定比例组合保险机制(CPPI)对风险类资产上限进行动态调整,以有效保障投资组合本金的安全。	
业绩比较基准	中信全债指数×80%+一年期银行定期存款税后收益率×20%	
风险收益特征	属于主动管理的债券型基金,较低风险较低收益。	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金简称	华泰柏瑞稳本增利债券A	华泰柏瑞稳本增利债券B
下属两级交易代码	519519	460003
下属两级基金报告期末份额总额	25,801,373.43份	95,328,071.87份

注:友邦华泰中短期债券投资基金基金合同于2006年4月13日生效,并于2007年12月3日转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金。本基金名称自2010年4月30日起,由"友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金"更名为"华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资基金",基金简称为"华泰柏瑞稳本增利债券",基金代码保持不变。本基金、基金管理人更名等的详细内容见2010年4月30日刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报的《友邦华泰基金管理有限公司关于股东更名、公司更名及旗下基金更名的公告》。

§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)	
	华泰柏瑞稳本增利债券A	华泰柏瑞稳本增利债券B
1.本期已实现收益	-1,053,008.63	-3,995,430.95
2.本期利润	-790,521.67	-3,023,692.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0302	-0.0306
4.期末基金资产净值	26,040,440.44	95,059,992.46
5.期末基金份额净值	1.0093	0.9972

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

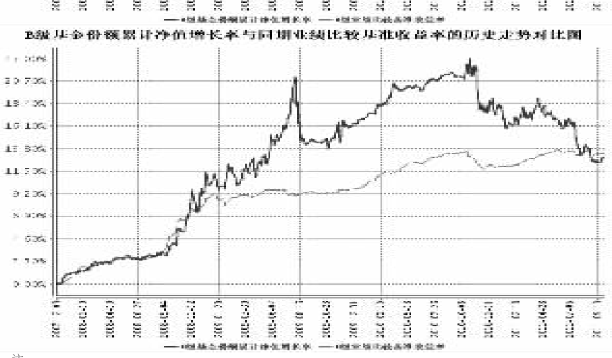
华泰柏瑞稳本增利债券A

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	-2.86%	0.20%	-0.05%	0.05%	-2.81%	0.15%

华泰柏瑞稳本增利债券B

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	-2.93%	0.20%	-0.05%	0.05%	-2.88%	0.15%

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



注:

1、图示日期为2007年12月3日至2011年9月30日。 2、本基金于2007年12月3日由友邦华泰中短期债券投资基金转型为友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金。 3、按转型后基金合同规定,本基金自转型日起6个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到转型后基金合同第十三条(二)投资范围中规定的各项比例,投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于风险类资产(固定收益类资产以外的其它资产,包括股票、权证等)的比例不超过基金资产的20%。

§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		
沈涛	本基金的基金经理	2008年3月4日	-	18年	沈涛先生,经济学博士。2005年9月至2007年11月任易方达基金管理有限公司月月收益中短期债券投资基金基金经理。2007年11月加入本公司,2008年3月起任华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型基金基金经理,2009年5月起兼任华泰柏瑞货币市场基金基金经理,2011年9月起兼任华泰柏瑞信用增利债券型基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定,不存在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

报告期内,本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,通过科学完善的制度及流程,从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次集中交易室对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核,在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块,确保公平交易的实施。同时,风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

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

注:本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格均不相同。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

与货币市场相对平稳截然不同的是,三季度的债券市场发生了较大变化。7月以后,也许是受到欧美债务危机的影响,投资者开始质疑我国的地方城投债的信用风险,进而导致对低评级信用债及大部分城投债的抛售,在通胀达到峰值及货币政策紧缩预期最高的背景下,中长端信用债品种收益率在三季度大幅上升,在9月下旬10多个交易所挂牌的城投债收益率达10%以上。

而在股市方面,投资者在感受高通胀的同时担心经济放缓的加快,上证指数在3季度达到今年以来最低的2350点,转债市场也受到较大冲击。

基金在二季度小幅增加了债券组合的持有久期,提高了组合收益;放弃了所有权益类的投资,在7月暂时离开了转债市场。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金A类和B类份额净值分别为1.0093元和0.9972元,分别下跌2.86%和2.93%,同期本基金的业绩比较基准下跌0.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

现在看债券市场应该是处于较好的投资氛围之下。一方面,经济下滑的趋势更加明朗,全球经济今明两年持续放缓的可能性越来越大,另一方面,国内通胀的高点刚过,四季度的CPI数据可能有较大幅度的降低。但是我们仍然需要担心负利率状态的存在,这压制了债券市场的上涨空间。

另外,在当前的经济形势下,低评级信用债包括部分城投债的吸引力可能远低于利率债及高评级品种,投资者开始担心经济放缓下的信用风险及流动性风险。

基金在四季度将加大对债券市场的投资,在控制风险的前提下,争取更多收益。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	109,700,572.30	89.19
	其中:债券	109,700,572.30	89.19
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,000.00	8.13
	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	1,519,850.66	1.24
6	其他资产	1,773,564.78	1.44
7	合计	122,993,987.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	9,407,672.30	7.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,056,000.00	41.33
	其中:政策性金融债	50,056,000.00	41.33
4	企业债券	30,247,900.00	24.98
5	企业短期融资券	19,989,000.00	16.51
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	109,700,572.30	90.59

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	110244	11国开44	200,000	20,278,000.00	16.74
2	1080082	10扬浦投债02	100,000	10,077,000.00	8.32
3	1181315	11长电CP02	100,000	10,012,000.00	8.27
4	110248	11国开48	100,000	10,006,000.00	8.26
5	110315	11进出15	100,000	9,991,000.00	8.25

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

注: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

注: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的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	510,000.00
2	应收证券清算款	2,541.67
3	应收股利	-
4	应收利息	1,229,823.11
5	应收申购款	31,200.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,773,564.78

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:截至本报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华泰柏瑞稳本增利债券A	华泰柏瑞稳本增利债券B
本报告期期初基金份额总额	26,961,370.64	104,146,771.07
本报告期基金总申购份额	191,475.32	5,997,243.30
减:本报告期基金总赎回份额	1,351,472.53	14,815,942.50
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	25,801,373.43	95,328,071.87

§7备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、本基金的中国证监会批准募集文件

2、本基金的《基金合同》

3、本基金的《招募说明书》

4、本基金的《托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、本基金的公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼17层

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告如有疑问,可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。

客户服务热线:400-888-0001(免长途费)021-3878 4638

公司网址:www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司
2011年10月24日

亚债中国债券指数基金

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	华夏亚债中国指数	
基金主代码	001021	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年5月25日	
报告期末基金份额总额	2,592,744,346.94份	
投资目标	本基金追求取得在扣除各项费用之前与标的指数相似的总回报。	
投资策略	本基金为被动管理基金,主要采用代表性分层抽样复制策略,投资于标的指数中具有代表性的部分成份券,或选择非成份券作为替代,使得债券投资组合的总体特征(如久期、剩余期限分布和到期收益率等)与标的指数相似。此外,本基金还将积极参与风险低且可控的债券回购等投资,以弥补基金费用、增加基金收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数。本基金标的指数为Markit指数公司(Markit Indices Limited)编制并发布的iBoxx?亚债中国指数。	
风险收益特征	本基金属于债券基金,风险与收益低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。本基金主要投资于政府债券,风险和收益低于投资范围包括股票、可转换公司债及普通企业债的债券基金。	
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	华夏亚债中国指数A	华夏亚债中国指数C
下属两级基金的交易代码	001021	001023
报告期末下属两级基金的份额总额	2,379,628,986.17份	213,115,360.77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)	
	华夏亚债中国指数A	华夏亚债中国指数C
1.本期已实现收益	18,318,127.00	1,863,041.02
2.本期利润	20,551,572.36	1,671,119.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0060
4.期末基金资产净值	2,393,491,873.35	214,093,133.07
5.期末基金份额净值	1.006	1.005

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

华夏亚债中国指数A:

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	0.90%	0.14%	0.22%	0.10%	0.68%	0.04%

华夏亚债中国指数C:

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	0.80%	0.14%	0.22%	0.10%	0.58%	0.04%

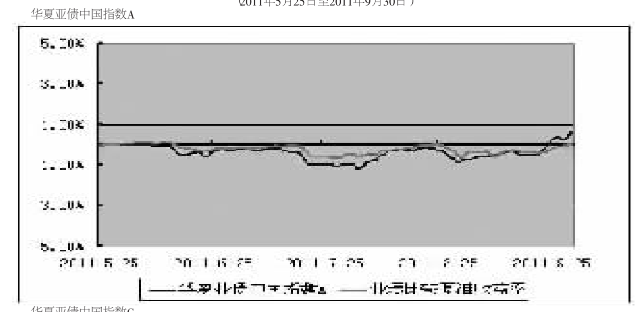
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

亚债中国债券指数基金

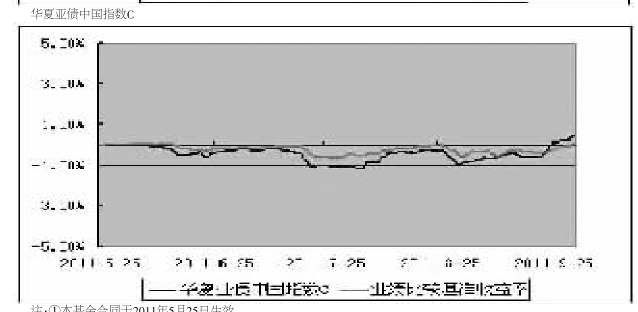
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年5月25日至2011年9月30日)

华夏亚债中国指数A



华夏亚债中国指数C



注:①本基金合同于2011年5月25日生效。

②根据亚债中国债券指数基金的基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条(二)投资范围、(九)投资限制的有关约定。

§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		
董元星	本基金的基金经理	2011-05-25	-	5年	美国纽约大学Stern商学院金融学博士。曾任巴克莱资本(纽约)债券交易员。2009年加入华夏基金管理有限公司。

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

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

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,全球经济持续下滑,发达国家去杠杆化过程与发展中国家去通胀化过程并进。中国经济增长总体呈放缓态势,CPI始终处于高位,但环比增速略有下降,货币政策仍然偏紧。

就债市而言,银行间10年期国债收益率由3.88%冲高至4.13%,之后又回落至3.86%附近;10年期金融债的走势与国债基本吻合;央票受短期资金面影响,波动明显,其中,3年期央票季度内的收益率低点和高点相差44BP。

报告期内,本基金逐步完成建仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,华夏亚债中国指数A基金份额净值为1.006元,本报告期份额净值增长率为0.90%;华夏亚债中国指数C基金份额净值为1.005元,本报告期份额净值增长率为0.80%,同期业绩比较基准增长率为0.22%。

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,欧债危机前景仍不明朗;中国经济增长放缓的趋势仍将继续,通胀压力有所减弱,但货币政策在通胀实质性缓解前难以放松。债市的走势会是基本面和资金面共同作用的结果。

本基金在4季度将继续控制组合久期,力争与指数久期保持一致。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,572,534,123.40	98.04
	其中:债券	2,572,534,123.40	98.04
	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	11,590,636.35	0.44
6	其他各项资产	39,936,390.38	1.52
7	合计	2,624,061,150.13	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,733,670,723.40	66.49
2	央行票据	492,800,000.00	18.90
3	金融债券	346,063,400.00	13.27
	其中:政策性金融债	346,063,400.00	13.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,572,534,123.40	98.66

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	1001042	10央行票据42	1,500,000	147,090,000.00	5.64
2	1101032	11央行票据32	1,200,000	119,472,000.00	4.58
3	110016	11附息国债16	1,000,000	101,320,000.00	3.89
4	060009	06国债09	1,000,000	95,120,000.00	3.65
5	010213	02国债⒀	952,320	89,613,312.00	3.44

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	应收证券清算款	10,293,903.89
3	应收股利	-
4	应收利息	29,474,898.34
5	应收申购款	167,588.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,936,390.38

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

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

项目	华夏亚债中国指数A	华夏亚债中国指数C
本报告期期初基金份额总额	2,546,819,166.36	380,594,475.40
本报告期基金总申购份额	11,035,983.02	1,210,352.12
减:本报告期基金总赎回份额	178,226,163.21	168,689,466.75
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,379,628,986.17	213,115,360.77

§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7月1日发布亚债中国债券指数基金开放日常赎回、转换转出业务的公告。

2011年8月31日发布亚债中国债券指数基金开放日常申购、转换转入业务的公告。

2011年9月2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,并缩短密码重置、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《亚债中国债券指数基金基金合同》;

8.1.3《亚债中国债券指数基金托管协议》;

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

中信稳定双利债券型证券投资基金

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	中信稳定双利债券
基金主代码	288102
交易代码	288102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月20日
报告期末基金份额总额	1,268,412,421.62份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类产品,投资目标是在强调本金稳妥的基础上,积极追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、货币政策走势及利率走势的综合判断,在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上,采取顺势策略控制组合久期的波动范围,充分运用各种套利策略提升组合的持有期收益率,实现基金的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为80%×中信全债指数+20%×税后一年期定期存款利率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金,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	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	-30,026,863.06
2.本期利润	-36,520,255.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0277
4.期末基金资产净值	1,243,515,033.99
5.期末基金份额净值	0.9804

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	-2.77%	0.19%	-0.05%	0.05%	-2.72%	0.14%

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

中信稳定双利债券型证券投资基金

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

(2006年7月20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		
李广云	本基金的基金经理	2009-02-04	-	10年	英国华威大学管理科学与运筹学硕士。曾任招商证券研究员、原中信基金研究员、基金经理助理等职。2009年1月加入华夏基金管理有限公司。

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

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

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,中国经济增速出现回落态势,CPI仍维持高位,货币政策继续偏紧,央行通过对保证金存款计缴法定准备金等方式继续回收市场流动性。

市场方面,债券短端利率上行明显,长端交易热情较为高涨,收益率曲线整体变平。受供给压力增加、信用事件频出以及机构减仓等因素影响,信用债利率水平上升,利差持续扩大。可转债市场持续走低。新股上市首日表现回暖,但季末破发现象再次出现。

报告期内,本基金对组合进行积极调整,大幅减持转债及上市新股等权益类资产及低等级信用债,增持中长期金融债,适当提高组合久期,整体杠杆水平下降。但由于市场受到流动性冲击,基金业绩受到拖累。

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0.9804元,本报告期份额净值增长率为-2.77%,同期业绩比较基准增长率为-0.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4季度,预计国内经济增长与物价水平回落的速度较为缓慢,偏紧的货币政策较难改变,但继续大幅收紧的可能性不大。

债市方面,国债绝对收益率水平较低,中长期金融债会是提高久期的更优选择;高等级信用债具备一定投资价值;转债市场进一步上行的时机尚未成熟。新股发行价格仍然偏高,网下申购风险依然较大。

投资策略上,本基金将继续提高组合的流动性与信用质量,适当提高组合久期,谨慎操作。同时密切关注政策变化,适时调整投资策略。

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	13,638,201.50	1.01
	其中:股票	13,638,201.50	1.01
2	固定收益投资	1,278,964,152.40	94.34
	其中:债券	1,278,964,152.40	94.34
	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	45,653,915.02	3.37
6	其他各项资产	17,415,199.91	1.28
7	合计	1,355,671,468.83	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	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
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	13,638,201.50	1.10
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	13,638,201.50	1.10

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

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	600859	王府井	354,239	13,638,201.50	1.10
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	78,809,968.20	6.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	337,128,000.00	27.11
	其中:政策性金融债	337,128,000.00	27.11
4	企业债券	661,857,684.20	53.22
5	企业短期融资券	89,446,000.00	7.19
6	中期票据	-	-
7	可转债	111,722,500.00	8.98
8	其他	-	-
9	合计	1,278,964,152.40	102.85

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	110315	11进出15	1,000,000	99,910,000.00	8.03
2	110410	11农发10	1,000,000	99,070,000.00	7.97
3	110230	11国开30	1,000,000	97,820,000.00	7.87
4	126017	08葛洲债	898,270	77,754,251.20	6.25
5	122994	08云投债	596,160	60,808,320.00	4.89

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,066,699.91
5	应收申购款	98,500.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,415,199.91

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	110015	石化转债	52,446,000.00	4.22
2	113001	中行转债	50,044,500.00	4.02

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	1,366,850,723.69
本报告期基金总申购份额	13,480,169.16
减:本报告期基金总赎回份额	111,918,471.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,268,412,421.62

§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10日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增信达证券股份有限公司为代销机构的公告。

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,并缩短密码重置、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《中信稳定双利债券型证券投资基金基金合同》;

8.1.3《中信稳定双利债券型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