

华泰柏瑞金字塔稳本增利债券型证券投资 基金 2011 年第 3 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

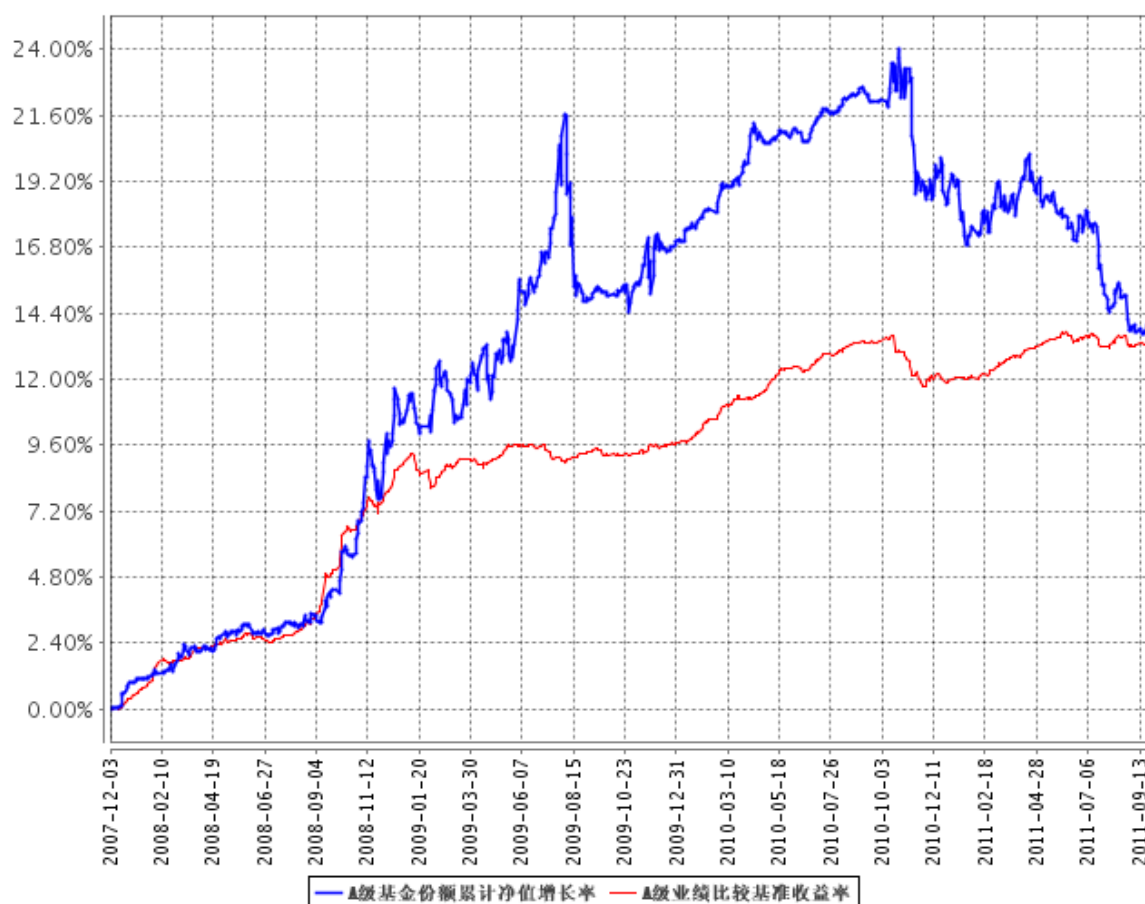
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	-2.86%	0.20%	-0.05%	0.05%	-2.81%	0.15%

华泰柏瑞稳本增利债券 B

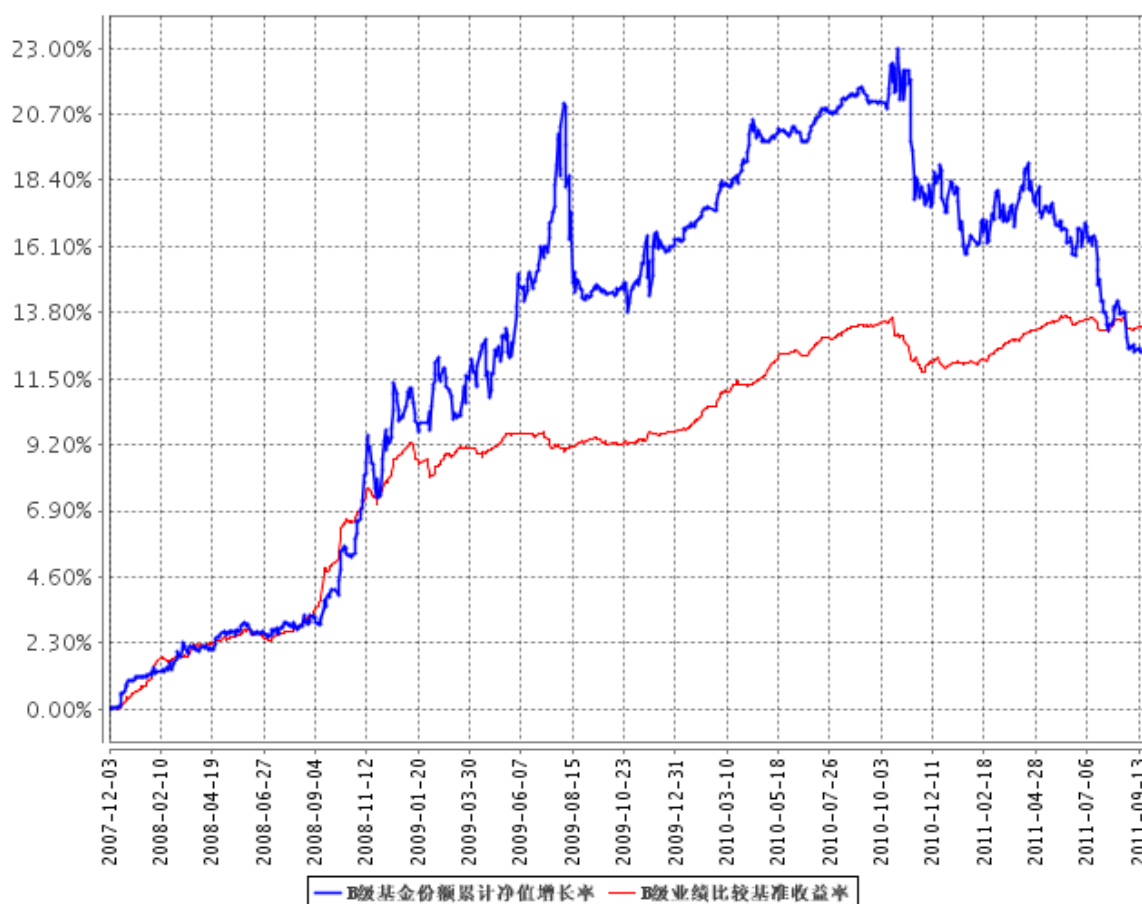
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	-2.93%	0.20%	-0.05%	0.05%	-2.88%	0.15%

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	2008 年 3	-	18 年	沈涛先生，经济学博士。

	的基金 经理	月 4 日			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合规守信情况的说明

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内的公平交易模块，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，第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 杨浦投债 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