

华安稳定收益债券型证券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 年 9 月 30 日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年十月二十八日

§ 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 2009 年 10 月 23 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 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华安稳定收益债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月30日
报告期末基金份额总额	633,513,224.15份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，通过主动管理，获取证券的利息收益及市场价格变动收益，以追求资产持续稳健的增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测，并利用公司研究开发的各種数量模型工具，分析和比较不同证券子市场和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高流动性、低风险的品种，其预期的风险水平和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	华安稳定收益债券A		华安稳定收益债券B
下属两级基金的交易代码	040009（前 端）	041009（后 端）	040010
报告期末下属两级基金的份 额总额	457,023,834.90份		176,489,389.25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(2009年7月1日-2009年9月30日)	
	华安稳定收益债券A	华安稳定收益债券B
1. 本期已实现收益	-902,013.50	-897,270.41
2. 本期利润	-12,534,016.46	-2,467,812.51
3. 加权平均基金份额本期 利润	-0.0212	-0.0124
4. 期末基金资产净值	479,948,865.66	184,161,814.80
5. 期末基金份额净值	1.0502	1.0435

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（例如：封闭式基金交易佣金，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

1、华安稳定收益债券 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	-1.28%	0.45%	-0.53%	0.06%	-0.75%	0.39%

2、华安稳定收益债券 B：

阶段	净值增	净值增	业绩比	业绩比	①—③	②—④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	-1.40%	0.45%	-0.53%	0.06%	-0.87%	0.39%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

华安稳定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 30 日至 2009 年 9 月 30 日)

1. 华安稳定收益债券 A:



注:1. 根据《华安稳定收益债券型证券投资基金基金合同》规定,本基金自基金合同生效之日起 6 个月内,基金的投资组合比例已符合基金合同第十二部分(二)投资范围、(六)投资限制的有关约定。

2. 华安稳定收益债券 B:



注:1. 根据《华安稳定收益债券型证券投资基金基金合同》规定, 本基金自基金合同生效之日起 6 个月内, 基金的投资组合比例已符合基金合同第十二部分(二)投资范围、(六)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		
贺涛	本基金的基金经理	2008-4-30	-	11年	金融学硕士(金融工程方向), 11年证券、基金从业经历。曾任长城证券有限责任公司债券研究员, 华安基金管理有限公司债券研究员、债券投资风险管理员、固定收益投资经理。2008年4月起担任本基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内, 本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安稳定收益债券型证券

投资基金基金合同》、《华安稳定收益债券型证券投资基金招募说明书》等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司旗下不同基金、包括特定客户账户对同一证券进行交易的业务，均纳入《交易端公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”，并按此原则开发上线了基金（账户）间公平交易系统模块，不同基金、账户同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。本报告期内，场内业务的公平交易运作良好，未出现异常情况。

对于场外交易，公司制定《交易端公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金（账户）参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

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

本基金为债券型基金，其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本季度没有出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、报告期内的业绩表现和运作回顾

三季度在经济复苏进一步得以确认的前提下，宏观政策开始由保增长转向调结构。货币政策出现微调：公开市场上，重启一年期央票发行并引导发行利率上行；信贷政策上，强调信贷发放的真实性并强化银行资本充足率监管，新增信贷规模较上半年回落；二手房贷款利率七折优惠的取消以及新房供应的相对短缺，导致房地产销售数据下降。市场预期出现扰动，债券市场继续下跌，股票市场大幅调整可转债普跌，新股上市首日涨幅下降，新股申购收益下滑。

华安稳定收益债券基金三季度维持了组合的短久期有效地规避了利率风险，可转债受市场波动影响收益上有所损失。期末组合流动性充裕、运行稳健。

三季度，华安稳定收益 A 净值上涨-1.28%；华安稳定收益 B 净值上涨-1.40%。

2、投资展望

经济结构性问题依然突出，私人投资的跟进速度、农村消费的启动以及出口的恢

复速度等都低于预期，目前的经济增长仍较多依赖政府投资，我们依然判断未来政策仍将维持宽松基调。展望四季度，出口将逐步恢复、同比下滑速度减缓，对经济的下拉作用也将减轻；消费将保持平稳增长；2000 亿中央投资项目的下达以及房地产新开工面积的增加将使固定资产投资增速保持高位；信贷回归“常态”但月均增量仍将维持历史相对高位水平，且随着货币流通速度逐步恢复，市场整体流动性依然宽裕。四季度 CPI 将由负转正，特别是展望明年实际利率可能由正转负，通胀的风险依然不容忽视。由于供给的集中增加，公司债的发行票面利率水平已经高于同期贷款水平，投资价值开始显现。下阶段我们将维持组合的短久期，逐步增持高票息公司债，动态调整可转债仓位、有选择的参与新股申购。本基金将秉承稳健、专业的投资理念，勤勉尽责地维护持有人的利益。

§ 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	48,664,325.29	6.18
	其中：股票	48,664,325.29	6.18
2	固定收益投资	582,046,858.25	73.86
	其中：债券	582,046,858.25	73.86
	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	147,521,346.99	18.72
6	其他资产	9,776,028.87	1.24
7	合计	788,008,559.40	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	-	-
B	采掘业	-	-

C	制造业	22,767,125.31	3.43
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	169,903.80	0.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	336,090.15	0.05
C6	金属、非金属	14,973,214.56	2.25
C7	机械、设备、仪表	4,295,342.50	0.65
C8	医药、生物制品	1,070,367.26	0.16
C99	其他制造业	1,033,058.88	0.16
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,227,375.88	2.44
F	交通运输、仓储业	1,434,053.03	0.22
G	信息技术业	1,877,647.55	0.28
H	批发和零售贸易	1,178,541.00	0.18
I	金融、保险业	3,484,335.28	0.52
J	房地产业	804,137.76	0.12
K	社会服务业	891,109.48	0.13
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	48,664,325.29	7.33

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	600219	南山铝业	1,500,000	14,325,000.00	2.16
2	601668	中国建筑	2,605,514	12,089,584.96	1.82
3	601618	中国中冶	744,207	4,137,790.92	0.62
4	601788	光大证券	158,812	3,484,335.28	0.52
5	601107	四川成渝	207,533	1,434,053.03	0.22
6	002276	万马电缆	52,803	1,367,597.70	0.21
7	002277	家润多	40,950	1,178,541.00	0.18

8	002290	禾盛新材	31,806	1,033,058.88	0.16
9	002278	神开股份	39,497	904,481.30	0.14
10	002292	奥飞动漫	22,752	889,148.16	0.13

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	68,285,502.90	10.28
2	央行票据	162,504,000.00	24.47
3	金融债券	52,990,000.00	7.98
	其中：政策性金融债	52,990,000.00	7.98
4	企业债券	206,174,618.30	31.05
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	92,092,737.05	13.87
7	其他	-	-
8	合计	582,046,858.25	87.64

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	0801023	08央票23	800,000	82,768,000.00	12.46
2	0901043	09央票43	800,000	79,736,000.00	12.01
3	080405	08农发05	500,000	52,990,000.00	7.98
4	122980	09津投3	401,290	36,577,583.50	5.51
5	010004	20国债(4)	347,390	35,291,350.10	5.31

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资前十名股票中，不存在投资于超出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（元）
1	存出保证金	24,544.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,183,367.39
5	应收申购款	1,568,117.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,776,028.87

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	24,992,623.35	3.76
2	110598	大荒转债	22,065,712.30	3.32
3	110971	恒源转债	5,462,548.00	0.82

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	601668	中国建筑	12,089,584.96	1.82	网下新股申购
2	601618	中国中冶	4,137,790.92	0.62	网下新股申购
3	601788	光大证券	3,484,335.28	0.52	网下新股申

					购
4	601107	四川成渝	1,434,053.03	0.22	网下新股申购
5	002276	万马电缆	1,367,597.70	0.21	网下新股申购
6	002277	家润多	1,178,541.00	0.18	网下新股申购
7	002290	禾盛新材	1,033,058.88	0.16	网下新股申购
8	002278	神开股份	904,481.30	0.14	网下新股申购
9	002292	奥飞动漫	889,148.16	0.13	网下新股申购

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安稳定收益债券 A	华安稳定收益债券 B
报告期期初基金份额总额	555,135,964.52	229,179,059.49
报告期期间基金总申购份额	379,625,660.45	67,240,816.40
报告期期间基金总赎回份额	477,737,790.07	119,930,486.64
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	457,023,834.90	176,489,389.25

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《华安稳定收益债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安稳定收益债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安稳定收益债券型证券投资基金托管协议》

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站
<http://www.huaan.com.cn>。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司

二〇〇九年十月二十八日