

华安稳定收益债券型证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 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：二〇一一年四月二十二日

§ 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 4 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华安稳定收益债券
基金主代码	040009
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	1,069,534,202.80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种数量模型工具，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	831,526,352.62份	238,007,850.18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1月1日-2011年3月31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	8,219,196.88	2,836,656.05
2. 本期利润	-2,745,373.01	-219,770.05
3. 加权平均基金份额本期 利润	-0.0031	-0.0007
4. 期末基金资产净值	874,689,048.50	247,100,711.90
5. 期末基金份额净值	1.0519	1.0382

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	-0.24%	0.19%	0.67%	0.09%	-0.91%	0.10%

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	-0.29%	0.19%	0.67%	0.09%	-0.96%	0.10%

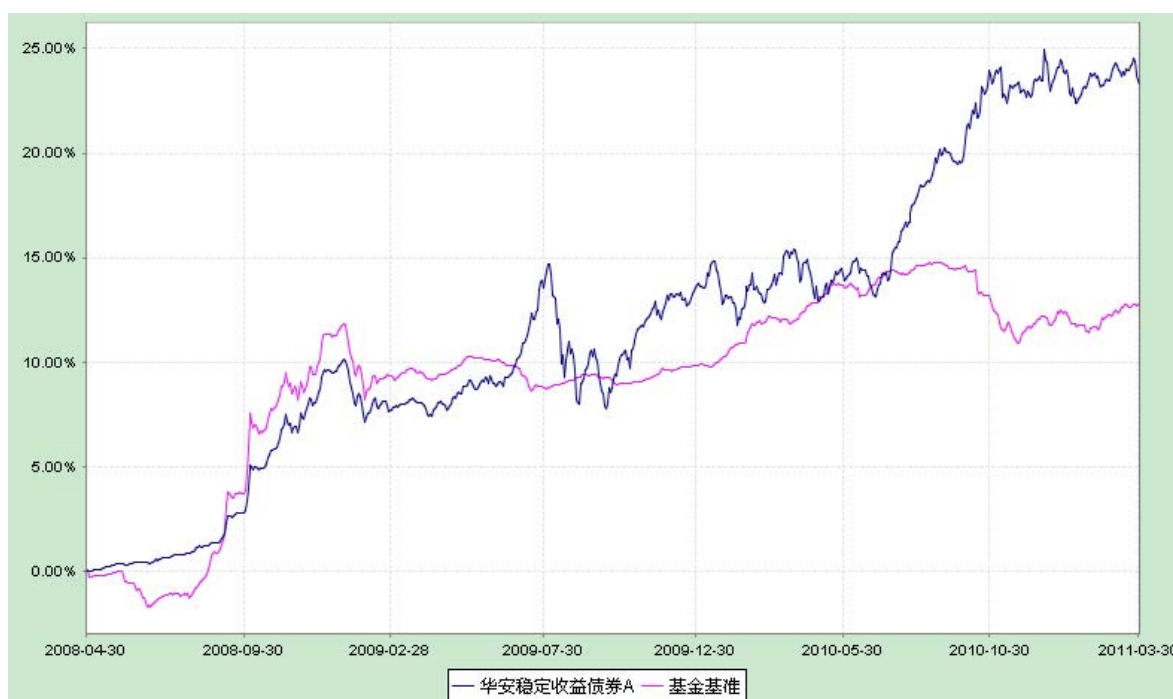
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安稳定收益债券型证券投资基金

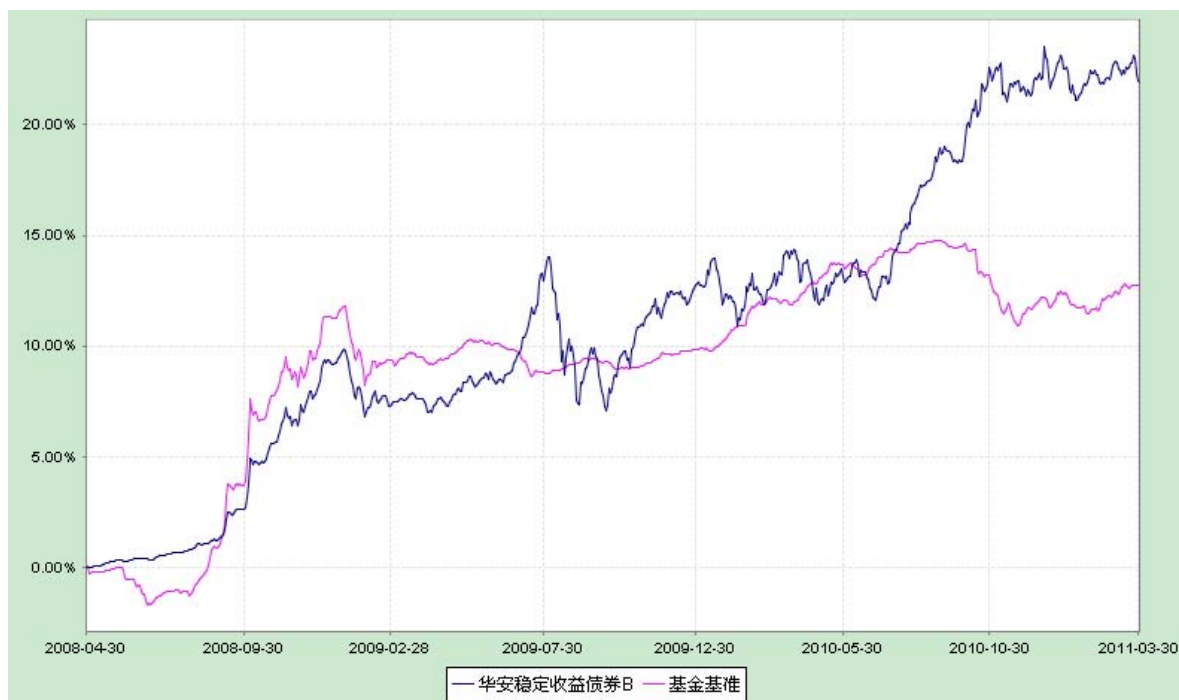
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 4 月 30 日至 2011 年 3 月 31 日)

1. 华安稳定收益债券 A:



2. 华安稳定收益债券 B:



§ 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	-	13年	金融学硕士（金融工程方向），13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。

注： 1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。

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 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”，不同基金、账户同向买卖同一证券完全通过交易系统进行比例分配，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。

公司合规监察稽核部负责对各账户公平交易的事后监察，分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，欧美经济持续复苏，原油价格受中东北非动荡局势扰动持续走高，日央行为应对地震对经济的可能冲击向市场注入了大量的流动性。国内通胀高位徘徊，货币政策维持从紧基调，信贷投放受到严格控制，M2 回落至调控目标区间。到目前为

止，央行两次提高存款利率，三次提高法定存款准备金率。经济增速呈现放缓迹象，但总体运行平稳。

货币市场利率大起大落，随着居民存款回流、外汇占款增加、公开市场资金到期以及信贷受控，季末债市资金面总体宽裕，货币市场利率保持相对低位。债券市场先跌后涨，尤其春节后受油价高企、日本地震以及紧缩政策叠加的影响，市场预期未来经济将逐步下行，加息对债市的冲击不断弱化，中长期收益率显著下行。可转债市场不断扩容，新发转债转股溢价率有所下降，随着银行股和周期股估值的修复，转债价格逐步上升。新股上市首日涨幅减小，破发增多，打新风险凸现。

华安稳定收益债券基金一季度在维持组合低久期的同时，加大了信用债和可转债的投资力度，组合静态收益得到提升，转债投资实现正贡献。季末小盘股的急跌拖累了组合所持新股的表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 3 月 31 日，华安稳定收益债券 A 份额净值增长率为-0.24%，华安稳定收益债券 B 份额净值增长率为-0.29%，同期业绩比较基准增长率为 0.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下阶段，一方面随着经济增速的放缓、紧缩政策的持续，通胀失控风险在减小，另一方面，企业涨价以及居民的抢购行为显示社会通胀预期依然较强。在通胀拐点出现前，我们对利率产品保持谨慎，而目前信用产品绝对收益率较高，可转债估值相对合理，中短久期的信用债和大盘转债将成为组合配置的重点。谨慎参与新股询价、择股申购。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	122,610,015.55	9.68
	其中：股票	122,610,015.55	9.68
2	固定收益投资	1,090,979,244.30	86.11

	其中：债券	1,090,979,244.30	86.11
	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	10,554,229.29	0.83
6	其他各项资产	42,771,428.30	3.38
7	合计	1,266,914,917.44	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	12,167,664.60	1.08
B	采掘业	-	-
C	制造业	81,995,846.99	7.31
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	40,762,108.48	3.63
C5	电子	1,910,000.00	0.17
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	39,323,738.51	3.51
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	2,697,703.96	0.24
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	25,748,800.00	2.30
H	批发和零售贸易	-	-
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	122,610,015.55	10.93

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	300195	长荣股份	1,000,000	36,500,000.00	3.25
2	300150	世纪瑞尔	770,000	25,748,800.00	2.30
3	300200	高盟新材	1,060,000	23,192,800.00	2.07
4	601216	内蒙君正	657,534	17,569,308.48	1.57
5	601118	海南橡胶	985,236	12,167,664.60	1.08
6	601199	江南水务	147,094	2,697,703.96	0.24
7	002506	超日太阳	40,000	1,910,000.00	0.17
8	601890	亚星锚链	88,885	1,705,703.15	0.15
9	601126	四方股份	48,568	1,118,035.36	0.10

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	29,646,000.00	2.64
2	央行票据	158,484,000.00	14.13
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	409,182,761.88	36.48
5	企业短期融资券	130,184,000.00	11.61
6	可转债	363,482,482.42	32.40
7	其他	-	-
8	合计	1,090,979,244.30	97.25

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	113002	工行转债	930,000	111,376,800.00	9.93
2	1001032	10央票32	1,000,000	98,460,000.00	8.78
3	113001	中行转债	826,300	88,463,678.00	7.89
4	110015	石化转债	763,820	82,507,836.40	7.36
5	0801038	08央票38	600,000	60,024,000.00	5.35

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	-
2	应收证券清算款	25,757,279.46
3	应收股利	-
4	应收利息	16,585,952.52
5	应收申购款	428,196.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,771,428.30

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	113002	工行转债	111,376,800.00	9.93
2	113001	中行转债	88,463,678.00	7.89
3	128233	塔牌转债	30,771,744.32	2.74

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	300195	长荣股份	36,500,000.00	3.25	新股网下认购
2	300200	高盟新材	23,192,800.00	2.07	新股网下认购
3	601216	内蒙君正	17,569,308.48	1.57	新股网下认购
4	601118	海南橡胶	12,167,664.60	1.08	新股网下认购
5	601199	江南水务	2,697,703.96	0.24	新股网下认购

§ 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
本报告期期初基金份额总额	967,813,047.19	685,545,512.06
本报告期基金总申购份额	113,567,651.89	43,839,747.61
减：本报告期基金总赎回份额	249,854,346.46	491,377,409.49
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	831,526,352.62	238,007,850.18

§ 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

二〇一一年四月二十二日