

华安稳定收益债券型证券投资基金

2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 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：二〇一一年七月二十日

§ 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 7 月 12 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 4 月 1 日起至 6 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	881,287,260.41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	712,248,838.93份	169,038,421.48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4月1日-2011年6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	12,142,529.91	3,186,458.35
2. 本期利润	-2,811,925.26	-238,513.29
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0034	-0.0012
4. 期末基金资产净值	747,499,208.23	174,911,496.99
5. 期末基金份额净值	1.0495	1.0347

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	-0.23%	0.19%	0.36%	0.07%	-0.59%	0.12%

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	-0.34%	0.19%	0.36%	0.07%	-0.70%	0.12%

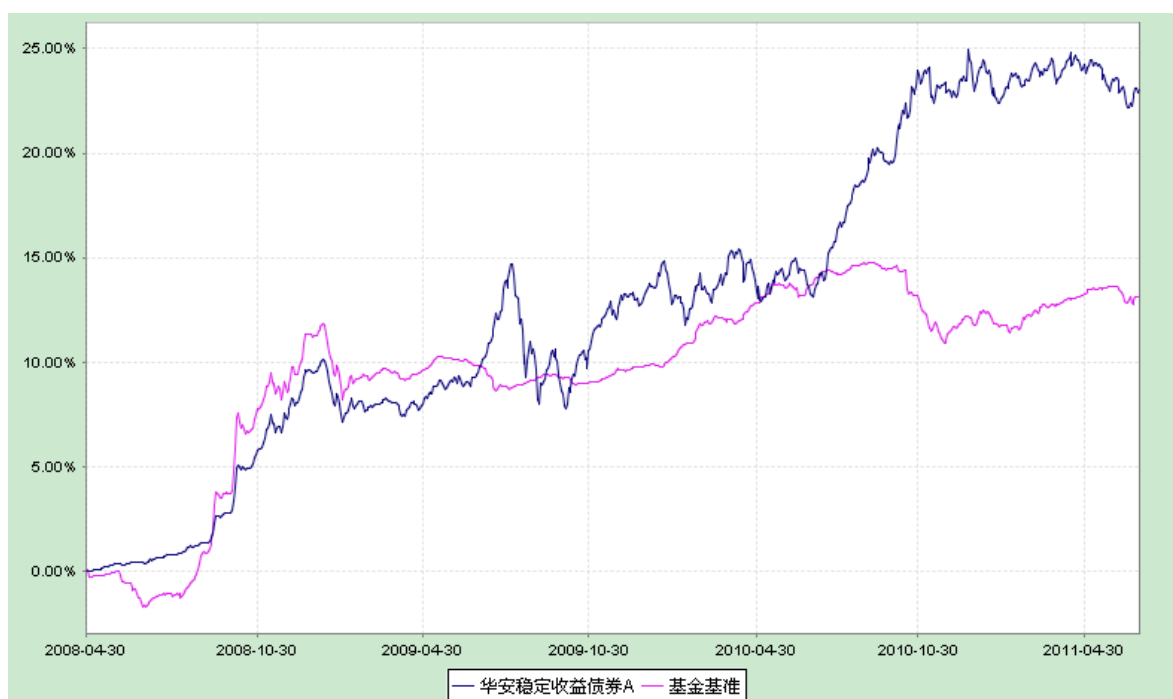
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 6 月 30 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	-	14年	金融学硕士（金融工程方向），14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。2011年6月起同时担任华安可转换债券债券型证券投资基金的基金经理。

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遵规守信情况说明

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》等制度对其进行规范，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

按照本基金的基金合同规定，本基金的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

无。

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

二季度，欧美经济复苏步伐放缓通胀逐步走高。美国 QE2 结束但失业率仍高位徘徊，美联储下调未来经济增长预期。欧债危机重燃，欧央行陷入通胀和增长的两难。国际能源组织抛售能源储备、油价等国际大宗商品期货价格冲高回落。国内通胀形势

依然严峻，货币和财政政策维持“双紧”，信贷投放严格受控、货币供应量持续回落、财政支出放缓。电荒、钱荒以及原材料价格不断上涨，使得经济增速开始放缓，PMI 和工业增加值同比逐步走低。二季度央行三次上调存款准备金率、加息一次，商业银行超储率不断走低，货币市场利率大幅波动并在季末创出本轮新高。债券市场受资金面紧张影响，中短期利率上行幅度超过中长期，收益率曲线呈现平坦化。信用债受城投企业信用事件影响收益率有所走高。股票市场大幅下跌，新股破发频现，可转债指数回落但相对股指表现出较强的抗跌性。

华安稳定收益债券基金二季度保持了组合的低久期，继续增持高票息信用债，降低了可转债仓位，减少了新股申购次数。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，华安稳定收益债券 A 份额净值增长率为-0.23%，华安稳定收益债券 B 份额净值增长率为-0.34%，同期业绩比较基准增长率为 0.36%。

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，虽然经济整体增速仍处于放缓过程，通胀仍维持相对高位，但我们预计三季度经济将见底，通胀将见顶。首先全球经济复苏的大方向没变，中国出口仍较稳健，房地产销量和新开工好于预期，制造业固定资产投资同比加速，消费增速略有放缓但平稳。下半年保障房与水利建设的加速将为经济增长提供支撑。其次，驱动通胀的货币因素受控、总需求放缓亦有利通胀回落。仔猪补栏积极价格上涨意味着未来猪肉供给的增多，而从猪肉价格自身运行周期来看，肉价对 CPI 的冲击将逐渐减弱，预计 CPI 呈现回落趋势。第三，货币政策从紧的方向不变，但预计政策将进入观察期，紧缩的力度与频率将弱于上半年。从信贷投放的进度来看，下半年信贷额度较同期增多也有利经济的企稳。下阶段，在绝对收益较高、收益率曲线平坦的市场环境里，我们依然注重债券的票息收入，在控制组合久期和信用风险的前提下，继续以信用债作为投资的重点。可转债投资方面，小盘转债绝对价格走低、债性增强，我们将择机增持，大盘转债流动性较好依然适合波段操作，另外我们将关注新发转债带来的套利机会。新股发行市盈率逐步接近甚至低于二级市场水平，打新的安全边际正在提高，我们将控制询价择股申购。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	104,535,454.97	11.28
	其中：股票	104,535,454.97	11.28
2	固定收益投资	784,049,262.20	84.60
	其中：债券	784,049,262.20	84.60
	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	20,593,971.38	2.22
6	其他各项资产	17,549,488.93	1.89
7	合计	926,728,177.48	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	86,304,615.97	9.36
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	14,446,782.03	1.57
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,662,833.94	2.67
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	6,615,000.00	0.72
C7	机械、设备、仪表	40,580,000.00	4.40
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	18,220,839.00	1.98
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	10,000.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	104,535,454.97	11.33

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	300195	长荣股份	1,000,000	40,580,000.00	4.40
2	300150	世纪瑞尔	645,900	18,220,839.00	1.98
3	300200	高盟新材	1,060,000	17,861,000.00	1.94
4	601566	九牧王	668,523	14,446,782.03	1.57
5	601208	东材科技	314,754	6,801,833.94	0.74
6	002233	塔牌集团	500,000	6,615,000.00	0.72
7	300240	飞力达	500	10,000.00	0.00

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	53,356,275.00	5.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	419,921,960.70	45.52
5	企业短期融资券	219,840,000.00	23.83

6	中期票据	-	-
7	可转债	90,931,026.50	9.86
8	其他	-	-
9	合计	784,049,262.20	85.00

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	122939	09吉安债	562,040	59,222,154.80	6.42
2	010112	21国债(12)	534,900	53,356,275.00	5.78
3	1081352	10岱海CP01	400,000	39,984,000.00	4.33
4	1181197	11中天CP01	400,000	39,884,000.00	4.32
5	122981	09铜城投	364,450	37,006,253.00	4.01

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	320,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	16,810,980.73
5	应收申购款	418,508.20

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,549,488.93

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	110011	歌华转债	13,277,665.80	1.44

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	300200	高盟新材	17,861,000.00	1.94	网下新股未上市
2	601566	九牧王	14,446,782.03	1.57	网下新股未上市
3	601208	东材科技	6,801,833.94	0.74	网下新股未上市
4	300240	飞力达	10,000.00	0.00	网上新股未上市

§ 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	831,526,352.62	238,007,850.18
本报告期基金总申购份额	70,160,753.16	16,311,310.76
减：本报告期基金总赎回份额	189,438,266.85	85,280,739.46
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	712,248,838.93	169,038,421.48

§ 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

二〇一一年七月二十日