

华安稳定收益债券型证券投资基金 2008 年第二季度报告

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

签发日期： 2008-07-19

§ 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 2008 年 7 月 16 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，投资者在做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 2008 年 4 月 30 日（基金合同生效日）起至 2008 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

1. 基金简称	华安收益
A 类基金简称:	华安收益 A 类
B 类基金简称:	华安收益 B 类
2. 交易代码	
A 类基金代码:	040009
B 类基金代码:	040010
3. 基金运作方式:	契约型开放式
4. 基金合同生效日:	2008 年 4 月 30 日
5. 报告期末基金份额总额:	3,041,146,791.87 份
债券（A 类）基金份额总额:	2,410,204,588.36 份
债券（B 类）基金份额总额:	630,942,203.51 份
6. 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。

7. 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。
8. 业绩比较基准:	中国债券总指数
9. 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。
10. 基金管理人:	华安基金管理有限公司
11. 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 (2008 年 4 月 30 日-2008 年 6 月 30 日)	
	A 类	B 类
1. 本期利润	10,935,670.65	2,763,307.23
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	13,595,381.04	3,518,375.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0045	0.0039
4. 期末基金资产净值	2,421,096,883.34	633,363,611.18
5. 期末基金份额净值	1.0045	1.0038

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. 本基金于 2008 年 4 月 30 日成立。截止本报告期末, 本基金成立不足一季度。

§ 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、债券（A 类）基金：

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
本报告期	0.45%	0.02%	-1.40%	0.11%	1.85%	-0.09%

2、债券（B 类）基金：

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
本报告期	0.38%	0.02%	-1.40%	0.11%	1.78%	-0.09%

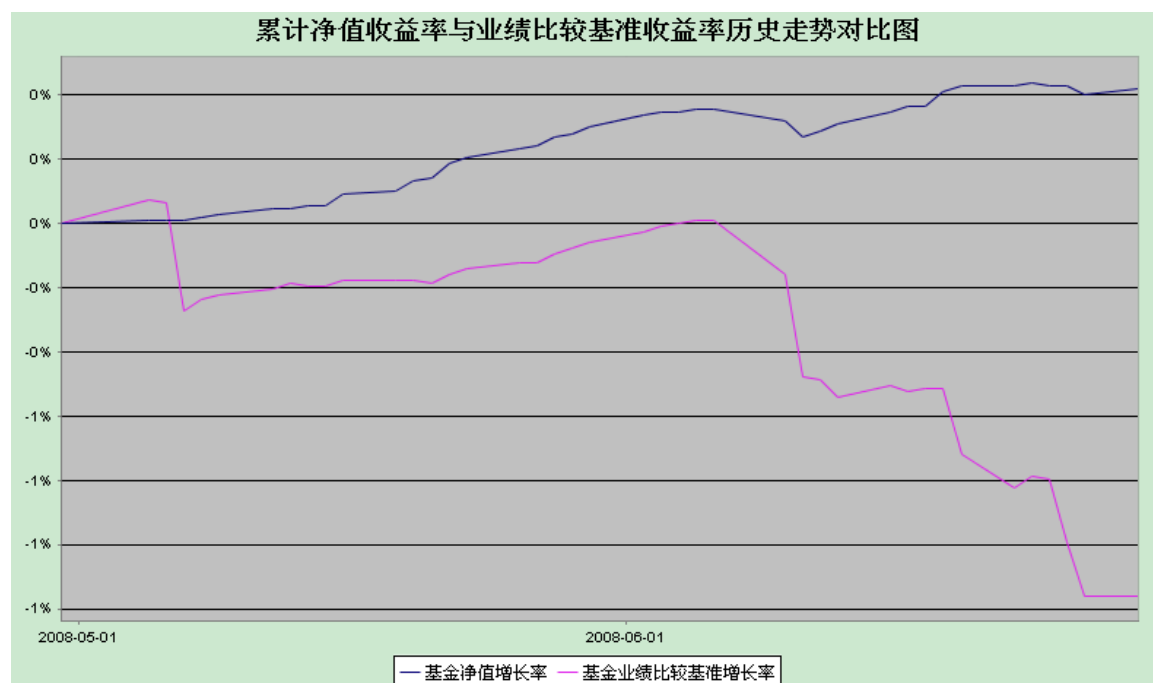
§ 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安稳定收益债券型证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

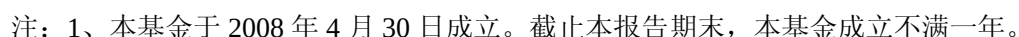
（2008 年 4 月 30 日至 2008 年 6 月 30 日）

1. 债券 A 类



注：1、本基金于 2008 年 4 月 30 日成立。截止本报告期末，本基金成立不满一年。

2. 债券 B 类



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《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，目前公司《交易端基金间公平交易管理办法-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间公平交易系统模块，不同基金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。该模块已于 2004 年下半年正式上线使用，目前运作情况良好，未出现过例外情况。

对于场外交易，《交易端基金间公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，目前执行良好。

§ 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

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

二季度债市由牛转熊。CPI 虽有回落但仍处高位，市场对未来通胀保持警惕。央行数量型从紧措施开始显现效力，银行间流动性趋紧。越南金融危机促使中国进一步加大反通胀和抵御热钱的决心和力度。油电价格上调、存款准备金率上调幅度加大、加息预期骤起，市场对未来通胀与流动性预期的不确定性增强。债券市场结束年初以来的升势开始调整，其中 6 月份下跌幅度较大，中长期国债收益大幅上扬收益率曲线陡峭化，央票一二级市场利率倒挂。

受股市影响新股申购收益大幅下降。大盘股发行暂缓、中签率走低、上市首日涨幅下降，打新收益下滑风险增加。可转债虽表现出了一定的抗跌性，但受正股股价下跌影响，二季度转债市场回报仍为负收益。

华安稳定收益债券基金自 4 月 30 日成立以来谨慎投资，组合债券资产流动性高、久期较短，没有参与传统转债的二级市场投资，新股申购也主要采取“网上申购上市首日抛出”策略。组合在取得相对稳健的债券收益同时较好地规避了股市波动风险。

截至 6 月 30 日，华安稳定收益 A 实现 0.45% 的业绩增长，华安稳定收益 B 实

现 0.38% 的业绩增长。

本基金对下阶段的市场保持谨慎乐观。次贷危机对美国的影响仍未充分显现，金融机构将维持信贷紧缩，高油价对消费不断产生挤压，下半年美国经济不容乐观，美联储重点仍在促进经济增长，大幅加息动能似乎不足。全球流动性依然宽泛、通胀形势不容乐观。外需放缓对下半年中国经济的影响将逐渐显现。油电价格调整有利于促进经济增长方式转型，降低中国经济硬着陆风险。而调价对 PPI 影响更为直接，对 CPI 的传导仍待观察，我们维持全年 CPI “前高后低” 的判断。“收热钱” 和 “防通胀” 形势依然紧迫，未来央行将维持从紧的货币政策。准备金上调使得银行体系流动性趋紧的同时保险和基金资金面相对宽松。下半年信用产品有扩容趋势，其中蕴含投资机会。经济增速趋缓、CPI 高位回落以及流动性整体宽裕等基本面因素将继续支撑债市，而央行从紧力度的变化、调价等意外因素对通胀预期的冲击以及大盘股 IPO 将扰动债市走势。下阶段我们将维持谨慎的投资策略，控制组合久期和流动性。深入研究个股确定新股申购策略。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）	占基金总资产比例（%）
1	权益类投资	1,407,806.90	0.05
	其中：股票	1,407,806.90	0.05
2	固定收益类投资	2,470,352,715.00	79.26
	其中：债券	2,470,352,715.00	79.26
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	701,346.24	0.02
4	买入返售金融资产	400,000,720.00	12.83
	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	167,584,770.47	5.38
6	其他资产	76,901,914.02	2.47
	合计	3,116,949,272.63	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	332,812.80	0.01
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	332,812.80	0.01
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	1,074,994.10	0.04
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	1,407,806.90	0.05

§ 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	002251	步步高	22,142	1,074,994.10	0.04
2	002250	联化科技	26,001	332,812.80	0.01
			-	-	-
			-	-	-
			-	-	-
			-	-	-
			-	-	-
			-	-	-
			-	-	-
			-	-	-

§ 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	199,302,882.20	6.53
2	央行票据	1,997,180,000.00	65.39
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	26,486,832.80	0.87
5	企业短期融资券	247,383,000.00	8.10
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
	合计	2,470,352,715.00	80.88

§ 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	0801047	08 央票 47	6,000,000	599,160,000.00	19.62
2	0801053	08 央票 53	6,000,000	599,100,000.00	19.61
3	0801050	08 央票 50	4,000,000	399,440,000.00	13.08
4	0801035	08 央票 35	2,000,000	199,800,000.00	6.54
5	0801056	08 央票 56	2,000,000	199,680,000.00	6.54

§ 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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	580024	宝钢 CWB1	585,920	701,346.24	0.02

§ 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	56,178,598.75
3	应收股利	-
4	应收利息	17,265,164.53
5	应收申购款	3,458,150.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	76,901,914.02

§ 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

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	002251	步步高	1,074,994.10	0.04	网下申购锁定三个月
2	002250	联化科技	332,812.80	0.01	网下申购锁定三个月

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	A 类	B 类
基金合同生效日基金份额总额	2,398,033,991.27	732,727,935.40
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	201,184,953.97	64,310,023.67
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	189,014,356.88	166,095,755.56
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	2,410,204,588.36	630,942,203.51

§ 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

二〇〇八年七月十九日