

华安稳定收益债券型证券投资基金

2010 年第 3 季度报告

2010 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：二〇一〇年十月二十七日

§ 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 2010 年 10 月 22 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 2010 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	873,979,776.85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	本基金将通过分析宏观经济、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	626,218,367.10份	247,761,409.75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(2010年7月1日-2010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	4,930,843.44	2,019,602.11
2. 本期利润	24,296,754.79	7,415,991.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0547	0.0454
4. 期末基金资产净值	679,511,334.87	265,835,303.78
5. 期末基金份额净值	1.0851	1.0729

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	5.54%	0.18%	0.82%	0.04%	4.72%	0.14%

2、华安稳定收益债券 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	5.45%	0.18%	0.82%	0.04%	4.63%	0.14%

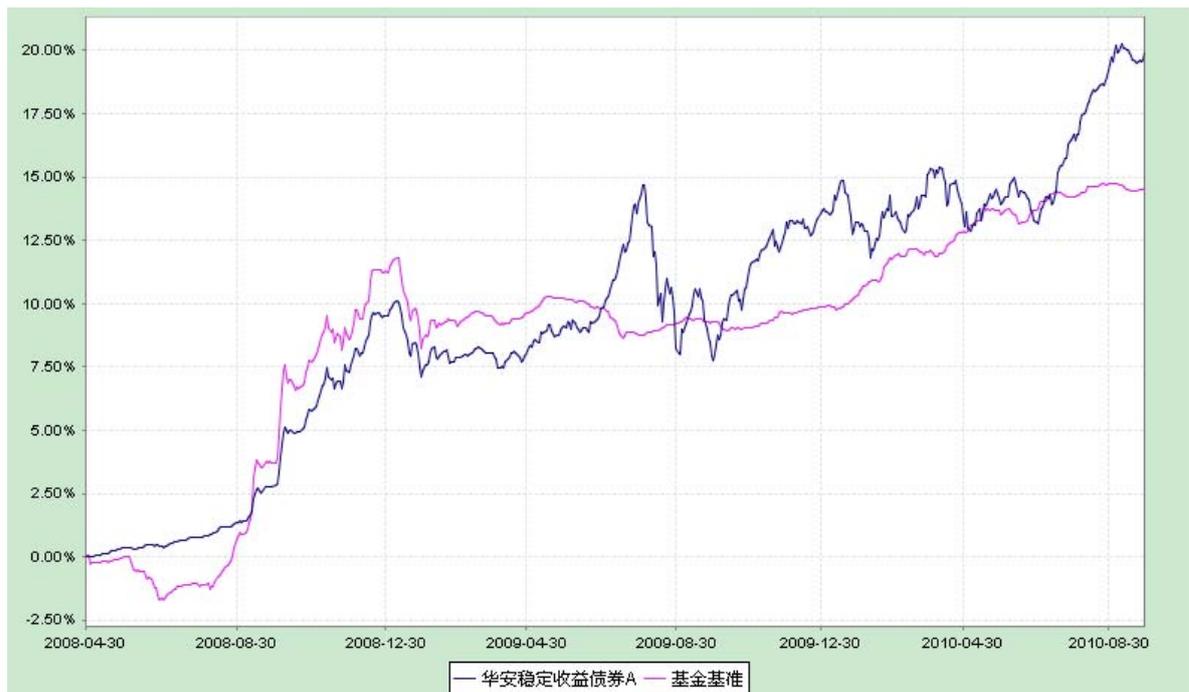
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2010 年 9 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	-	12年	金融学硕士（金融工程方向），12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。

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

三季度政策进入观察期，强调“无论是解决长期存在的体制性、结构性问题，还是解决经济运行中突出的紧迫性问题，都要在保持经济平稳较快发展的前提下进行”，期间出台的调控措施也均未超过此前的力度。国内经济在经历短暂的快速下滑后逐渐企稳。其中，出口同比逐月回落但环比变动符合历史波动规律，并未呈现类似 08 年的危机态势，且出口单月绝对金额均创历史同期新高。进口大幅增长亦显示内需依然强劲。PMI 指数触底回升，工业增加值同比止跌企稳。信贷和 M2 增速平稳逐渐接

近年初设定的目标值。CPI 逐月走高市场通胀预期依然较强。人民币升值预期加强，单月外汇占款额重新走高。

“二次探底”预期消退股市触底反弹，中长期债券收益率缓慢攀升。中长期信用利差继续下降、中短期信用利差上升。可转债市场上涨，新券发行受市场热捧。新股上市首日涨幅重新走高，发行市盈率节节走高、投机气氛较浓。

华安稳定收益债券基金三季度维持了组合的低久期，保持了一定的信用债持仓占比。从债性的角度积极配置了银行类可转债，并结合股票市场变化择机介入了有色金属类转债。基于基本面研究确定新股申购标的，并结合网下解禁时间分布，安排每次新股申购的参与量，以使组合股票持仓比例保持适中水平。报告期内组合净值取得较快增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 9 月 30 日，华安稳定收益债券 A 份额净值增长率为 5.54%，华安稳定收益债券 B 份额净值增长率为 5.45%，同期业绩比较基准增长率为 0.82%。

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，由于经济触底回升、股市反弹以及通胀预期较强，债券市场短期内仍处于风险释放过程。但中长期看，（1）国内外经济仍处于弱势复苏中；（2）人民币升值预期导致的热钱流入将使国内流动性重新宽裕，出于对通胀预期的管理预计信贷投放仍将受控，“宽货币紧信贷”有利债市；（3）我们预计四季度 CPI 将呈现冲高回落走势。因此我们认为债市的调整将提供波段操作的机会。高收益信用债仍将是我们的重点。大盘转债仍具配置价值，未来将积极把握股性较强的小盘转债波段性机会。继续坚持基本面选股，谨慎参与新股申购。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	66,745,712.74	6.81
	其中：股票	66,745,712.74	6.81
2	固定收益投资	837,111,784.50	85.43
	其中：债券	837,111,784.50	85.43
	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	60,574,814.44	6.18
6	其他各项资产	15,421,858.29	1.57
7	合计	979,854,169.97	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	2,542,423.95	0.27
B	采掘业	-	-
C	制造业	43,526,086.86	4.60
C0	食品、饮料	1,208,011.20	0.13
C1	纺织、服装、皮毛	1,226,653.30	0.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,675,734.05	1.34
C5	电子	8,238,825.76	0.87
C6	金属、非金属	2,499,991.89	0.26
C7	机械、设备、仪表	10,592,015.74	1.12
C8	医药、生物制品	7,084,854.92	0.75
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,382,119.14	0.25
E	建筑业	1,412,230.68	0.15
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	11,786,773.25	1.25

H	批发和零售贸易	3,422,644.96	0.36
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,673,433.90	0.18
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	66,745,712.74	7.06

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	300122	智飞生物	113,521	4,581,707.56	0.48
2	002441	众业达	77,488	3,422,644.96	0.36
3	002480	新筑股份	60,869	3,282,665.17	0.35
4	002465	海格通信	79,545	3,198,504.45	0.34
5	300102	乾照光电	40,559	3,073,155.43	0.33
6	300105	龙源技术	37,422	3,031,182.00	0.32
7	002453	天马精化	95,036	3,011,690.84	0.32
8	002474	榕基软件	69,812	2,880,443.12	0.30
9	002470	金正大	144,634	2,846,397.12	0.30
10	002447	壹桥苗业	31,705	2,542,423.95	0.27

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	25,368,000.00	2.68
2	央行票据	270,470,000.00	28.61
3	金融债券	10,067,000.00	1.06
	其中：政策性金融债	10,067,000.00	1.06
4	企业债券	364,552,726.90	38.56
5	企业短期融资券	50,020,000.00	5.29
6	可转债	116,634,057.60	12.34
7	其他	-	-

8	合计	837,111,784.50	88.55
---	----	----------------	-------

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	1001032	10央票32	1,500,000	150,270,000.00	15.90
2	1001060	10央票60	900,000	89,901,000.00	9.51
3	113001	中行转债	671,140	70,644,196.40	7.47
4	122939	09吉安债	548,060	60,445,537.40	6.39
5	122033	09富力债	513,070	54,282,806.00	5.74

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	21,622.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,625,484.13
5	应收申购款	774,751.25
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,421,858.29

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	125960	锡业转债	11,552,000.00	1.22

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	300122	智飞生物	4,581,707.56	0.48	新股网下认购
2	002441	众业达	3,422,644.96	0.36	新股网下认购
3	002480	新筑股份	3,282,665.17	0.35	新股网下认购
4	002465	海格通信	3,198,504.45	0.34	新股网下认购
5	300102	乾照光电	3,073,155.43	0.33	新股网下认购
6	300105	龙源技术	3,031,182.00	0.32	新股网下认购
7	002453	天马精化	3,011,690.84	0.32	新股网下认购
8	002474	榕基软件	2,880,443.12	0.30	新股网下认购
9	002470	金正大	2,846,397.12	0.30	新股网下认购
10	002447	壹桥苗业	2,542,423.95	0.27	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	368,898,617.46	106,593,296.59
本报告期基金总申购份额	282,873,836.67	251,263,252.08
减：本报告期基金总赎回份额	25,554,087.03	110,095,138.92
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	626,218,367.10	247,761,409.75

§ 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

二〇一〇年十月二十七日