

# 华安稳定收益债券型证券投资基金 2008 年第 3 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

报告送出日期：2008 年 10 月 22 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 2008 年 10 月 20 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。

本报告期间为 2008 年 7 月 1 日至 2008 年 9 月 30 日。

## § 2 基金产品概况

1. 基金简称	
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 类交易代码:	040009
B 类交易代码:	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:	2,460,431,471.44 份
华安收益 A 类基金份额总额:	1,932,746,302.32 份
华安收益 B 类基金份额总额:	527,685,169.12 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。
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

财务指标	华安收益 A 类基金	华安收益 B 类基金
1. 本期已实现收益	19,670,835.90	4,069,778.48
2. 本期利润	52,781,715.32	11,792,068.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0227	0.0216
4. 期末基金资产净值	1,987,044,863.78	541,544,185.03
5. 期末基金份额净值	1.0281	1.0263

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、华安收益 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
过去 3 个月	2.35%	0.08%	5.18%	0.19%	-2.83%	-0.11%

**2、华安收益 B 类基金：**

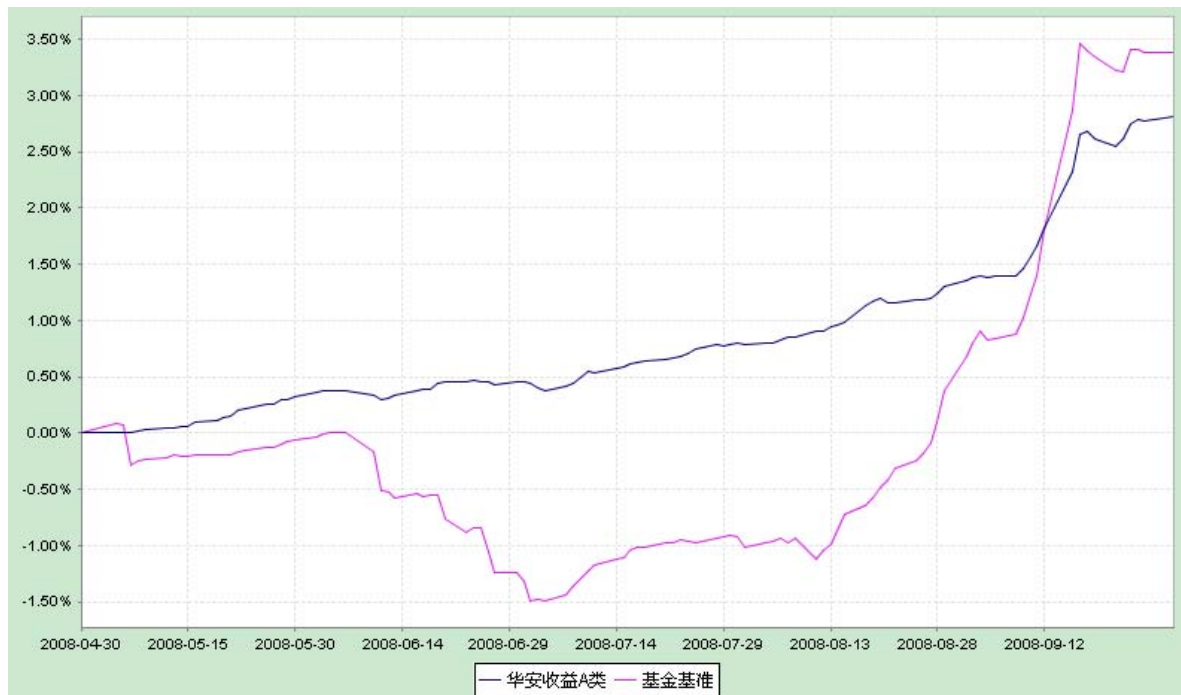
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去 3 个月	2.24%	0.08%	5.18%	0.19%	-2.94%	-0.11%

**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

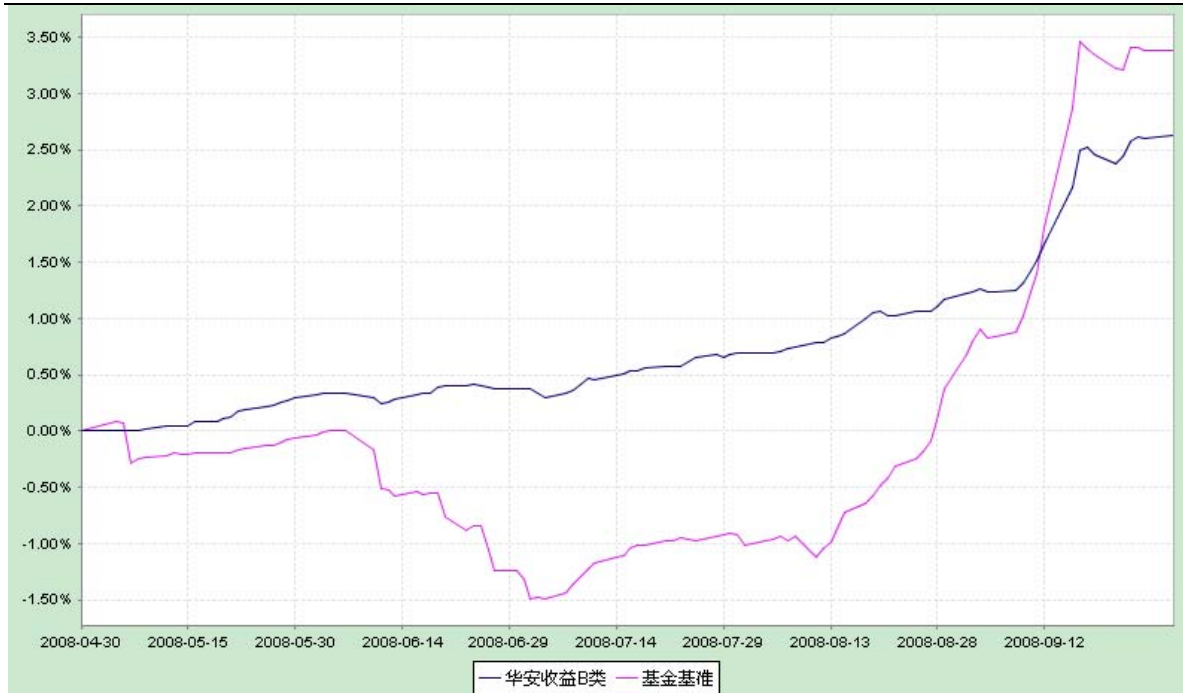
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 4 月 30 日至 2008 年 9 月 30 日)

**1. 债券 (A 类) 基金**


注：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) 基金**



注：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。

## § 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 年 4 月 30 日	-	10 年	金融学硕士（金融工程方向），10 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《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，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。该模块运作情况良好，未出现异常情况。

对于场外交易，公司制定《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，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

#### 报告期内的业绩表现和运作回顾

三季度，国内外经济形势变化较快。美国次贷危机演变成为全球性金融海啸，全球金融市场大幅动荡。非美经济增长放缓，欧元区和日本经济走弱。外需放缓对国内实体经济的影响逐渐显现，房地产市场低迷增添市场对未来中国经济的担忧。国际大宗商品价格回落、国内 CPI 逐月走低、通胀压力有所缓解。宏观调控由紧转松，货币政策开始转向。债券市场先抑后扬，9 月份贷款利率下调坚定了市场做多信心、债市加速上扬，中长期国债和交易所企业债涨幅较大。临近季末，受市场资金面以及股市反弹影响，出现短暂调整但幅度不大。本季度多只大盘股过会但受股市影响仅一只发行，新股申购收益继续走低。可转债受正股影响表现不佳。

华安稳定收益债券基金三季度在保持组合流动性、控制个券信用风险的基础上，采取了较为灵活的操作策略。季初由于预期多只大盘股即将发行，组合配置策略较为

保守。面对宏观形势以及市场的快速变化，我们在深入研究的基础上及时调整了投资策略：适度拉长组合久期、丰富投资品种完善组合结构，增强组合进攻性。本季度我们进一步完善了内部信用评级体系，综合考虑外部评级，积极参与企业债和公司债发行。继续维持较为谨慎的新股申购策略，保持较低的股票仓位以规避市场下跌风险。

三季度，华安稳定收益 A 实现 2.35% 的业绩增长，华安稳定收益 B 实现 2.24% 的业绩增长。

### 投资展望

本基金对下阶段市场依然保持乐观。面对金融危机，各国央行联手降息有助于提振市场信心，但不能马上改变目前信用紧缩的过程，我们对未来两个季度的实体经济状况仍不乐观。IMF 最新的预测已将 2009 年全球经济增长预期由 3.9% 下调至 3%，为 2002 年以来的最低水平。国内经济转型与外需放缓重叠，未来中国经济增速将逐步放缓。在消除奥运因素后，四季度 GDP 增长将较三季度有所反弹但总体保持回落态势。为保证经济平稳增长，市场预期将有更多的经济刺激方案出台。近期央行两次降息也标志着货币政策全面放松，未来央行仍有较大的降息和下调准备金率空间。粮食丰收、生猪存栏量上升，进一步消除了未来食品价格爆发性上涨的可能。而要素价格调整将是个持续渐进的过程且幅度可控。国际大宗商品价格回落、货币供应量的减速以及基数效应将压制未来物价的上涨。存款准备金率下调、银行放贷日趋谨慎，预计四季度商业银行配债需求将有所回升。尽管保费增速下降但四季度债市仍将是保险资金配置的重点。若股市反弹会导致股票基金资金分流，但对整体市场影响有限。未来经济数据和降息预期的不断兑现将进一步支撑债市。资金与债券供给以及资本市场的变化仍将是扰动债市的短期因素需密切关注。下阶段我们将保持组合流动性、动态调整组合久期，进一步挖掘各债券品种和个券的价值。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	10,941,259.19	0.43
	其中：股票	10,941,259.19	0.43

2	固定收益投资	2,351,481,331.60	92.78
	其中：债券	2,351,481,331.60	92.78
	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	134,994,747.54	5.33
6	其他资产	36,984,540.25	1.46
7	合计	2,534,401,878.58	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	10,377,759.25	0.41
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	399,878.75	0.02
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	9,977,880.50	0.39
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	563,499.94	0.02
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	10,941,259.19	0.43

### 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	601766	中国南车	2,850,823	9,977,880.50	0.39



2	002259	升达林业	84,185	399,878.75	0.02
3	002261	拓维信息	16,911	394,026.30	0.02
4	002268	卫士通	11,179	169,473.64	0.01
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
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	555,939,313.60	21.99
2	央行票据	1,250,855,000.00	49.47
3	金融债券	204,099,000.00	8.07
	其中：政策性金融债	204,099,000.00	8.07
4	企业债券	164,488,518.00	6.51
5	企业短期融资券	176,099,500.00	6.96
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,351,481,331.60	93.00

#### 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	0801053	08 央票 53	6,000,000	607,860,000.00	24.04
2	0801047	08 央票 47	3,500,000	354,515,000.00	14.02
3	080007	08 国债 07	2,000,000	204,820,000.00	8.10
4	0801101	08 央票 101	2,000,000	192,320,000.00	7.61
5	0700008	07 特别国债 08	1,400,000	147,854,000.00	5.85

#### 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	13,462.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,403,002.44
5	应收申购款	6,523,075.53
6	其他应收款	45,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,984,540.25

### 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）	占基金资产的净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601766	中国南车	5,385,880.50	0.21	网下申购锁定三个月
2	002259	升达林业	399,878.75	0.02	网下申购锁定三个月
3	002261	拓维信息	394,026.30	0.02	网下申购锁定三个月
4	002268	卫士通	169,473.64	0.01	网下申购锁定三个月

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安收益 A 类基金	华安收益 B 类基金
报告期期初基金份额总额	2,410,204,588.36	630,942,203.51
报告期期间基金总申购份额	410,568,104.04	107,944,505.98
报告期期间基金总赎回份额	888,026,390.08	211,201,540.37
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：	1,932,746,302.32	527,685,169.12

## § 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  
二〇〇八年十月二十二日