

中海稳健收益债券型证券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 年 9 月 30 日

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年十月二十八日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 10 月 23 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，但不保证本基金一定盈利。

本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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中海稳健收益债券
交易代码	395001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月10日
报告期末基金份额总额	633, 231, 135. 06份
投资目标	在充分重视本金长期安全的前提下, 力争为基金份额持有人创造较高的稳定收益。
投资策略	<p>1、一级资产配置</p> <p>一级资产配置主要采取自上而下的方式。比较固定收益品种与一级市场申购预期收益率, 确定进行一级市场申购的资产比例, 进行大类资产配置。</p> <p>本基金在进行新股申购时, 将结合金融工程数量化模型, 使用中海基金估值模型等方法评估股票的内在价</p>

	<p>值，充分借鉴合作券商等外部资源的研究成果，对于拟发行上市新股（或增发新股）等权益类资产价值进行深入发掘，评估新股（或增发新股）等权益类资产一、二级市场价差。同时分析新股（或增发新股）等权益类资产融资规模、市场申购资金规模等条件，评估申购中签率水平，从而综合评估申购收益率，确定申购资金在不同品种之间、网上与网下之间的资金分配，对申购资金进行积极管理，制定相应申购和择时卖出策略以获取较好投资收益。</p> <p>2、久期配置/期限结构配置</p> <p>（1）久期配置：基于宏观经济趋势性变化，自上而下的资产配置。</p> <p>（2）期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。</p> <p>3、债券类别配置：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。</p> <p>4、做市策略：基于各个投资品种具体情况，自下而上的交易策略。</p> <p>5、其它交易策略</p> <p>（1）短期资金运用</p> <p>（2）公司债跨市场套利</p>
业绩比较基准	中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中国债券总指数收益率×100%
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金，为证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司

基金托管人	中国工商银行股份有限公司
-------	--------------

§ 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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	18,875,912.50
2.本期利润	14,390,975.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0198
4.期末基金资产净值	681,326,251.44
5.期末基金份额净值	1.076

注 1: 本期指 2009 年 7 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日, 上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, 开放式基金的申购、赎回费等), 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注 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

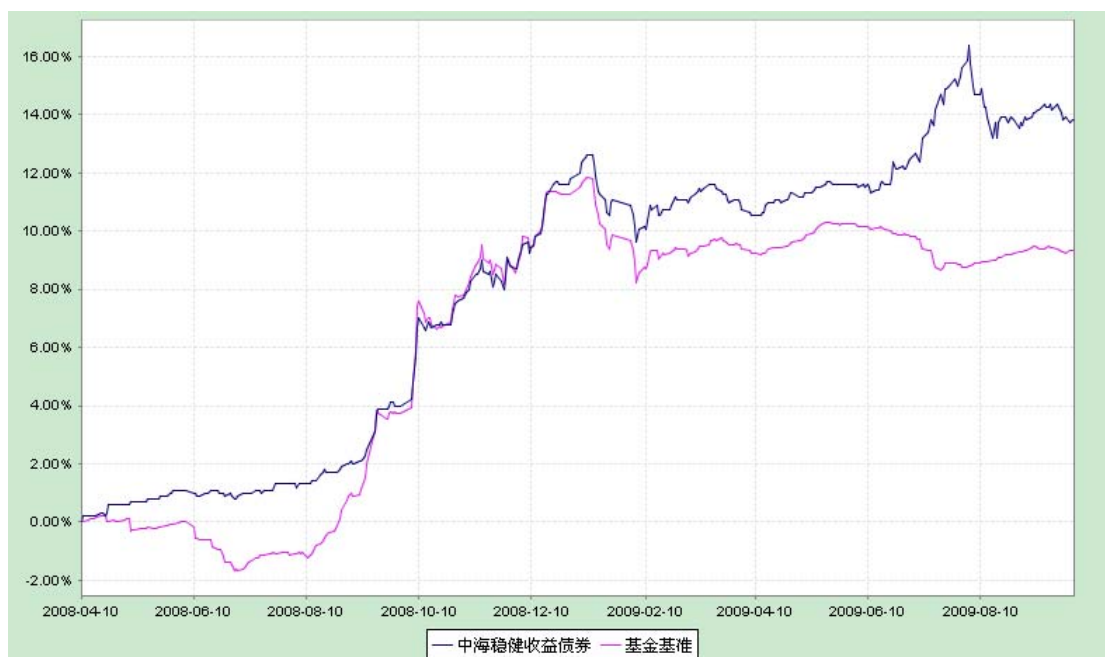
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.51%	0.27%	-0.53%	0.06%	2.04%	0.21%

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

中海稳健收益债券型证券投资基金

累计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 10 日至 2009 年 9 月 30 日)



注：按相关法规规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
欧阳凯	本基金基金经理	2008-9-18	-	8	复旦大学经济学硕士，8年证券从业经历。曾在国泰君安证

					<p>券固定收益总部从事债券研究、投资工作。</p> <p>2006年5月加入中海基金管理有限公司，历任固定收益部分析师，本基金基金助理。</p> <p>2008年9月18日起任本基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期，中海基金管理有限公司作为中海稳健收益债券型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中海稳健收益债券型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为进一步完善公平交易管理，防范和杜绝不规范交易行为，保护基金份额持有人的合法权益，公司建立了有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

公司通过制定《中海基金研究部研究报告质量考评制度》，树立了研究导向的投资文化，强调投资应以研究作为依据，不断建立完善系统、科学的研究方法和流程，并认真地推行实施。

对于场内交易，公司制定了《中海基金管理有限公司交易管理制度》，所有的投资指令必须通过集中交易室下达，集中交易室与投资部门相隔离，规定多基金指令处理原则是：时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡，通过公司已有交易软件进行控制，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，同时禁止多基金之间的同日反向交易。对于场外交易，通过《固定收益证券投资管

理办法》、《新股询价网下申购流程》以及《中海基金旗下基金投资流通受限证券管理办法》等规定对交易行为进行规范。

本报告期，本基金运作合法合规，不同投资组合的交易得到公平对待，未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易，无损害基金份额持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

三季度是债券市场波动向下的一个季度，在季度初期，债券市场延续二季度的弱势，季度中期受到银行信贷增速回落的影响，收益率有所下降，但季度末再次出现收益率上升的格局。

对于未来半年的债券市场，我们保持谨慎的态度。由于澳大利亚央行的加息，引发了全球对于通货膨胀和资产价格快速上升的担忧，目前全球央行都在考虑以何种方式逐步退出宽松的货币政策，不同的方式和力度将对资本市场产生不同的影响。

未来的货币政策走向将成为最为重要的影响因素，对此我们要保持实时跟踪。未来的运作要坚持稳健的原则，首要是规避信用风险，其次规避流动性风险，保持适度的久期，应对市场变化带来的冲击。

截至 2009 年 9 月 30 日，本基金份额净值 1.076 元(累计净值 1.136 元)。报告期内本基金净值增长率为 1.51%，高于业绩比较基准 2.04 个百分点。

§ 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	37,979,186.90	4.85
	其中：股票	37,979,186.90	4.85
2	固定收益投资	646,497,937.60	82.57
	其中：债券	646,497,937.60	82.57
	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	90,456,141.69	11.55
6	其他资产	8,023,697.37	1.02
7	合计	782,956,963.56	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	10,803,948.67	1.59
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	621,263.67	0.09

C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	8,567,062.58	1.26
C8	医药、生物制品	726,474.26	0.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	19,887,856.60	2.92
F	交通运输、仓储业	1,720,859.49	0.25
G	信息技术业	1,681,857.66	0.25
H	批发和零售贸易	1,178,541.00	0.17
I	金融、保险业	2,706,123.48	0.40
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	37,979,186.90	5.57

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	601668	中国建筑	3,074,507	14,265,712.48	2.09
2	601618	中国中冶	1,011,177	5,622,144.12	0.83
3	601788	光大证券	123,342	2,706,123.48	0.40
4	000527	美的电器	150,000	2,595,000.00	0.38
5	601107	四川成渝	249,039	1,720,859.49	0.25

6	002276	万马电缆	52,803	1,367,597.70	0.20
7	002115	三维通信	70,264	1,355,392.56	0.20
8	002277	家润多	40,950	1,178,541.00	0.17
9	002278	神开股份	39,497	904,481.30	0.13
10	002292	奥飞动漫	22,752	889,148.16	0.13

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	90,627,270.00	13.30
2	央行票据	301,350,000.00	44.23
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	252,545,394.90	37.07
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,975,272.70	0.29
7	其他	-	-
8	合计	646,497,937.60	94.89

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	0801017	08央票17	1,000,000	103,410,000.00	15.18
2	0901039	09央票39	1,000,000	99,670,000.00	14.63
3	0980124	09浦发债	1,000,000	99,520,000.00	14.61
4	0901044	09央票44	1,000,000	98,270,000.00	14.42

5	019807	08国债07	600,000	61,549,200.00	9.03
---	--------	--------	---------	---------------	------

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,740,516.74
5	应收申购款	33,180.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,023,697.37

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	601668	中国建筑	14,265,712.48	2.09	网下申购新股锁定
2	601618	中国中冶	5,622,144.12	0.83	网下申购新股锁定
3	601788	光大证券	2,706,123.48	0.40	网下申购新股锁定
4	601107	四川成渝	1,720,859.49	0.25	网下申购新股锁定
5	002276	万马电缆	1,367,597.70	0.20	网下申购新股锁定
6	002115	三维通信	1,355,392.56	0.20	网下申购增发股票锁定
7	002277	家润多	1,178,541.00	0.17	网下申购新股锁定
8	002278	神开股份	904,481.30	0.13	网下申购新股锁定

9	002292	奥飞动漫	889,148.16	0.13	网下申 购新股 锁定
---	--------	------	------------	------	------------------

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,105,213,448.50
报告期期间基金总申购份额	128,445,798.19
报告期期间基金总赎回份额	600,428,111.63
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	633,231,135.06

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立中海稳健收益债券型证券投资基金的文件
- 2、中海稳健收益债券型证券投资基金基金合同
- 3、中海稳健收益债券型证券投资基金财务报表及报表附注
- 4、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 29 楼

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。投资者对本报告书如有疑问，

可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38789788

公司网址：<http://www.zhfund.com>

中海基金管理有限公司

二〇〇九年十月二十八日