

## 中信红利精选股票型证券投资基金 2006 年第 4 季度报告

### 一、重要提示

中信红利精选股票型证券投资基金管理人—中信基金管理有限公司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 2007 年 01 月 15 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。

按照中国证监会《证券投资基金信息披露内容与格式准则第 4 号——季度报告的内容与格式》第五条“基金季度报告中的财务资料无须审计，但中国证监会或证券交易所另有规定的除外”的规定，本基金本季度报告的财务资料未经审计。

中信基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

### 二、基金产品概况

基金全称：中信红利精选股票型证券投资基金

基金简称：中信红利精选基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 11 月 17 日

报告期末基金份额总额：229,397,408.86 份

投资目标：本基金在严格执行投资风险管理的前提下，主要投资于盈利增长稳定的红利股，追求稳定的股息收入和长期的资本增值。

投资策略：本基金遵循积极主动的投资理念，以红利股为主要投资对象，通过自下而上的方法精选个股获得股息收入和资本的长期增值。以债券和短期金融工具作为降低组合风险的策略性投资工具，通过适当的资产配置来降低组合的系统性风险。（详见本基金的基金合同和招募说明书）

业绩比较基准：80%新华富时 150 红利指数 + 20%新华富时国债指数

风险收益特征：本基金是一只股票型基金，遵循积极主动的投资理念，以盈利增长稳定的高股息和连续分红股票类资产为主要投资工具，在证券投资基金中属于中等风险的基金产品。本基金力争在严格控制风险的前提下实现基金资产的中长期稳定增值。

基金管理人：中信基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### (一)主要财务指标

| 项目            | 金额（单位：人民币元）    |
|---------------|----------------|
| 基金本期净收益       | 25,969,888.95  |
| 期末基金资产净值      | 508,574,282.34 |
| 加权平均基金份额本期净收益 | 0.1325         |
| 期末基金份额净值      | 2.2170         |

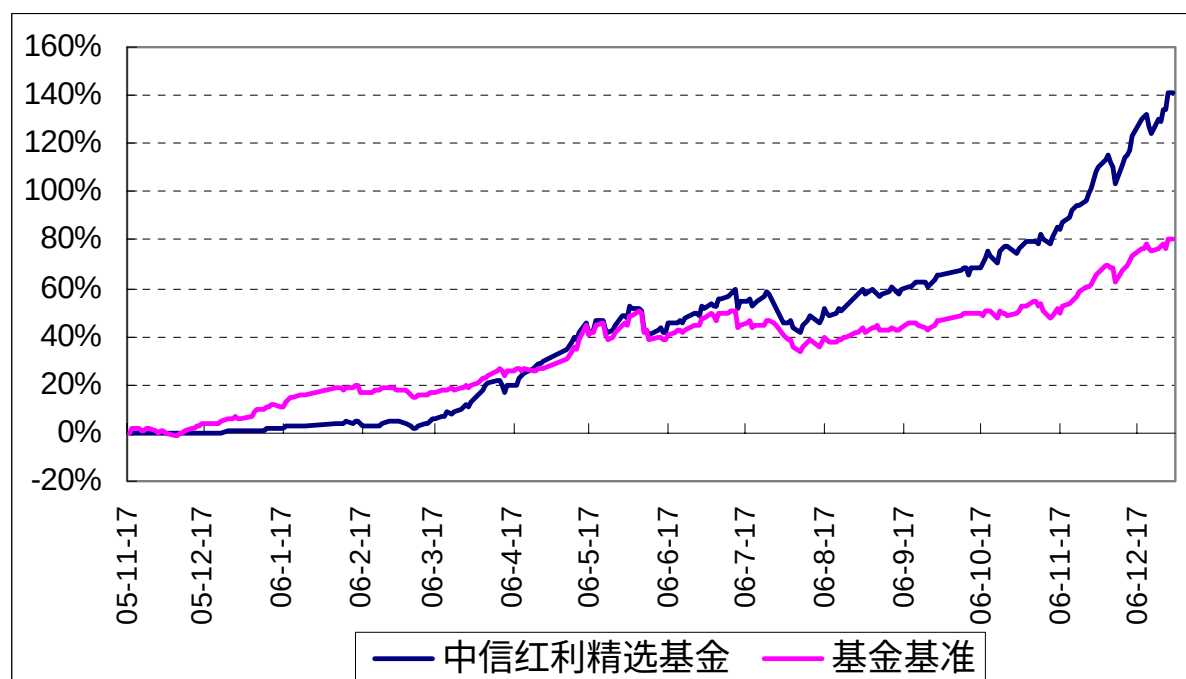
上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (二) 基金净值表现

中信红利精选股票型基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

| 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 | 45.87% | 1.43%     | 23.38%     | 1.12%         | 22.49% | 0.31% |

中信红利精选股票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



附注：

根据本基金合同所规定的资产配置，股票资产 60%-95%，债券资产

0%-35%，短期金融工具 5%~40%。2006 年 12 月 31 日实际履行情况为，股票资产占基金资产净值为 88.95%，债券资产（包括可转换债券、剩余持有期大于 365 天的国家债券、金融债券、央行票据和其他债券）占基金资产净值为 1.62%，短期金融工具占基金资产净值为 10.85%。

#### 四、管理人报告

##### 一、基金经理简介

梁丰先生，经济学硕士。12 年证券从业经历，历任中信集团中大投资管理有限公司证券投资部总经理、公司总经理助理等职。2003 年加入中信基金管理有限责任公司，曾任中信经典配置基金基金经理，现任股权投资部总监、中信红利精选股票基金基金经理。

##### 二、报告期内基金运作的合规守信情况说明

基金管理人在本报告期内，严格遵守《基金法》及其他有关法律法规和基金合同的规定，恪尽职守、勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在违法、违规行为及违反基金合同的行为。

##### 三、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

###### （一）报告期基金的业绩表现

报告期本基金业绩表现良好。截止 2006 年 12 月 31 日，基金单位净值 2.2170，累计净值为 2.3270，自成立以来的累计收益率为 140.80%。四季度股票市场整体呈现突破上升的格局，同期基金业绩比较基准上涨 23.38%，本基金为持有人取得了 45.87% 的收益率，超越了业绩比较基准 22.49%。

###### （二）报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾

四季度中国宏观经济的显著特征依然是高额贸易顺差，尽管央行采取继续上调存款准备金率和向金融机构发行定向票据等调控手段，流动性充足的局面依然没有改变。在这种环境下，汇率持续升值和各种资产价格的向上重估成为一种趋势。宏观经济增长相对稳定，企业利润增长强劲。股票市场及股票基金的财富效应突出，开放式基金首发及持续营销极其火爆，大量居民储蓄转化为基金进入市场。大型蓝筹股票的发行上市改善了市场结构，供给创造了需求。因此，四季度 A 股市场呈现突破上扬的强劲走势，股指连续创出历史新高。

四季度大盘蓝筹股票表现突出，股票市场热点异彩纷呈。一方面金融与房地产、消费及服务、先进制造业等成长型行业持续表现良好，另一方面钢铁及建材、交通运输、公用事业等价值型行业也走出强劲的补涨行情。

###### （三）报告期内基金投资回顾

基于对 A 股市场乐观的判断，报告期中信红利精选股票基金继续保持了相对较高的股票权重，而主要通过股票选择来获取超额收益。应对股票市场行业结构的变化及市场热点的扩散，积极调整组合结构，行业配置相对于基准的偏离度有所下降，持股的集中度相对三季度也有所下降。

四季度显著增持了银行和钢铁行业的股票，石化行业的权重有所提高；权重显著下降的行业是耐用消费品和信息科技。调整了装备制造、房地产、零售、建材行业的组合结构，对房地产、钢铁、通讯行业个别强势股进行了波段操作。对于看好的外资并购案例，继续在相应股票上展开布局。

大型银行的上市提高了行业基准的权重，看好当前经济及政策环境下银行业的盈利增长前景，因此增持了银行的股票。三季度钢铁上市公司业绩表现超出预

期，对行业的长期增长前景转趋乐观，令钢铁股成为整个市场的估值洼地之一，因此增持了钢铁股票。由于调整行业及组合结构的需要，降低了预期收益率相对偏低的耐用消费股票的权重。3G 的推进刺激了通讯相关股票的表现，预期电子元器件行业即将进入淡季，因此阶段性兑现了信息科技股票的盈利。

报告期个股的超额收益相对较为分散，主要源自前期对房地产、电网产品、工程机械、食品饮料、汽车零部件、零售和银行股票的成功布局。截止四季末，本基金绝对权重和超额配置最大的行业均是投资品、房地产和耐用消费品，而属于消费服务大类的股票继续占据核心地位，包括房地产及银行、耐用及经常消费、零售和医药等。

#### (四) 宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管预期宏观经济增长的速度略有下降，但流动性过剩导致股票市场向上重估的过程仍然会持续，我们对市场中长期走势保持乐观。市场的继续快速上涨可能导致部分上市公司股价开始偏离基本面的支持，需要保持适当的谨慎。随着大型蓝筹股票的估值趋向合理，全流通下收购兼并活动趋于活跃，投资的重点将适当转向估值更具吸引力的二三线成长股。

### 五、投资组合报告

#### 1、期末基金资产组合情况

| 期末各类资产：      | 金额（单位：人民币元）    | 占基金总资产比例% |
|--------------|----------------|-----------|
| 股票           | 452,399,726.49 | 83.84     |
| 债券           | 32,079,293.56  | 5.95      |
| 银行存款及清算备付金合计 | 51,955,620.43  | 9.63      |
| 其他资产         | 3,151,817.94   | 0.58      |
| 合计：          | 539,586,458.42 | 100.00    |

#### 2、期末按行业分类的股票投资组合

| 行业分类           | 期末市值<br>(单位：人民币元) | 占基金资产净值比例% |
|----------------|-------------------|------------|
| A 农、林、牧、渔业     | 0.00              | 0.00       |
| B 采掘业          | 21,282,634.15     | 4.18       |
| C 制造业          | 237,411,173.61    | 46.68      |
| C0 食品、饮料       | 25,133,903.20     | 4.94       |
| C1 纺织、服装、皮毛    | 204,419.40        | 0.04       |
| C2 木材、家具       | 12,159,000.00     | 2.39       |
| C3 造纸、印刷       | 17,873,655.80     | 3.51       |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 0.00              | 0.00       |
| C5 电子          | 18,130,944.94     | 3.57       |
| C6 金属、非金属      | 111,101,538.75    | 21.85      |
| C7 机械、设备、仪表    | 51,634,341.52     | 10.15      |
| C8 医药、生物制品     | 1,173,370.00      | 0.23       |
| C99 其他制造业      | 0.00              | 0.00       |

|                  |                |       |
|------------------|----------------|-------|
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 330,240.00     | 0.06  |
| E 建筑业            | 0.00           | 0.00  |
| F 交通运输、仓储业       | 573,804.00     | 0.11  |
| G 信息技术业          | 24,685,983.92  | 4.85  |
| H 批发和零售贸易        | 39,860,499.63  | 7.84  |
| I 金融、保险业         | 46,024,060.08  | 9.05  |
| J 房地产业           | 69,751,331.10  | 13.73 |
| K 社会服务业          | 0.00           | 0.00  |
| L 传播与文化产业        | 0.00           | 0.00  |
| M 综合类            | 12,480,000.00  | 2.45  |
| 合计               | 452,399,726.49 | 88.95 |

### 3、基金投资前十名股票明细

| 股票代码   | 股票名称  | 数量（股）        | 期末市值<br>(单位：人民币<br>元) | 占基金资产<br>净值比例% |
|--------|-------|--------------|-----------------------|----------------|
| 000024 | 招商地产  | 1,037,129.00 | 29,433,721.02         | 5.79           |
| 000858 | 五 粮 液 | 1,099,952.00 | 25,133,903.20         | 4.94           |
| 600036 | 招商银行  | 1,500,000.00 | 24,540,000.00         | 4.83           |
| 600973 | 宝胜股份  | 1,900,000.00 | 24,149,000.00         | 4.75           |
| 002032 | 苏 泊 尔 | 1,206,903.00 | 23,293,227.90         | 4.58           |
| 002024 | 苏宁电器  | 500,000.00   | 22,700,000.00         | 4.46           |
| 600000 | 浦发银行  | 1,008,168.00 | 21,484,060.08         | 4.22           |
| 600028 | 中国石化  | 2,304,000.00 | 21,012,480.00         | 4.13           |
| 600675 | 中华企业  | 1,897,007.00 | 20,449,735.46         | 4.02           |
| 000157 | 中联重科  | 900,000.00   | 20,007,000.00         | 3.93           |

### 4、按品种分类的债券组合

| 品种分类   | 市值(单位：人民币元)   | 占基金资产净值比例% |
|--------|---------------|------------|
| 国家债券投资 | 23,827,842.50 | 4.69       |
| 金融债券投资 | 0.00          | 0.00       |
| 可转换债投资 | 8,251,451.06  | 1.62       |
| 央行票据投资 | 0.00          | 0.00       |
| 企业债券投资 | 0.00          | 0.00       |
| 合计     | 32,079,293.56 | 6.31       |

### 5、基金投资前五名债券明细表

| 债券名称     | 市值(单位：人民币元)   | 占基金资产净值比例% |
|----------|---------------|------------|
| 99 国债(5) | 11,725,883.40 | 2.31       |
| 招商转债     | 8,251,451.06  | 1.62       |

|           |              |      |
|-----------|--------------|------|
| 20 国债(10) | 7,579,459.10 | 1.49 |
| 02 国债(14) | 4,522,500.00 | 0.89 |

## 6、投资组合报告附注

(1) 本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

(2) 基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

(3) 其他资产的构成

| 资产项目    | 金额(单位：人民币元)  |
|---------|--------------|
| 交易保证金   | 250,000.00   |
| 应收证券清算款 | 0.00         |
| 应收利息    | 212,113.35   |
| 应收申购款   | 2,689,704.59 |
| 买入返售证券  | 0.00         |
| 待摊费用    | 0.00         |
| 合计      | 3,151,817.94 |

(4) 报告期末本基金未持有处于转股期的可转债。

## 六、开放式基金份额变动

(单位：份)

|          |                |
|----------|----------------|
| 期初基金份额   | 183,752,741.55 |
| 期间总申购份额  | 136,748,979.89 |
| 其中：分红再投资 | 0.00           |
| 期间总赎回份额  | 91,104,312.58  |
| 期末基金份额   | 229,397,408.86 |

## 七、备查文件目录及查阅方式

(一) 备查文件目录：

- 1、中国证监会批准中信红利精选股票型证券投资基金设立的文件
- 2、《中信红利精选股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《中信红利精选股票型证券投资基金基金托管协议》
- 4、报告期内中信红利精选股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿

(二) 查阅地点：

基金管理人办公地址：北京市朝阳区裕民路 12 号中国国际科技会展中心 A 座 8 层 中信基金管理有限责任公司

基金托管人地址 :北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼 中国建设银行基金托管部

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人中信基金管理有限责任公司。

客户服务中心电话:010-82251898

基金管理人网址:funds.ecitic.com

基金管理人:中信基金管理有限责任公司

2007 年 01 月 22 日