

中信红利精选股票型证券投资基金

2007 年第 3 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—中信基金管理有限责任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 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。

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。

中信基金管理有限责任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：4,338,195,028.29 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%新华富时中国国债指数

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：中信基金管理有限责任公司

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）
1、本期利润	3,427,669,620.99
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,329,234,708.35
3、加权平均基金份额本期利润	0.8536
4、期末基金资产净值	11,836,222,328.54
5、期末基金份额净值	2.7284

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/（第 1 项/第 3 项）。

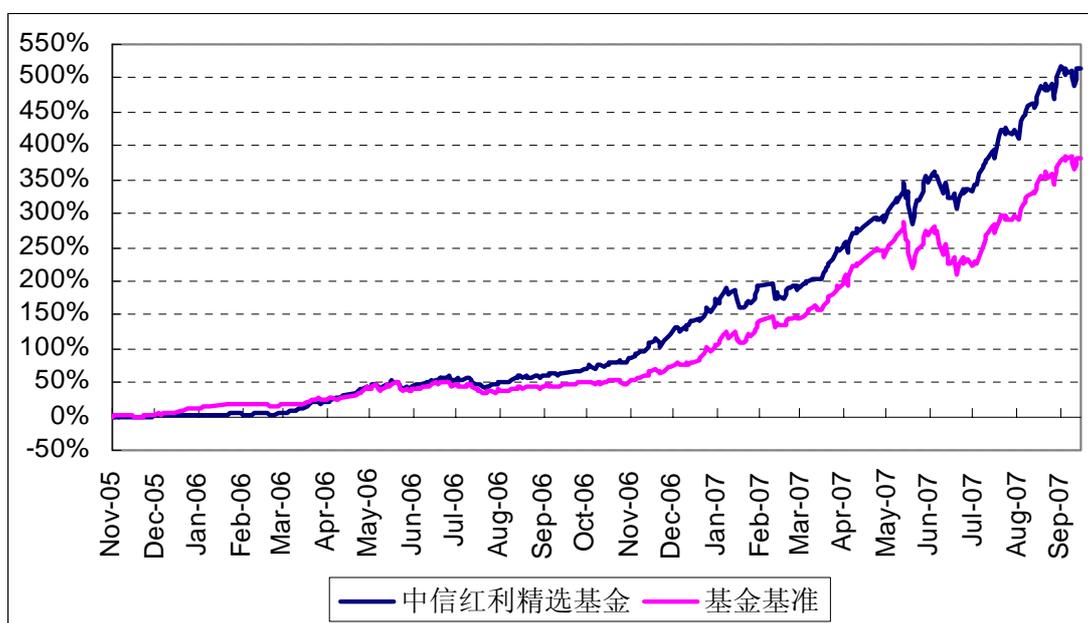
上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	46.06%	1.76%	48.35%	1.93%	-2.29%	-0.17%

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%。2007 年 9 月 30 日实际履行情况为，股票资产占基金资产净值为 86.94%，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 1.68%，短期金融工具占基金资产净值为 10.10%。

四、管理人报告

一、基金经理简介

基金经理：郭楷泽先生，复旦大学工商管理硕士，中国人民大学工业经济学

学士。10 年证券（基金）从业经历，已获得证券投资基金从业资格。历任厦门国际信托投资公司上海证券研发行业研究员，深圳中大投资管理公司行业研究员、投资经理，中信基金管理有限责任公司股权投资部行业研究员、投资经理等职。自 2007 年 4 月 13 日起担任本基金基金经理。

基金投资经理：赵航先生，现年 37 岁，中南财经大学经济学硕士，北京大学国际政治系学士。10 年证券从业经历，历任大鹏证券资产管理中心投资经理；长城证券投资银行部项目经理；鹏华基金管理公司基金经理，2003 年 2 月至 2004 年 7 月负责管理基金普华。2005 年 10 月加盟中信基金管理有限责任公司，现任股权投资部投资经理，主要负责辅助本基金基金经理工作。

二、报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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

截止2007年9月30日，本基金单位净值为2.7284元，累计净值为4.1284元。本季度基金净值增长率为46.06%，同期基金业绩比较基准收益率48.35%，低于业绩比较基准2.29个百分点。其中，新华富时红利150股票指数上涨63.41%（同期沪深300股票指数上涨48.26%），新华富时国债指数收益率为-0.93%。

报告期落后于比较基准的主要原因有：

本基金对市场判断过于谨慎，因此股票仓位多数时间内低于比较基准；

本季度初持仓较多的医药及商贸旅游表现不佳；

煤炭股的配置低于比较基准较多。

（二）报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾

三季度宏观经济及政策的重要表现是：8月CPI创出新高，房价继续上涨，经济由偏快转向过热苗头出现，政府调高存款准备金率、加息及降低利息税。

回顾三季度初谨慎看待市场的原因：估值较高，上市公司业绩增长环比下降，加息及降低利息税，股票供给增多（包括IPO、增发和非流通股解冻），投资渠道放开（QDII等）。然而三季度股指却呈现明显的加速上涨态势，上证综指2007

年一、二、三季的涨幅分别为19.01%、20.00%、45.32%。实体经济表现及政策出台正如我们预期，但市场的表现却大相径庭。（三）报告期内基金投资回顾

截止三季度末，本基金绝对权重最大的行业是金属、金融、交通运输、煤炭。与第二度末相比，减少了房地产、医药、商贸旅游、投资品等行业的配置，增持了金属、交通运输等行业。

行业配置调整的思路是：虽然长线看好房地产、商贸旅游等人民币升值等行业，但是由于估值不低，未来增长存在一定不确定性，本基金进行了减持；同时对估值低的金属以及行业处于景气的水运行业进行了增持。（四）宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度，资产价格都呈现了加整向上的态势，而支撑资产价格的实体经济的利润增速则呈现环比下降态势，居民可持续收入继续呈现平稳增长。

但是，也应当看到，实际的负利率对居民的理财行为和企业的投资行为的影响正在持续深化，在经济增长的一致预期较为稳定的基础上，未来资产价格将主要受到上述两个行为的影响。

四季度，我们认为市场保持前三季度收益率的可能性很小。在行业配置上，我们将注重行业增长较为确定、估值合理，同时有较高股利的行业。

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	10,289,855,813.44	84.82%
债券	874,223,964.40	7.21%
权证	154,599,635.40	1.28%
银行存款及清算备付金合计	627,560,784.09	5.17%
其他资产	184,690,826.83	1.52%
合计：	12,130,931,024.16	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 (单位：人民币元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	42,211,692.00	0.36%
B 采掘业	545,142,995.43	4.61%
C 制造业	4,778,216,775.10	40.36%
C0 食品、饮料	90,291,411.20	0.76%
C1 纺织、服装、皮毛	764,016.88	0.01%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	351,191,378.85	2.97%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	505,689,867.25	4.27%
C5 电子	2,629,841.88	0.02%
C6 金属、非金属	3,162,455,861.47	26.72%
C7 机械、设备、仪表	489,251,995.79	4.13%
C8 医药、生物制品	174,265,951.26	1.47%
C99 其他制造业	1,676,450.52	0.01%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	347,514,594.30	2.94%
E 建筑业	408,427.11	0.00%
F 交通运输、仓储业	1,487,701,227.30	12.57%
G 信息技术业	140,426,434.43	1.19%
H 批发和零售贸易	278,014,568.18	2.35%
I 金融、保险业	1,617,177,533.54	13.66%
J 房地产业	320,160,914.42	2.70%
K 社会服务业	400,909,193.28	3.39%
L 传播与文化产业	149,948,798.05	1.27%
M 综合类	182,022,660.30	1.54%
合计	10,289,855,813.44	86.94%

3、期末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 (单位：人民币元)	占基金资产 净值比例
000709	唐钢股份	25,391,707	665,770,557.54	5.62%
600019	宝钢股份	34,937,826	635,519,054.94	5.37%
601318	中国平安	4,338,058	585,420,927.10	4.95%
600026	中海发展	13,419,258	473,028,844.50	4.00%
601919	中国远洋	9,850,836	443,878,670.16	3.75%
601166	兴业银行	7,390,585	416,976,805.70	3.52%
600795	国电电力	18,744,045	347,514,594.30	2.94%
600005	武钢股份	19,661,585	347,420,206.95	2.94%
600000	浦发银行	6,185,377	324,732,292.50	2.74%
600428	中远航运	7,724,892	286,438,995.36	2.42%

4、期末按品种分类的债券组合

债券类别	债券市值(单位：人民币元)	市值占基金资产净值比例
交易所国债投资	456,220,964.40	3.85%
央行票据投资	140,448,000.00	1.19%
企业债券投资	78,795,000.00	0.67%
国家政策金融债券	198,760,000.00	1.68%
合计	874,223,964.40	7.39%

5、期末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
07 国债 09	299,698,064.40	2.53%

07 农发 14	198,760,000.00	1.68%
05 央行票据 03	140,448,000.00	1.19%
20 国债(10)	89,267,000.00	0.75%
21 国债(3)	67,255,900.00	0.57%

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	5,537,401.17
应收证券清算款	0.00
应收利息	11,039,957.25
应收申购款	47,870,004.54
买入返售证券	120,100,380.15
待摊费用	143,083.72
合计	184,690,826.83

(4) 报告期末本基金未持有处于转股期的可转债。

(5) 本报告期本基金无因股权分置改革被动持有权证。

(6) 本报告期本基金主动投资获得的权证

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(单位：人民币元)
031001	侨城 HQC1	7,007,582.00	275,849,866.34

六、开放式基金份额变动

(单位:份)

期初基金份额	4,130,756,457.06
期间总申购份额	1,589,110,038.96
其中:分红再投资	0.00
期间总赎回份额	1,381,671,467.73
期末基金份额	4,338,195,028.29

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 中国建设银行投资托管服务部

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 10 月 26 日