

中信红利精选股票型证券投资基金 2007 年第 1 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 4 月 16 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：2,109,808,269.57 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	258,420,332.88
期末基金资产净值	2,824,771,279.14
加权平均基金份额本期净收益	0.2303
期末基金份额净值	1.3389

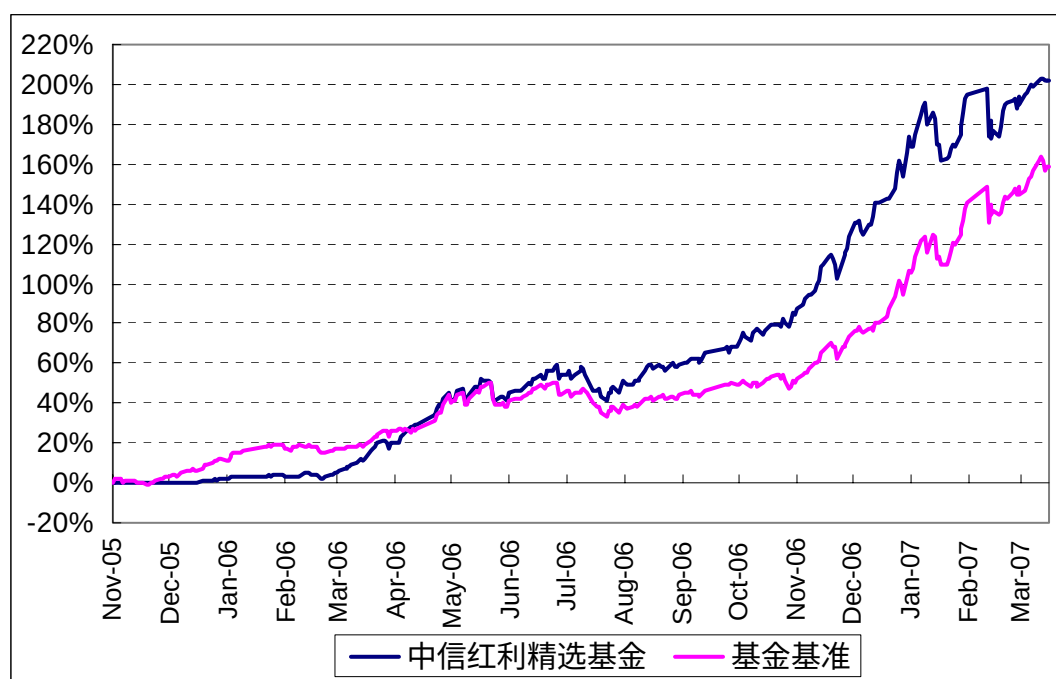
上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	25.42%	2.12%	43.33%	2.13%	-17.91%	-0.01%

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 3 月 31 日实际履行情况为，股票资产占基金资产净值为 86.06%，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 1.00%，短期金融工具占基金资产净值为 11.98%。

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。本报告期内，由于进行大比例分红，造成基金规模变动导致 2 月 1 日除息日当日持有的柳化股份市值以及全部股票市值超过有关比例限制的规定，但在 2 月 2 日两个比例已经符合有关规定。这与《证券投资基金运作管理办法》第 33 条要求的“基金管理人应当在 10 个交易日内进行调整”的要求相符。

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 3 月 31 日，基金单位净值 1.3389 元，累计净值为 2.7389 元，自成立以来的累计净值增长率为 202.02%。一季度股票市场整体呈现震荡上升的格局，同期基金业绩比较基准上涨 43.33%，本基金为持有人取得了 25.42% 的收益率，低业绩比较基准 17.91 个百分点。

报告期基金未能跑赢比较基准的主要原因是：基金的股票行业配置上与基准偏离较大，基准中表现较好的行业在基金的行业配置中较少；另外，报告期内大比例分红，并被持续大幅净申购，份额大幅上升 819.72%，也给基金运作带来较大挑战，影响了净值的表现。

（二）报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾

一季度中国宏观经济的显著特征依然是高额贸易顺差，虽然央行采取继续上调存款准备金率和加息等调控手段，但依然没有改变流动性充足的局面。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，一季度 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。

一季度热点切换大盘蓝筹股票表现较弱，而定向增发、整体上市和小盘股表现较好。行业方面，2006 年表现较好的金融、房地产、消费及服务等行业一季度表现不佳，而 2006 年表现较差的交通运输、公用事业等行业表现良好。

（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。

证券市场的持续火爆将使证券公司的业绩大幅提高，因此增持了券商股；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。一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。截止一季末，本基金绝对权重和超额配置最大的行业均是金融、房地产、石化、投资品和金属，而属于消费服务大类的股票继续占据核心地位。

(四) 宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然预期宏观经济增长的速度略有下降，但我们认为经济的增长更加持续健康，流动性过剩导致股票市场向上重估的过程只是外因。外因与内因均良好，因此我们对市场中长期走势保持乐观。但是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。我们将密切关注上市公司的利润增长情况，同时保持适当的谨慎。

行业方面，长线看好人民币升值受益型，消费增长受益型以及交通设施投资服务型行业。

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	2,430,931,431.05	84.69
债券	145,300,385.30	5.06
银行存款及清算备付金合计	112,258,266.27	3.91
其他资产	181,829,760.06	6.34
合计：	2,870,319,842.68	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	0.00	0.00
B 采掘业	105,258,000.00	3.73
C 制造业	1,224,101,552.42	43.33
C0 食品、饮料	86,105,505.34	3.05
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2 木材、家具	0.00	0.00
C3 造纸、印刷	48,762,999.15	1.72
C4 石油、化学、塑胶、塑料	70,335,086.25	2.49
C5 电子	138,942,157.18	4.92
C6 金属、非金属	590,973,588.34	20.92
C7 机械、设备、仪表	216,064,661.30	7.65
C8 医药、生物制品	71,154,576.66	2.52
C99 其他制造业	1,762,978.20	0.06
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E 建筑业	0.00	0.00

F 交通运输、仓储业	100,897,340.88	3.57
G 信息技术业	45,149,680.80	1.60
H 批发和零售贸易	104,162,298.24	3.69
I 金融、保险业	406,819,920.22	14.40
J 房地产业	220,050,991.11	7.79
K 社会服务业	102,581,534.00	3.63
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	121,910,113.38	4.32
合计	2,430,931,431.05	86.06

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 (单位：人民币元)	占基金资产 净值比例%
600036	招商银行	8,300,000.00	144,254,000.00	5.11
000024	招商地产	4,532,061.00	129,616,944.60	4.59
600028	中国石化	10,600,000.00	105,258,000.00	3.73
600022	济南钢铁	9,002,046.00	103,253,467.62	3.66
600000	浦发银行	3,695,354.00	98,739,858.88	3.50
000951	中国重汽	3,207,938.00	97,681,712.10	3.46
600005	武钢股份	10,606,350.00	96,305,658.00	3.41
600675	中华企业	7,004,961.00	90,434,046.51	3.20
000858	五 粮 液	3,300,326.00	86,105,505.34	3.05
601988	中国银行	15,009,974.00	83,305,355.70	2.95

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	117,145,996.40	4.15
金融债券投资	0.00	0.00
可转换债投资	1,381,388.90	0.05
央行票据投资	0.00	0.00
企业债券投资	26,773,000.00	0.95
合计	145,300,385.30	5.15

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%
20 国债(10)	59,876,673.30	2.12
02 国债(14)	45,562,078.10	1.61
07 武钢债	26,773,000.00	0.95
99 国债(5)	11,707,245.00	0.41
韶钢转债	1,381,388.90	0.05

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	1,490,307.84
应收申购款	70,949,452.22
买入返售证券	109,140,000.00
待摊费用	0.00
合计	181,829,760.06

- (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) 本报告期本基金没有主动投资权证。

六、开放式基金份额变动

(单位：份)

期初基金份额	229,397,408.86
期间总申购份额	2,350,444,665.79
其中：分红再投资	191,848,161.84
期间总赎回份额	470,033,805.08
期末基金份额	2,109,808,269.57

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 04 月 19 日