

Disclosure

中信稳定双利债券型证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示
中信稳定双利债券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...

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—季度报告内容与格式》第五条“基金季度报告中财务报告无须审计，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...

二、基金产品概况
基金名称：中信稳定双利债券型证券投资基金
基金简称：中信稳定双利债券基金

基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2006年7月20日
报告期末基金总份额：780,407,602.32份

投资目标：本基金主要投资于固定收益证券品种，投资目标是在确保本金安全的基础上，积极主动追求资产的长期稳定增值...

投资策略：本基金根据宏观经济运行状况、货币政策走势及利率走势的综合判断，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上，采取积极策略控制组合久期的波动范围...

业绩比较基准：80%×中债综合指数+20%×税后一年期定期存款利率
风险收益特征：本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币型基金。

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

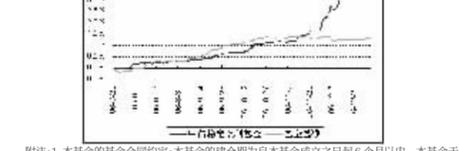
Table with 2 columns: 项目 (Item) and 金额 (单位:人民币元) (Amount in RMB Yuan). Rows include 基金本期净收益, 期末基金资产净值, 加权平均基金份额本期净收益, 期末基金份额净值, 期末基金份额净值.

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：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
中信稳定双利债券型基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

Table with 5 columns: 阶段 (Period), 净值增长率 (1) (Net Return Rate), 业绩比较基准 (2) (Benchmark), 净值增长率与业绩比较基准之差 (3) (Difference), ①-③ (①-③), ②-④ (②-④).

中信稳定双利债券型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



附注：1.本基金的基金合同约定：本基金的建仓期为自本基金成立之日起6个月以内。本基金于2006年7月20日成立，截至本报告披露时点未满6个月，本基金仍处于建仓期。

2.本基金自成立之日起至披露时点不满一年。

四、管理人报告
(一)基金经理简介
张旭伟先生，现年30岁，经济学硕士，7年证券从业经历，历任中信证券股份有限公司研究部助理研究员、分析师，中信证券股份有限公司债券交易部副经理、产品经理主管、总监等职...

(二)基金运作合规性说明
基金管理人及基金托管人严格遵守《基金法》及其他有关法律法规和基金合同的规定，恪尽职守，勤勉尽责地履行各自职责和义务，不存在违法违规及违反基金合同的行为。

(三)基金业绩回顾
1.报告期内基金的投资表现
截止2006年12月31日，本基金份额净值1.0323元。本季度基金净值上涨3.06%，同期基金业绩比较基准上涨0.31%，超越业绩比较基准。

2.报告期内宏观经济与证券市场的重要回顾
(1)报告期内宏观经济需要回顾
2006年4季度，宏观经济继续呈现良好的增长态势，GDP同比增长10.7%，较之2季度13.3%的增速有所回落...

(2)报告期内宏观经济需要回顾
2006年4季度，宏观经济继续呈现良好的增长态势，GDP同比增长10.7%，较之2季度13.3%的增速有所回落...

在人民币升值大背景下，资金泛滥的局面依然没有改变。每月出现的巨额贸易顺差使得央行不得不通过数量调控来回收市场过多的流动性...

四季度新股发行依然十分密集，而且新股申购的回报率较高，形成8000元左右较为稳定的新股申购资金。由于发行频率较高，而且新股上市首日涨幅较大，新股、尤其是大盘股的申购回报率明显提高。

3.报告期内基金投资回顾
(一)基金投资组合情况
股票 186,576,024.54 占基金总资产比例 92.02%

债券 0.00 占基金总资产比例 0.00%

银行存款和清算备付金合计 11,782,392.02 占基金总资产比例 5.84%

应收证券清算款 3,777,867.31 占基金总资产比例 1.87%

权证 0.00 占基金总资产比例 0.00%

其他资产 532,714.90 占基金总资产比例 0.26%

合计 201,668,998.77 占基金总资产比例 100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合
行业 市值(元) 占基金资产净值比例

A 农、林、牧、渔业 2,125,364.20 0.22%

B 采掘业 112,100.00 0.01%

C 制造业 80,731,245.38 8.59%

C0 食品、饮料 5,013,800.00 0.53%

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 0.00 0.00%

C4 石油、化学、塑胶、塑料 24,143,120.00 2.57%

C5 电子 0.00 0.00%

C6 金属、非金属 48,403,762.51 24.25%

C7 机械、设备、仪表 9,622,217.86 4.82%

C8 医药、生物制品 2,751,570.04 1.38%

K 社会服务业 3,823,479.21 1.92%

L 传播与文化产业 0.00 0.00%

M 综合类 1,211,399.97 0.56%

合计 186,576,024.54 92.06%

(三)报告期末按市值占基金总资产比例大小排序的前十名股票明细
序号 股票代码 股票名称 数量(股) 市值(元) 市值占基金资产净值比例

1 600036 招商银行 762,140 12,468,610.40 6.25%

2 600016 民生银行 1,215,311 12,396,172.20 6.21%

3 600030 中信证券 351,089 9,613,026.36 4.82%

4 600019 宝钢股份 926,762 8,017,098.92 4.02%

5 600028 中国石化 765,742 6,983,567.04 3.50%

6 601398 工商银行 1,030,000 6,396,000.00 3.20%

7 600519 贵州茅台 67,342 5,914,647.26 2.96%

8 600000 浦发银行 274,946 5,859,099.26 2.93%

9 600050 中国联通 868,097 4,054,012.99 2.03%

10 601006 大秦铁路 480,000 3,488,000.00 1.76%

合计 186,576,024.54 92.06%

(四)报告期末按市值占基金总资产比例大小排序的前十名债券明细
序号 债券代码 债券名称 数量(元) 市值(元) 市值占基金资产净值比例

1 060003 烟台万华 800,000 19,384,000.00 2.06%

2 600000 浦发银行 764,070 16,282,331.70 1.73%

3 600016 民生银行 1,500,000 15,300,000.00 1.63%

4 600679 火箭股份 988,363 15,218,601.57 1.62%

5 000638 云南白药 538,660 13,407,247.40 1.43%

6 000002 万科A 690,000 10,663,600.00 1.13%

7 601006 大秦铁路 1,221,000 9,890,100.00 1.06%

8 600084 新天国际 1,802,846 9,760,993.15 1.01%

9 601398 工商银行 1,500,000 9,300,000.00 0.99%

10 000060 中金岭南 500,000 8,665,000.00 0.82%

合计 203,234,674.08 21.63%

(五)2006年12月31日按市值占基金总资产比例大小排序的前十名股票明细
序号 股票代码 股票名称 数量(股) 市值(元) 市值占基金资产净值比例

1 600039 招商银行 800,000 19,384,000.00 2.06%

2 600000 浦发银行 764,070 16,282,331.70 1.73%

3 600016 民生银行 1,500,000 15,300,000.00 1.63%

4 600679 火箭股份 988,363 15,218,601.57 1.62%

5 000638 云南白药 538,660 13,407,247.40 1.43%

6 000002 万科A 690,000 10,663,600.00 1.13%

7 601006 大秦铁路 1,221,000 9,890,100.00 1.06%

8 600084 新天国际 1,802,846 9,760,993.15 1.01%

9 601398 工商银行 1,500,000 9,300,000.00 0.99%

10 000060 中金岭南 500,000 8,665,000.00 0.82%

合计 203,234,674.08 21.63%

(六)2006年12月31日按债券种类分类的债券投资组合
债券类别 债券市值(元) 市值占基金资产净值比例

国债 0.00 0.00%

金融债 168,033,187.10 17.88%

央行票据 234,580,000.00 24.96%

企业债 206,243,800.74 31.53%

可转债 0.00 0.00%

合计 608,957,048.84 74.37%

(七)2006年12月31日按市值占基金总资产比例大小排序的前五名债券明细
序号 债券代码 债券名称 数量(元) 市值(元) 市值占基金资产净值比例

1 060003 烟台万华 800,000 19,384,000.00 2.06%

2 600000 浦发银行 764,070 16,282,331.70 1.73%

3 600016 民生银行 1,500,000 15,300,000.00 1.63%

4 600679 火箭股份 988,363 15,218,601.57 1.62%

5 000638 云南白药 538,660 13,407,247.40 1.43%

合计 203,234,674.08 21.63%

(八)2006年12月31日按市值占基金总资产比例大小排序的前五名股票明细
序号 股票代码 股票名称 数量(股) 市值(元) 市值占基金资产净值比例

1 600036 招商银行 762,140 12,468,610.40 6.25%

2 600016 民生银行 1,215,311 12,396,172.20 6.21%

3 600030 中信证券 351,089 9,613,026.36 4.82%

4 600019 宝钢股份 926,762 8,017,098.92 4.02%

5 600028 中国石化 765,742 6,983,567.04 3.50%

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 151,546,113.66 8.09%

债券 1,479,316,405.86 78.96%

权证 18,938,700.00 1.01%

银行存款和清算备付金合计 198,217,616.85 10.58%

其它资产 25,624,317.69 1.37%

合计: 1,873,642,153.86 100.00%

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 3,380,342.72 0.19%

B 采掘业 16,660,001.40 0.91%

C 制造业 51,512,228.72 2.79%

C0 食品、饮料 762,940.80 0.04%

C1 纺织、服装、皮毛 3,523,140.12 0.19%

C2 木材、家具 0.00 0.00%

C3 造纸、印刷 8,753,677.65 0.48%

C4 石油、化学、塑胶、塑料 779,851.98 0.04%

C5 电子 1,161,710.46 0.06%

C6 金属、非金属 23,380,394.38 1.27%

C7 机械、设备、仪表 6,950,844.08 0.38%

C8 医药、生物制品 2,288,912.00 0.12%

C9 其他制造业 3,910,757.25 0.21%

D 电力、煤气及水的生产和供应业 15,067,200.00 0.82%

E 建筑业 884,304.00 0.06%

F 交通运输、仓储业 46,100,352.38 2.51%

G 信息技术业 3,531,323.14 0.19%

H 批发和零售贸易 0.00 0.00%

I 金融、保险业 0.00 0.00%

J 房地产业 14,409,361.20 0.79%

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 0.00 0.00%

合计 151,546,113.66 8.25%

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%

601872 招商轮船 5,335,000 42,413,250.00 2.31%

601666 平安火安 1,535,484 16,660,001.40 0.91%

002106 莱宝高科 804,080 16,081,600.00 0.88%

601991 大唐发电 1,460,000 15,067,200.00 0.82%

601588 北辰实业 2,157,000 14,409,361.20 0.78%

002078 太原重工 252,465 4,809,458.25 0.26%

002103 日播服饰 597,609 3,944,214.40 0.21%

600017 日照港 510,679 3,687,102.38 0.20%

002069 獐子岛 35,188 2,605,315.52 0.14%

002105 德信实业 711,822 2,420,194.80 0.13%

4.按品种分类的债券组合
债券代码 债券名称 数量(股) 期末市值(单位:人民币元) 占基金资产净值比例%

061872 招商轮船 5,335,000 42,413,250.00 2.31%

601666 平安火安 1,535,484 16,660,001.40 0.91%

002106 莱宝高科 804,080 16,081,600.00 0.88%

601991 大唐发电 1,460,000 15,067,200.00 0.82%

601588 北辰实业 2,157,000 14,409,361.20 0.78%

002078 太原重工 252,465 4,809,458.25 0.26%

002103 日播服饰 597,609 3,944,214.40 0.21%

600017 日照港 510,679 3,687,102.38 0.20%

002069 獐子岛 35,188 2,605,315.52 0.14%

002105 德信实业 711,822 2,420,194.80 0.13%

合计 151,546,113.66 8.25%

(三)2006年12月31日按市值占基金总资产比例大小排序的前十名股票明细
序号 股票代码 股票名称 数量(股) 市值(元) 市值占基金资产净值比例

1 600039 烟台万华 800,000 19,384,000.00 2.06%

2 600000 浦发银行 764,070 16,282,331.70 1.73%

3 600016 民生银行 1,500,000 15,300,000.00 1.63%

4 600679 火箭股份 988,363 15,218,601.57 1.62%

5 000638 云南白药 538,660 13,407,247.40 1.43%

6 000002 万科A 690,000 10,663,600.00 1.13%

7 601006 大秦铁路 1,221,000 9,890,100.00 1.06%

8 600084 新天国际 1,802,846 9,760,993.15 1.01%

9 601398 工商银行 1,500,000 9,300,000.00 0.99%

10 000060 中金岭南 500,000 8,665,000.00 0.82%

合计 203,234,674.08 21.63%

(四)2006年12月31日按债券种类分类的债券投资组合
债券类别 债券市值(元) 市值占基金资产净值比例

国债 0.00 0.00%

金融债 168,033,187.10 17.88%

央行票据 234,580,000.00 24.96%

企业债 206,243,800.74 31.53%

可转债 0.00 0.00%

合计 608,957,048.84 74.37%

(五)2006年12月31日按市值占基金总资产比例大小排序的前五名债券明细
序号 债券代码 债券名称 数量(元) 市值(元) 市值占基金资产净值比例

1 060003 烟台万华 800,000 19,384,000.00 2.06%

2 600000 浦发银行 764,070 16,282,331.70 1.73%

3 600016 民生银行 1,500,000 15,300,000.00 1.63%

4 600679 火箭股份 988,363 15,218,601.57 1.62%

5 000638 云南白药 538,660 13,407,247.40 1.43%

合计 203,234,674.08 2