中信经典配置证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示

中信经典配置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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 12 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：中信经典配置证券投资基金

基金简称：中信经典配置基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 3 月 15 日

报告期末基金份额总额：1,594,366,299.18 份

投资目标：在长期投资的基础上，将战略资产配置与时机选择相结合，积极主动的精选证券，并充分利用短期金融工具作为动态配置的有效缓冲及收益补充，实施全流程的风险管理，力求在风险可控、收益稳定的基础上，追求资本最大可能的长期增值。

投资策略：本基金基本的投资策略是采取自上而下与自下而上相结合的主动管理(详见本基金的基金合同和招募说明书)。

业绩比较基准：60%×中信标普 300 指数＋20%×中信全债指数＋20%×一年期定期存款利率

风险收益特征：追求资产配置动态平衡、收益和长期资本增值平衡，风险适中。

基金管理人：中信基金管理有限责任公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

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	254,375,029.22
期末基金资产净值	2,902,043,881.73
加权平均基金份额本期净收益	0.1454
期末基金份额净值	1.8202

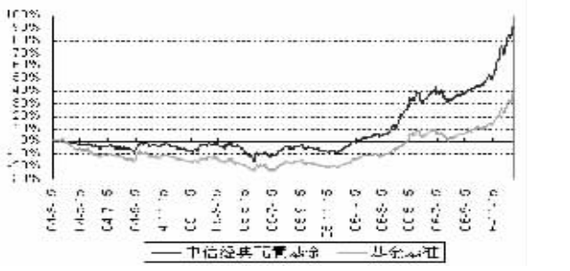
上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

中信经典配置基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较例表

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	34.20%	1.03%	24.62%	0.85%	9.58%	0.18%

中信经典配置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投资配置，股票资产 45%-75%，债券资产 5%-35%，短期金融工具 5%-35%。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 72.40%，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 5.78%，短期金融工具占基金资产净值为 19.70%。

四、管理人报告

(一)基金经理成员介绍

郑煜女士，管理学硕士、经济师。中国科技大学管理科学工程专业硕士、天津大学化工系、化学工程专业学士。9 年证券从业经历，历任中国长城信托投资公司董事会秘书；华夏证券研究所高级分析师；大成基金管理公司研究部高级分析师、副经理；基金经理部基金经理助理；中信基金管理有限责任公司投资管理部投资经理等职。

(二)基金运作合规性说明

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，克尽职守、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)基金经理工作报告

1、报告期基金的业绩表现

截止 2006 年 12 月 31 日，本基金份额净值 1.8202 元。本季度基金净值上涨 34.20%。同期基金业绩比较基准上涨 24.62%。

2、报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾

固定资产投资增速、汇率变化、货币政策出台是投资者四季度关注的焦点。

就固定资产投资来说，在一系列调控政策后，10 月增速出乎意料的低，仅 16.8%，引发了硬着陆的担心，但 11 月增长数据出现明显的反弹，为 25.1%。而此间钢铁水泥的消耗情况并未出现大的波动，我们认为其中结构性调整明显。此次宏观调控，国家关注的不是增速的多少，而是增长的结构和质量。

在我国对外贸易持续顺差，特别是四季度月度外贸顺差屡创新高，外汇储备超万亿的背景下，美元对人民币中间价由 9 月 29 日的 7.9087 到 12 月 29 日的 7.8087，升值明显加速。

外汇占款迅速增加造成大量基础货币投放，加剧了流动性的泛滥。为回收流动性，四季度央行上调了存款准备金率 0.5 个百分点，之后还定向发行 1600 亿央票，其效果相当于提高 0.5 个百分点的存款准备金率。

本报告期，市场资金极其充裕，资金放弃了孜孜追求了近一年、短期估值吸引力下降的中小盘成长股，大量进入钢铁、石化等盈利预期明确、被低估许久的大盘股以及银行、地产等人民币升值受益概念股。这些市值大的板块均在本季有 50%以上的涨幅，这些板块的轮番上涨，带动大盘加速上扬，屡创新高。而 IT、医药等中小盘股居多的板块上涨微弱。

3、报告期内基金投资回顾

股票投资回顾：

本基金与同业比较，汽车和石化板块类股票持仓比例偏高，前期的重仓股均在本季度表现良好，为本基金带来了良好的收益。随着基金规模的下降，我们不断提高行业配置的力度，随着估值水平和市场行为趋势的变化，力求在行业轮动中提高资金运作的效率。在本季度内，根据对 3G 和电信重组以及高端消费的良好预期，我们减持了低预期收益的行业，增加了该类板块的投资，获得较好的投资效果。

债券及短期金融工具投资回顾：

4 季度债券市场的最大变化是代表短期利率的回购利率和 1 年期央票利率之间出现了比较明显的背离，收益率曲线短期内向上平移。本基金债券投资力求在较低波动率和风险水平下赚取收益，注重组合的流动性，重点持有流动性较好的短期债券，保持了较短的组合久期，同时增持了可转债品种，以可分离可转债为主，并实现了较好的收益。

4、2007 年 1 季度宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前的经济处于高速、健康的发展阶段，10-11 月社会消费品零售总额同比增长均在 14%以上，显示消费增长上了一个新台阶，规模以上工业企业利润逐月增长加速，产品产销率也处于较高水平。另外从公布的 PMI 数据显示，工业生产景气状况仍将延续。

资金方面，一季度是银行集中发放贷款的季节，加上顺差持续扩大，流动性泛滥的局面短期仍将继续。根据周小川行长的讲话，在提高存款准备金率的同时，一季度汇率政策可能出现一定变化。

目前 A 股市场与国际比较，静态估值优势已经消失，达到了一个正常的水平。然而从动态的角度看，工业生产的景气和消费的升级，上市公司 07-08 年业绩成长预期良好，对目前投资者的乐观情绪形成强烈支撑。另外新会计准则的实施使部分上市公司的隐含资产价值重新评估，内外资企业所得税并轨，也使上市公司净利润总额增长接近 10%，支持公司估值水平的进一步提高。

由于预期大盘股新发和国企整体上市将成为本年度的持续热点，本基金认为一季度市场仍将在充裕资金推动下高位震荡，板块轮动明显，我们也将不断在“成长溢价”和“估值洼地”平衡中发掘投资机会。

五、投资组合报告

1、期末基金资产组合情况

期末各类资产：	市值（单位：人民币元）	占基金总资产比例%
股票	2,100,969,530.54	71.77
*债券	676,605,158.63	23.11
权证	77,244,658.15	2.64
银行存款和清算备付金合计	57,973,551.05	1.98
其它资产	14,571,892.64	0.50
合计：	2,927,364,791.01	100.00

* 债券类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，以及本基金“短期金融工具”投资类别中持有期 365 天以内（包括 365 天）的国家债券、金融债券、央行票据和其他债券。

2、期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（单位：人民币元）	占基金资产净值比例%
A 农、林、牧、渔业	5,897,702.72	0.20
B 采掘业	112,681,508.35	3.88
C 制造业	1,092,228,594.05	37.64
C0 食品、饮料	161,105,321.00	5.55
C1 纺织、服装、皮毛	16,492,140.12	0.57
C2 木材、家具	42,286,300.00	1.46
C3 造纸、印刷	46,098,400.70	1.59
C4 石油、化学、塑胶、塑料	74,811,301.59	2.58
C5 电子	144,061,710.46	4.96
C6 金属、非金属	323,319,016.88	11.14
C7 机械、设备、仪表	197,589,795.42	6.81
C8 医药、生物制品	67,349,727.51	2.32
C99 其他制造业	19,114,880.37	0.66
D 电力、煤气及水的生产和供应业	101,323,198.06	3.49
E 建筑业	884,304.00	0.03
F 交通运输、仓储业	130,534,779.27	4.50
G 信息技术业	116,920,334.64	4.03
H 批发和零售贸易	77,031,947.00	2.65
I 金融、保险业	204,231,297.72	7.04
J 房地产业	255,194,416.73	8.79
K 社会服务业	0.00	0.00
L 传播与文化产业	2,237,448.00	0.08
M 综合类	1,804,000.00	0.07
合计	2,100,969,530.54	72.40

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%
600660	福耀玻璃	10,000,000	147,700,000.00	5.09
600000	浦发银行	5,419,012	115,479,145.72	3.98
600837	伊利股份	3,800,050	100,701,325.00	3.47
600028	中国石化	10,770,300	98,225,136.00	3.38
000898	鞍钢股份	9,154,092	93,371,738.40	3.22
600900	长江电力	9,000,000	87,930,000.00	3.03
000024	招商地产	3,000,000	85,140,000.00	2.93
600697	欧亚集团	7,099,900	74,761,947.00	2.58
600261	浙江阳光	5,800,000	73,660,000.00	2.54
600582	S天地	2,800,000	69,832,000.00	2.41

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	8,180,574.88	0.28
金融债券投资	297,020,151.98	10.23
可转换债投资	0.00	0.00
央行票据投资	145,963,276.03	5.03
企业债券投资	225,441,155.74	7.77
合计	676,605,158.63	23.31

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%
06央行票据 72	145,963,276.03	5.03
06中冶 CP01	144,629,934.25	4.98
04国开 11	136,690,551.98	4.71
04国开 01	100,129,700.00	3.45
06中普天 CP01	57,684,936.99	1.99

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	1,820,000.00
应收证券清算款	4,957,522.18
应收股利	0.00
应收利息	7,329,851.94
应收申购款	385,613.79
买入返售证券	0.00
待摊费用	78,904.73
合计	14,571,892.64

(4)本基金期末无处于转股期的可转换债券

六、开放式基金份额变动

(单位：份)

期初基金份额	1,939,398,206.05
期间总申购份额	12,899,587.92
其中：红利再投资份额	0.00
期间总赎回份额	357,931,494.79
期末基金份额	1,594,366,299.18

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经典配置证券投资基金设立的文件

2、《中信经典配置证券投资基金基金合同》

3、《中信经典配置证券投资基金基金托管协议》

4、报告期内中信经典配置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：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 招商银行股份有限公司

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：http://funds.ecitic.com

基金管理人：中信基金管理有限责任公司

2007 年 1 月 22 日

中信现金优势货币市场基金 2006年第四季度报告

一、重要提示

中信现金优势货币市场基金管理人—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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 12 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，投资者在作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：中信现金优势货币市场证券投资基金

基金简称：中信现金优势货币市场基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 4 月 20 日

报告期末基金份额总额：626,997,108.00 份

投资目标：在保持安全性、高流动性的前提下获得高于投资基准的回报。

投资策略：结合货币市场利率的预测与现金需求安排，采取现金流管理策略进行货币市场工具投资，以便在保证基金财产的安全性和流动性的基础上，获得较高的收益。

业绩比较基准：本基金以中国人民银行公布的一年期定期存款的税后收益率作为业绩比较基准。

风险收益特征：基金投资于货币市场工具，属于低风险品种。

基金管理人：中信基金管理有限责任公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

1.基金本期净收益：6,220,284.99 元

2.期末基金资产净值：626,997,108.00 元

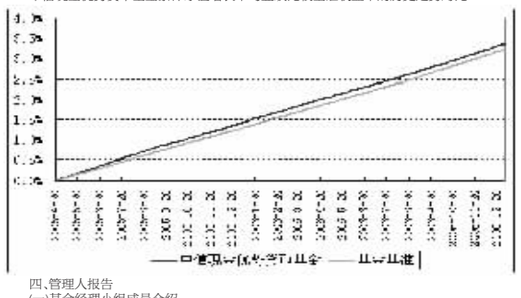
（二）基金净值表现

1.中信现金优势货币市场基金本报告期收益率与同期业绩比较基准收益率比较：

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
本报告期	0.5260%	0.0004%	0.5152%	0.0000%	0.0108%	0.0004%

注：本基金收益分配按日结转份额

中信现金优势货币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



四、管理人报告

(一)基金经理小组成员介绍

王洪涛先生，经济学硕士。9 年金融、证券从业经历，曾任平安证券债券部投资经理、平安保险投资管理中心投资组合经理助理、招商证券研发中心产品开发部经理及研发中心总经理助理、光大控股创业投资（深圳）有限公司资产管理部总经理。 2003 年加入中信基金管理有限责任公司，负责债券投资业务，任中信现金优势货币市场基金基金经理。

李广云先生，中央财经大学经济学学士，英国华威大学商学院理科硕士。曾在平安保险，招商证券工作，负责投资组合管理，量化研究业务，有 7 年金融从业经历。2003 年加入中信基金管理公司投资部，进行债券投资及研究，任中信现金优势货币市场基金基金经理助理。

(二)基金运作合规性说明

基金管理人在本报告期内，严格遵守《基金法》、《货币市场基金管理暂行办法》及其他有关法律法规和基金合同的规定，克尽职守、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。

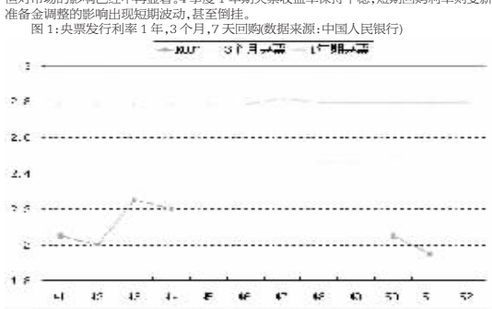
(三) 报告期货币市场及基金投资运作回顾

1、货币市场回顾

4 季度宏观数据显示经济仍在表面上保持较为平稳的增长态势。物价指数(CPI)虽然有所上升，但仍十分温和；投资在行政调控的指导下，出现“令人满意的下降”；消费水平也保持平稳。可是从其它数据则显示出表面平衡的宏观经济其实暗流涌动，潜藏危机。4 季度，人民币兑美元汇率升值超过 1.2%；11 月 15 日，央行再次提高存款准备金率至 9%；10 月份人民币存款出现负增长；而房地产与股票市场则牛势不减，屡创新高。资金成本过低，投资渠道有限，导致资金过度充裕，人民币资产受到普遍追捧。

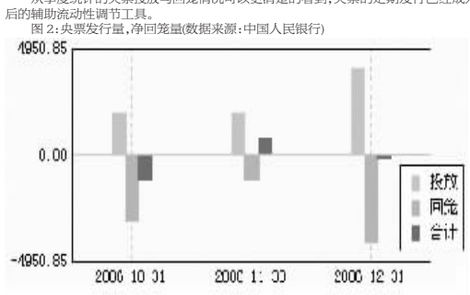
银行间市场的状况也与其他市场相似，虽然央行一再通过存款准备金率与票据发行回收流动性，但对市场的影响已经不再显著。4 季度 1 年期央票收益率保持平稳，短期回购利率则受新股申购与存款准备金调整的影响出现短期波动，甚至倒挂。

图 1：央票发行利率 1 年，3 个月，7 天回购(数据来源：中国人民银行)



从季度统计的央票投放与回笼情况可以更清楚的看到，央票的定期发行已经成为存款准备金率之后的辅助流动性调节工具。

图 2：央票发行量，净回笼量(数据来源：中国人民银行)



4 季度仍是宽裕的资金在各资本市场流动的时期，央行仍以汇率稳步升值为主要宏观调控目标，流动性调节仍以数量性工具进行，而仍未坚定地采取价格手段。在这样的态度下，资本市场的流动性过剩情况在中短期内就仍会维持。

2、投资运作回顾

4 季度，1 年期央票发行利率保持高度的平稳，只有短期回购利率随新股发行与存款准备金率调整而产生短期波动。在此期间，因股票市场上升与新股发行的影响，货币基金客户产生较大较频繁的申购赎回需求。基金在运作时，充分保持持仓规模与基金份额的匹配，保证客户的流动性需求。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产组合	金额（单位：人民币元）	占基金总资产比例(%)
债券投资	732,411,403.91	99.32
买入返售证券	0.00	0.00
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	1,620,560.84	0.22
其他资产	3,364,687.03	0.46
合计	737,396,651.78	100.00

注：银行存款和清算备付金合计中无定期存款。

（二）报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(单位：人民币元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	8,803,550,000.00	8.06
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	109,400,000.00	17.45
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

(三)基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	161
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	174
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	102

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	0.26	17.45
2	30天(含)—60 天	0.00	0.00
3	60天(含)—90 天	23.93	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	15.94	0.00
4	90天(含)—180 天	52.20	0.00
5	180天(含) —397 天(含)	40.68	0.00
合计		117.07	17.45

(四)报告期末债券投资组合

1、期末按券种分类的债券投资组合

序 号	债券品种	成本(单位：人民币元)	占基金资产净值的比例（%）
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	220,200,112.13	35.12
	其中：政策性金融债	220,200,112.13	35.12
3	央行票据	296,085,971.07	47.22
4	企业债券	216,125,320.71	34.47
5	其他	0.00	0.00
合 计		732,411,403.91	116.81
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		99,946,222.95	15.94

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张) 自有投资	买断式回购	成本(单位：人民币元)	占基金资产净值的比例(%)
1	06央行票据 28	1500000		148,542,774.08	23.69
2	05国开 07	1000000		99,946,222.95	15.94
3	06央行票据 53	1000000		98,483,540.27	15.71
4	05国开 02	700000		70,159,176.43	11.19
5	04国开 21	500000		50,094,712.75	7.99
6	06中石化 CP02	500000		49,385,475.09	7.88
7	06北车 CP02	500000		49,376,152.40	7.88
8	06央行票据 68	500000		49,059,656.72	7.82
9	06浦发 CP01	400000		38,638,989.10	6.16
10	06上海港 CP01	200000		20,005,649.57	3.19

（五）“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25%（含）-0.5%间的次数	2
报告期内偏离度的最高值	0.2838%
报告期内偏离度的最低值	-0.0066%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1377%

（六）投资组合报告附注

1、本基金的计价方法

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在 1.0000 元。

2、本报告期内，本基金不存在持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过报告期末基金资产净值的 20%的情况。

3、本报告期内需说明证券投资决策程序

（1）投资管理组织结构

基金管理人投资管理队伍强调结构化和专业化，实行投资管理委员会指导下的基金经理小组负责制。

（2）投资管理程序

研究部和投资部通过国内外宏观经济分析、央行公开市场操作以及市场资金面等因素就货币市场利率进行预测，并向投资管理委员会提交投资策略报告，为本基金的投资管理提供决策依据。

投资管理委员会定期召开会议，并依据产品说明和研究结果确定各类资产配置。如遇重大事项，投资管理委员会及时召开临时会议做出决策。

基金经理小组根据投资管理委员会的决议，参考上述报告，并结合自身对货币市场的分析判断，形成基金投资计划并向交易部下达交易指令。

交易部依据指令制定交易策略，进行具体品种的交易。

研究部对投资组合进行事前、事中和事后的风险监控，并提出调整建议，报监察部、投资部和投资管理委员会。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(单位：人民币元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	3,315,370.59
4	应收申购款	0.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	49,316.44
7	其他	0.00
合计		3,364,687.03

六、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	974,399,391.00
2	加：本期申购基金份额总额	2,560,402,978.93
3	减：本期赎回基金份额总额	2,907,805,261.93
4	期末基金份额总额	626,997,108.00

七、备查文件目录及查阅方式

(一)备查文件目录：

1、《中信现金优势货币市场基金基金合同》

2、《中信现金优势货币市场基金招募说明书》

3、报告期内中信现金优势货币市场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：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 招商银行股份有限公司

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 1 月 22 日

中信红利精选股票型证券投资基金 2006年第四季度报告

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 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：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）
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

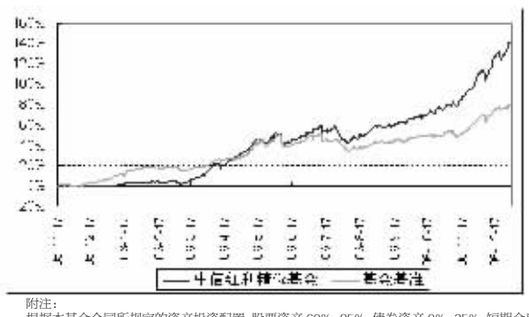
上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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投资配置，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，克尽职守、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 股票市场乐观的判断，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（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（单位：人民币元） | 占基金资产净值比例%