# 中信稳定双利债券型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

## 报告期间:2007年1月1日至6月30日

## 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

### 第一节 重要提示

(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,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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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格式准则第3号——半年度报告的内容与格式》第六条"基金半年度报告中的财务会计报告无须审计,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2007年上半年度报告的财务资料未经审计。

基金管理人承诺以诚实信用、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。

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。

### 第二节 基金简介

(一)基金基本情况

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

交易代码:288102

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

报告期末基金份额总额:3,392,764,582.64份

基金合同存续期:不定期

(二)基金投资基本情况

投资目标:本基金主要投资于固定收益类产品,投资目标是在强调本金稳妥的基础上,积极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,采取顺势策略控制组合久期的波动范围,充分运用各种套利策略提升组合的持有期收益率,实现基金的保值增值。

业绩比较基准:80%×中信全债指数+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,高于货币市场基金。

(三)基金管理人

名称:中信基金管理有限责任公司

信息披露负责人:章月平

联系电话:010-82028888

传真:010-82253396

电子邮箱:service@citicfunds.com

(四)基金托管人

名称:中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)

信息披露负责人:尹 东

联系电话:(010)67595104

传真:(010)66275853

电子邮箱:yindong.zh@ccb.cn

(五)信息披露方式

登载半年度报告正文的管理人互联网网址:http://funds.ecitic.com

基金半年度报告置备地点: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

### 第三节 主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标(未经审计)

1、基金本期净收益:304,686,363.51元

2、基金份额本期净收益:0.1064元

3、期末可供分配基金收益:154,092,995.13元

4、期末可供分配基金份额收益:0.0454元

5、期末基金资产净值:3,596,267,850.80元

6、期末基金份额净值:1.0600元

7、基金加权平均净值收益率:10.07%

8、本期基金份额净值增长率:10.22%

9、基金份额累计净值增长率:14.34%

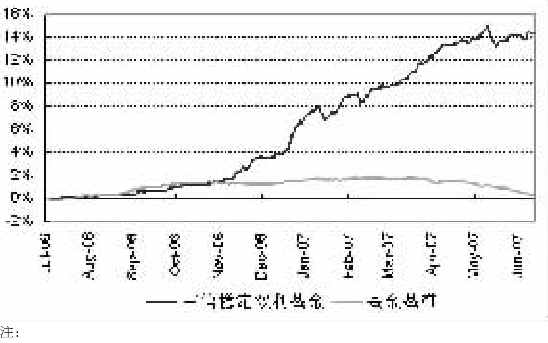
注:上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,例如:基金的申购赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现(未经审计)

1、中信稳定双利债券基金各时间段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) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去1个月 | -0.04% | 0.23% | -0.63% | 0.03% | 0.59% | 0.20% |
| 过去3个月 | 3.64% | 0.21% | -1.21% | 0.05% | 4.85% | 0.16% |
| 过去6个月 | 10.22% | 0.24% | -0.88% | 0.04% | 11.10% | 0.20% |
| 自基金合同生效起至今 | 14.34% | 0.18% | 0.43% | 0.04% | 13.91% | 0.14% |

2、中信稳定双利债券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例图



附注:

(1)本基金自成立之日起至披露时点不满一年。

### 第四节 管理人报告

(一)基金管理人及基金经理简要介绍

1.基金管理人概况

中信基金管理有限责任公司由中信证券股份有限公司、国家开发投资公司、上海久事公司、中海信托投资有限责任公司共同发起设立,经中国证监会证监基金字[2003]107号文批准,于2003年10月15日正式成立,注册资本金为1亿元人民币。经中国证监会证监基金字(2007)120号文批准,并获得工商局准予变更登记的批复,国家开发投资公司、上海久事公司、中海信托投资有限责任公司分别将其持有的本公司31%、10%和10%的股权转让给中信证券股份有限公司,上述股权转让完成后,公司由中信证券股份公司全资持有。

中信基金管理有限责任公司自2006年7月20日中信稳定双利债券型证券投资基金正式成立日起,成为该基金的管理人。

2.基金经理介绍

张国强先生,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咨询部助理分析师、分析师,中信证券股份有限公司债券销售交易部经理、产品设计主管、总监等职。2005年7月加盟中信基金管理有限责任公司,现任投资决策委员会委员、固定收益部执行总经理、中信稳定双利债券型证券投资基金基金经理。

(二)基金运作遵规守信情况声明

基金管理人声明:在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

(三)投资策略和业绩表现说明及解释

1.报告期基金的业绩表现

截止2007年6月30日,本基金单位净值为1.0600元,累计净值为1.1400元。上半年基金收益率为10.22%。同期基金业绩比较基准收益率为-0.88%,高于业绩比较基准11.10%。其中中信全债指数同期收益率为-1.37%。

2.报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾

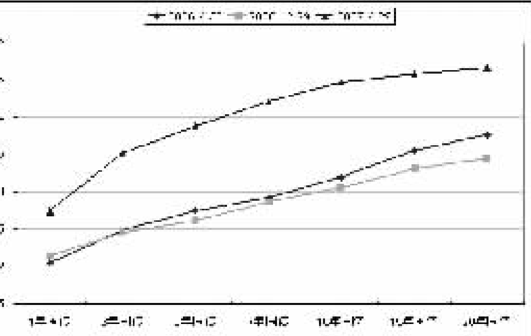
(1)报告期内宏观经济简要回顾

2007年上半年,宏观经济呈现加速增长态势,拉动经济增长三驾马车的投资、出口和消费均有较为不俗的表现。其中上半年GDP同比增长11.5%,2季度同比增长11.9%,规模以上工业企业完成增加值同比上升18.5%,信贷加速扩张,1-5月份合计已达到2.1163万亿元,达到全年新增信贷目标70%。物价方面,食品价格同比上涨7.6%,粮食上涨6.4%,6月份CPI同比增长上升至4.4%,物价上涨压力加大。虽然市场普遍预计4季度物价水平将有明显回落,但整体物价趋势性上升的态势值得关注。

受此影响,央行执行相对紧缩的货币政策,先后上调存贷款利率3次,并多次上调存款准备金率,从价格和数量两方面同时加强对资金的调控。进入2季度以后,人民币升值速度明显加快,宏观调控力度不减。

(2)报告期内债券市场走势分析

整个上半年债券市场持续疲弱,一方面受持续紧缩的货币政策对市场形成明显的压制,另一方面银行在上半年的放贷冲动以及保险公司减少债券配置导致债券需求减弱。加上特别国债的讨论、物价的上行,债券市场再次进入快速调整的熊市行情。交易所国债指数在2007上半年下跌1.6%,收益率曲线呈现快速向上增陡的走势。银行间市场上,1年期央票招标利率上升了30bp,而10年期国债在2季度上升了100BP。



数据来源:reuters银行间国债报价

随着新股的密集发行,尤其是众多优质大盘股的上市,为新股申购带来较大的获利空间,新股申购资金持续堆积,从年初的1万多亿迅速提升到2季度末的2万亿左右,新股申购回报率的走高有效的弥补了债券市场的收益下降。

3.报告期内基金投资回顾

针对新股收益较高,债券市场走熊的不利状况,稳定双利基金一方面积极参与期间的新股申购,争取更多的套利机会,另一方面持续缩短久期,等待更好的债券投资机会来临。通过上述操作,基金收益持续超过业绩比较基准。

在债券投资上,由于物价快速上升和宏观数据的强劲增长,加上央行为缓和资产泡沫而不断进行的收紧流动性的调控手段,导致债券投资者普遍采取了相对保守的投资策略,稳定双利基金继续保持了防御型的组合,增持短期债券品种,减持中长期品种。短期融资券和央行票据的利差下降较快,本基金对短期融资券进行了阶段性减持。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前国内经济形势良好,通胀压力逐渐增大,货币信贷短期难以回落。预计央行将继续一方面通过加快汇率升值,防止经济从偏快走向过热,一方面运用紧缩性的货币政策,包括上调存款准备金率等措施,调节市场流动性,防止信贷增速过快。

虽然宏观经济紧缩预期仍较强,但市场收益率经过前期大幅的上升,债券收益率已经具备一定的吸引力。加上银行降低信贷投放转而增加债券投资,债券市场的买盘将较上半年有明显增加,加上保险公司的配置需求回升,银行间市场的流行性有望较上半年有所改善。需求的回暖有利于债券市场的企稳回升。而特别国债的发行虽尚无定论,但预计非市场化发行的概率较大,对债券市场影响较小。

综上所述,本基金整体投资策略将从之前的谨慎策略逐步趋向中性配置,适当提升组合久期,收益率稳定的央票和金融债仍将是我们的配置重点。部分质地较佳的短期融资券由于利差回升,也逐步体现其投资价值。

新股申购方面,我们预计下半年新股发行速度仍将维持偏快的格局,尤其是大盘股的发行有望继续为新股申购业务带来较好的回报,因此如何在新股申购时提高资金运用效率依然是下半年本基金提升收益率的重要手段。

### 第五节 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《中信稳定双利债券型证券投资基金基金合同》和《中信稳定双利债券型证券投资基金托管协议》,托管中信稳定双利债券型证券投资基金(以下简称中信稳定双利基金)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在中信稳定双利基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期,按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人-中信基金管理有限责任公司在中信稳定双利基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

由中信稳定双利基金管理人-中信基金管理有限责任公司编制,并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

### 第六节 财务会计报告

(一)中信稳定双利债券基金半年度会计报表(未经审计)

1、中信稳定双利债券基金资产负债表

单位:人民币元

| 项　　目 | 附注 | 2007年6月30日 | 2006年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资 产 | | | |
| 银行存款 | (1) | 770,969,984.72 | 180,507,657.05 |
| 清算备付金 | | 38,630,096.35 | 17,709,959.80 |
| 交易保证金 | | 479,901.85 | 250,000.00 |
| 应收证券清算款 | | 814,525,777.38 | 8,683,444.06 |
| 应收股利 | | 0.00 | 0.00 |
| 应收利息 | (2) | 35,084,520.30 | 16,493,394.56 |
| 应收申购款 | | 6,744,580.03 | 0.00 |
| 其他应收款 | | 0.00 | 0.00 |
| 股票投资市值 | (3) | 118,783,892.73 | 151,545,113.56 |
| 其中:股票投资成本 | (3) | 89,497,259.41 | 94,119,047.59 |
| 债券投资市值 | (3) | 3,135,856,468.65 | 1,479,316,405.86 |
| 其中:债券投资成本 | (3) | 3,147,359,720.69 | 1,475,118,544.30 |
| 权证投资市值 | | 0.00 | 18,938,700.00 |
| 其中:权证投资成本 | | 0.00 | 7,791,300.00 |
| 买入返售证券 | | 0.00 | 0.00 |
| 待摊费用 | (4) | 28,875.66 | 197,478.97 |
| 其他资产 | | 0.00 | 0.00 |
| 资产合计 | | 4,921,104,097.67 | 1,873,642,153.86 |
| 负债: | | | |
| 应付证券清算款 | | 0.00 | 10,214,067.58 |
| 应付赎回款 | | 17,910,241.43 | 10,825,248.02 |
| 应付赎回费 | | 0.00 | 0.00 |
| 应付销售服务费 | | 1,321,228.97 | 1,254,067.05 |
| 应付管理人报酬 | | 2,146,997.12 | 2,037,858.92 |
| 应付托管费 | | 660,614.50 | 627,033.53 |
| 应付佣金 | (5) | 315,282.45 | 247,568.68 |
| 应付利息 | | 751,063.15 | 6,928.56 |
| 应付收益 | | 0.00 | 0.00 |
| 应交税金 | | 0.00 | 0.00 |
| 其他应付款 | (6) | 891,680.15 | 368,676.93 |
| 卖出回购证券款 | | 1,300,800,000.00 | 10,000,00.00 |
| 短期借款 | | 0.00 | 0.00 |
| 预提费用 | (7) | 39,139.10 | 74,509.78 |
| 其他负债 | | 0.00 | 0.00 |
| 负债合计 | | 1,324,836,246.87 | 35,655,959.05 |
| 持有人权益 | | | |
| 实收基金 | (8) | 3,392,764,582.64 | 1,780,407,602.32 |
| 未实现利得 | (9) | 49,410,273.03 | 31,034,617.70 |
| 未分配收益 | | 154,092,995.13 | 26,543,974.79 |
| 持有人权益合计 | | 3,596,267,850.80 | 1,837,986,194.81 |
| 负债与持有人权益总计 | | 4,921,104,097.67 | 1,873,642,153.86 |
| 基金份额净值 | | 1.0600 | 1.0323 |

所附附注为本会计报表的组成部分

2、中信稳定双利债券基金经营业绩表

单位:人民币元

| 项　　目 | 附注 | 2007年1月1日至2007年6月30日 |
|---|---|---|
| 一、收入 | | 332,882,557.50 |
| 1、股票差价收入 | (10) | 229,583,165.48 |
| 2、债券差价收入 | (11) | 30,844,735.91 |
| 3、债券利息收入 | | 38,289,336.71 |
| 4、存款利息收入 | | 2,184,849.80 |
| 5、股利收入 | | 1,019,688.10 |
| 6、买入返售证券收入 | | 14,700.00 |
| 7、权证差价收入 | (12) | 29,743,055.63 |
| 8、其他收入 | (13) | 1,203,025.87 |
| 二、费用 | | 28,196,193.99 |
| 1、基金管理人报酬 | | 9,636,150.30 |
| 2、基金托管费 | | 2,964,969.27 |
| 3、基金销售服务费 | | 5,929,938.62 |
| 4、卖出回购证券支出 | | 9,191,155.21 |
| 5、利息支出 | | 0.00 |
| 6、其他费用 | (14) | 473,980.59 |
| 其中:上市费用 | | 0.00 |
| 信息披露费 | | 168,603.31 |
| 审计费用 | | 34,712.18 |
| 三、基金净收益 | | 304,686,363.51 |
| 加:未实现利得 | (9) | -54,987,946.25 |
| 四、基金经营业绩 | | 249,698,417.26 |

所附附注为本会计报表的组成部分

3、中信稳定双利债券置基金收益分配表

单位:人民币元

| 项　　目 | 附注 | 2007年1月1日至2007年6月30日 |
|---|---|---|
| 本期基金净收益 | | 304,686,363.51 |
| 加:期初基金净收益 | | 26,543,974.79 |
| 加:本期损益平准金 | | 18,051,322.37 |
| 可供分配基金净收益 | | 349,281,660.67 |
| 加:以前年度损益调整 | | 0.00 |
| 减:本期已分配基金净收益 | (15) | 195,188,665.54 |
| 期末基金净收益 | | 154,092,995.13 |

所附附注为本会计报表的组成部分

4、中信稳定双利债券基金净值变动表

单位:人民币元

| 项　　目 | 附注 | 2007年1月1日至2007年6月30日 |
|---|---|---|
| 一、期初基金净值 | | 1,837,986,194.81 |
| 二、本期经营活动 | | |
| 基金净收益 | | 304,686,363.51 |
| 未实现利得 | | -54,987,946.25 |
| 经营活动产生的净值变动数 | | 249,698,417.26 |
| 三、本期基金份额交易 | | |
| 基金申购款 | | 5,463,596,706.63 |
| 基金赎回款 | | 3,759,824,802.36 |
| 基金单位交易产生的净值变动数 | | 1,703,771,904.27 |
| 四、本期向持有人分配收益 | | |
| 减:向基金持有人分配收益产生的净值变动数 | (15) | 195,188,665.54 |
| 五、以前年度损益调整 | | |
| 因损益调整产生的净值变动数 | | 0.00 |
| 六、期末基金净值 | | 3,596,267,850.80 |

所附附注为本会计报表的组成部分

(二)中信稳定双利债券基金半年度会计报表附注

1.基金设立情况

中信稳定双利债券型证券投资基金(简称"本基金"),经中国证券监督管理委员会(简称"中国证监会")证监基金字[2006]121号文件《关于同意中信稳定双利证券投资基金设立的批复》批准,于2006年6月23日至2006年7月18日向全社会公开募集。经安永华明会计师事务所验资,设立募集期间募集的有效份额为4,206,143,039.18份基金份额,利息结转的基金份额为528,414.11份基金份额,两项合计共4,206,671,453.29份基金份额。基金合同生效日为2006年7月20日,合同生效日基金份额为4,206,671,453.29份基金份额。本基金的基金管理人为中信基金管理有限责任公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。《中信稳定双利债券型证券投资基金基金合同》、《中信稳定双利债券型证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

本基金主要投资于固定收益品种,包括国债、金融债、企业债、可转换债券、资产支持证券、央行票据、回购以及中国证监会批准的允许基金投资的其他固定收益类金融工具,此类投资不低于基金资产的80%。本基金可以通过参与新股申购和要约收购类股票套利等低风险的投资方式来提高基金收益水平,但此类投资比例不超过基金资产的20%。

2、根据财政部、国家税务总局(财税[2007]84号)文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》,从2007年5月30日起,调整证券(股票)交易印花税税率。对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据,由立据双方当事人分别按3‰的税率缴纳证券(股票)交易印花税。

除上述变动外,本报告期所采用的会计政策和会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策和会计估计一致。

3、本报告期内重大会计错误。(无)

4、关联方

(1)关联方关系

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|---|---|
| 中信基金管理有限责任公司 | 基金发起人、基金管理人<br>基金注册与过户登记人<br>基金销售机构 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 基金托管人、基金代销机构 |
| 中信证券股份有限公司 | 基金管理人股东<br>基金代销机构 |
| 国家开发投资公司 | 基金管理人股东(2007年6月27日之前) |
| 上海久事公司 | 基金管理人股东(2007年6月27日之前) |
| 中海信托投资有限公司 | 基金管理人股东(2007年6月27日之前) |
| 中信万通证券有限责任公司 | 基金管理人股东控股的公司<br>基金代销机构 |
| 中信金通证券有限责任公司 | 基金管理人股东控股的公司<br>基金代销机构 |
| 中信建投证券有限责任公司 | 基金管理人股东控股的公司<br>基金代销机构 |

(2)关联方交易

基金管理人声明:本基金与关联方的所有交易均是在正常业务中按照一般商业条款订立。

①本报告期内通过关联方席位进行的交易

本基金于本会计期间未通过关联方席位进行交易。

(3)关联方报酬

①支付基金管理人的管理费按前一日的基金资产净值的0.65%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:

日管理费=前一日基金资产净值×0.65%/当年实际天数

单位:人民币元

| 项目 | 本报告期间累计计提金额 | 本报告期间支付金额 |
|---|---|---|
| 管理费 | 9,636,150.30 | 9,527,012.10 |

②支付基金托管人的托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年实际天数

单位:人民币元

| 项目 | 本报告期间累计计提金额 | 本报告期间支付金额 |
|---|---|---|
| 托管费 | 2,964,969.27 | 2,931,388.30 |

③由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管,并按银行间同业存款利率计息,本年度由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下:

单位:人民币元

| 项目 | 2007年6月30日 |
|---|---|
| 银行存款余额 | 770,969,984.72 |
| | 2007年1月1日至2007年6月30日 |
| 银行存款产生的利息收入 | 1,881,534.92 |

(4).销售服务费

在通常情况下,本基金基金份额的销售服务年费率为0.40%,计算方法如下:

H=E×年销售服务费率/当年天数

H为每日应计提的销售服务费

E为前一日的基金资产净值

其中,需向关联方基金销售机构支付的基金销售服务费如下:

单位:人民币元

| 关联方名称 | 2007年1月1日至2007年6月30日 |
|---|---|
| 中信基金管理有限责任公司 | 1,140,177.42 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 3,009,465.45 |
| 中信建投证券有限责任公司 | 66,354.08 |
| 中信证券股份有限公司 | 172,922.80 |
| 中信金通证券有限责任公司 | 64,447.80 |
| 中信万通证券有限责任公司 | 3,796.11 |
| 合计 | 4,457,163.66 |

(5)与关联方进行银行间同业市场的债券交易

①本报告期通过关联方进行的银行间同业市场的债券及回购交易。

单位:人民币元

| 中国建设银行股份有限公司 | 2007年1月1日至2007年6月30日 |
|---|---|
| 买入债券成交金额 | 110,864,672.33 |
| 卖出债券成交金额 | 29,523,791.21 |
| 卖出回购证券协议金额 | 3,015,500,000.00 |
| 卖出回购证券利息支出 | 1,739,890.68 |
| 中信建投证券有限责任公司 | 2007年1月1日至2007年6月30日 |
| 买入债券成交金额 | 244,302,653.29 |

(6)关联方持有基金份额

本基金管理公司持有本基金份额如下:　单位:份

| | 2007年1月1日至2007年6月30日 |
|---|---|
| 期初持有基金份额 | 0.00 |
| 加:本期申购 | 47,911,077.04 |
| 其中:基金分红再投资 | 2,065,924.18 |
| 减:本期赎回 | 0.00 |
| 期末持有基金份额 | 49,977,001.22 |
| 期末持有份额占基金总份额比例 | 1.47% |

本基金管理公司从业人员持有本基金份额为571,019.61份,占本基金总份额的0.02%。

(7)本报告期内关联方关系变化。

经中国证监会证监基金字(2007)120号文批准,并获得工商局准予变更登记的批复,国家开发投资公司、上海久事公司、中海信托投资有限责任公司分别将其持有的本公司31%、10%和10%的股权转让给中信证券股份有限公司,上述股权转让完成后,公司由中信证券股份公司全资持有。

5、本报告期内流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2007年6月30日止流通转让受限制的资产情况如下:

网下申购未流通新股

| 股票名称 | 股票代码 | 股票数量(单位:股) | 投资成本(单位:人民币元) | 期末估值总额(单位:人民币元) | 购入日期 | 上市日期 | 锁定期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 金陵饭店 | 601007 | 106,196 | 451,333.00 | 1,531,346.32 | 2007-3-26 | 2007-4-6 | 3个月 |
| 连云港 | 601008 | 138,007 | 687,274.86 | 2,014,902.20 | 2007-4-17 | 2007-4-26 | 3个月 |
| 中国远洋 | 601919 | 2,969,287 | 25,179,553.76 | 54,219,180.62 | 2007-6-20 | 2007-6-26 | 3个月 |
| 天邦股份 | 002124 | 26,954 | 276,278.50 | 562,799.52 | 2007-3-21 | 2007-4-3 | 3个月 |
| 湘潭电化 | 002125 | 38,467 | 250,035.50 | 685,866.61 | 2007-3-21 | 2007-4-3 | 3个月 |
| 银轮股份 | 002126 | 35,867 | 300,565.46 | 647,758.02 | 2007-4-9 | 2007-4-18 | 3个月 |
| 露天煤业 | 002128 | 87,837 | 860,802.60 | 3,170,915.70 | 2007-4-10 | 2007-4-18 | 3个月 |
| 中环股份 | 002129 | 98,899 | 574,603.19 | 1,534,912.48 | 2007-4-10 | 2007-4-20 | 3个月 |
| 沃尔核材 | 002130 | 15,964 | 250,954.08 | 779,841.40 | 2007-4-10 | 2007-4-20 | 3个月 |
| 利欧股份 | 002131 | 19,284 | 263,997.96 | 584,498.04 | 2007-4-17 | 2007-4-27 | 3个月 |
| 恒星科技 | 002132 | 44,423 | 355,384.00 | 835,152.40 | 2007-4-17 | 2007-4-27 | 3个月 |
| 广宇集团 | 002133 | 119,692 | 1,292,673.60 | 2,129,320.68 | 2007-4-20 | 2007-4-27 | 3个月 |
| 东南网架 | 002135 | 46,891 | 450,153.60 | 1,089,746.84 | 2007-5-11 | 2007-5-30 | 3个月 |
| 安纳达 | 002136 | 14,784 | 119,454.72 | 337,223.04 | 2007-5-23 | 2007-5-30 | 3个月 |
| 实益达 | 002137 | 25,390 | 261,517.00 | 1,198,154.10 | 2007-6-4 | 2007-6-13 | 3个月 |
| 顺络电子 | 002138 | 19,675 | 267,580.00 | 675,049.25 | 2007-6-5 | 2007-6-13 | 3个月 |
| 拓邦电子 | 002139 | 17,838 | 186,942.24 | 1,070,280.00 | 2007-6-22 | 2007-6-29 | 3个月 |
| 合计 | | | 32,029,104.07 | 73,066,947.22 | | | |

以上未流通新股因处于网下申购锁定期而暂时流通受限,其期末估值单价是根据最近一个交易日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价确定。

### 第七节 投资组合报告

(一)本报告期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 | 118,,783,892.73 | 2.41 |
| 债券 | 3,135,856,468.65 | 63.72 |
| 权证 | 0.00 | 0.00 |
| 银行存款和清算备付金合计 | 809,600,081.07 | 16.45 |
| 其他资产 | 856,863,655.22 | 17.42 |
| 合计: | 4,921,104,097.67 | 100.00 |

(二)本报告期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 | 3,170,915.70 | 0.09 |
| C 制造业 | 54,628,480.37 | 1.52 |
| C0 食品、饮料 | 562,799.52 | 0.02 |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 39,780,760.80 | 1.11 |
| 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 | 1,023,089.65 | 0.03 |
| C5 电子 | 4,478,395.83 | 0.12 |
| C6 金属、非金属 | 835,152.40 | 0.02 |
| C7 机械、设备、仪表 | 5,133,935.77 | 0.14 |
| C8 医药、生物制品 | 0.00 | 0.00 |
| C99 其他制造业 | 2,814,346.40 | 0.08 |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 0.00 | 0.00 |
| E 建筑业 | 1,089,746.84 | 0.03 |
| F 交通运输、仓储业 | 56,234,082.82 | 1.56 |
| G 信息技术业 | 0.00 | 0.00 |
| 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 | 2,129,320.68 | 0.06 |
| K 社会服务业 | 1,531,346.32 | 0.04 |
| L 传播与文化产业 | 0.00 | 0.00 |
| M 综合类 | 0.00 | 0.00 |
| 合计 | 118,783,892.73 | 3.30 |

(三)本报告期期末基金投资前十名股票明细

(截止到2007年6月30日)

| 股票代码 | 股票名称 | 股票数量(股) | 期末市值(单位:人民币元) | 市值占净值比例% |
|---|---|---|---|---|
| 601919 | 中国远洋 | 2,969,287.00 | 54,219,180.62 | 1.5077 |
| 600232 | 金鹰股份 | 4,520,541.00 | 39,780,760.80 | 1.1062 |
| 002128 | 露天煤业 | 87,837.00 | 3,170,915.70 | 0.0882 |
| 002122 | 天马股份 | 34,709.00 | 2,644,478.71 | 0.0735 |
| 002133 | 广宇集团 | 119,692.00 | 2,129,320.68 | 0.0592 |
| 002120 | 新海股份 | 97,625.00 | 2,034,505.00 | 0.0566 |
| 601008 | 连云港 | 138,007.00 | 2,014,902.20 | 0.0560 |
| 002129 | 中环股份 | 98,899.00 | 1,534,912.48 | 0.0427 |
| 601007 | 金陵饭店 | 106,196.00 | 1,531,346.32 | 0.0426 |
| 002123 | 荣信股份 | 15,147.00 | 1,257,201.00 | 0.0350 |

提示:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于http://funds.ecitic.com网站的半年度报告正文。

(四)投资组合的重大变动

1. 本报告期内投资组合重大变动

(1)累计买入金额前20名股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 累计买入金额(单位:人民币元) | 占期初净值比例% |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 600232 | 金鹰股份 | 55,588,422.32 | 3.02 |
| 2 | 600021 | 上海电力 | 44,859,672.71 | 2.44 |
| 3 | 000024 | 招商地产 | 41,721,053.76 | 2.27 |
| 4 | 601919 | 中国远洋 | 25,179,553.76 | 1.37 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 21,109,580.00 | 1.15 |
| 6 | 600423 | 柳化股份 | 14,285,122.24 | 0.78 |
| 7 | 600325 | 华发股份 | 6,010,543.36 | 0.33 |
| 8 | 002133 | 广宇集团 | 5,094,273.60 | 0.28 |
| 9 | 002110 | 三钢闽光 | 3,126,702.00 | 0.17 |
| 10 | 601005 | 重庆钢铁 | 2,846,626.56 | 0.15 |
| 11 | 601003 | 柳钢股份 | 2,574,303.70 | 0.14 |
| 12 | 600527 | 江南高纤 | 2,479,030.00 | 0.13 |
| 13 | 601002 | 晋亿实业 | 2,405,498.46 | 0.13 |
| 14 | 002109 | 兴化股份 | 2,113,138.80 | 0.11 |
| 15 | 002128 | 露天煤业 | 1,987,802.60 | 0.11 |
| 16 | 002119 | 康强电子 | 1,946,573.70 | 0.11 |
| 17 | 002122 | 天马股份 | 1,905,561.00 | 0.10 |
| 18 | 002117 | 东港股份 | 1,841,476.96 | 0.10 |
| 19 | 601008 | 连云港 | 1,284,874.86 | 0.07 |
| 20 | 002120 | 新海股份 | 1,281,853.72 | 0.07 |

(2)累计卖出金额前20名股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 累计卖出金额(单位:人民币元) | 占期初净值比例% |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 000024 | 招商地产 | 85,889,821.18 | 4.67 |
| 2 | 600021 | 上海电力 | 54,583,467.56 | 2.97 |
| 3 | 601872 | 招商轮船 | 47,713,724.84 | 2.60 |
| 4 | 601166 | 兴业银行 | 40,336,763.47 | 2.19 |
| 5 | 002106 | 莱宝高科 | 29,977,257.05 | 1.63 |
| 6 | 601666 | 平煤天安 | 19,775,828.18 | 1.08 |
| 7 | 600423 | 柳化股份 | 18,126,516.46 | 0.99 |
| 8 | 601588 | 北辰实业 | 16,205,194.74 | 0.88 |
| 9 | 601991 | 大唐发电 | 15,906,787.88 | 0.87 |
| 10 | 601005 | 重庆钢铁 | 8,921,796.02 | 0.49 |
| 11 | 002103 | 广博股份 | 8,043,953.90 | 0.44 |
| 12 | 600325 | 华发股份 | 7,792,739.13 | 0.42 |
| 13 | 601003 | 柳钢股份 | 7,739,609.64 | 0.42 |
| 14 | 002078 | 太阳纸业 | 7,326,774.03 | 0.40 |
| 15 | 002105 | 信隆实业 | 7,175,190.66 | 0.39 |
| 16 | 002110 | 三钢闽光 | 6,647,456.47 | 0.36 |
| 17 | 002133 | 广宇集团 | 6,433,038.24 | 0.35 |
| 18 | 601002 | 晋亿实业 | 6,398,577.66 | 0.35 |
| 19 | 002104 | 恒宝股份 | 5,349,384.26 | 0.29 |
| 20 | 600017 | 日照港 | 4,460,750.87 | 0.24 |

2、本报告期内买入股票成本总额为251,419,081.32元,卖出股票收入总额为486,029,223.65元。

(五)本报告期期末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 | 1,510,159,102.70 | 41.99 |
| 金融债券投资 | 0.00 | 0.00 |
| 可转换债投资 | 24,787,593.12 | 0.69 |
| 央行票据投资 | 1,084,275,511.81 | 30.15 |
| 企业债券投资 | 516,634,261.02 | 14.37 |
| 合计 | 3,135,856,468.65 | 87.20 |

(六)本报告期期末基金投资债券前五名明细

| 债券名称 | 市值(单位:人民币元) | 占基金资产净值比例% |
|---|---|---|
| 02国债⒁ | 490,650,567.50 | 13.64 |
| 21国债⑶ | 403,888,574.00 | 11.23 |
| 07国债09 | 399,840,000.00 | 11.12 |
| 07央行票据18 | 291,182,297.26 | 8.10 |
| 07央行票据06 | 194,230,753.86 | 5.40 |

(七)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 | 479,901.85 |
| 应收证券清算款 | 814,525,777.38 |
| 应收股利 | 0.00 |
| 应收利息 | 35,084,520.30 |
| 应收申购款 | 6,744,580.03 |
| 买入返售证券 | 0.00 |
| 待摊费用 | 28,875.66 |
| 合计 | 856,863,655.22 |

4、本基金期末持有处于转股期的可转换债券

| 债券代码 | 债券名称 | 期末市值(单位:人民币元) | 占基金资产净值比例% |
|---|---|---|---|
| 110232 | 金鹰转债 | 10,047,325.60 | 0.28 |
| 125822 | 海化转债 | 14,740,267.52 | 0.41 |

5、本报告期内投资权证明细

①本报告期没有因股权分置改革被动持有权证

②本报告期因配售分离交易可转债而获得权证

| 权证代码 | 权证名称 | 数量(份) | 成本(单位:人民币元) |
|---|---|---|---|
| 580013 | 武钢CWB1 | 4,366,455 | 10,117,076.24 |

③本报告期没有主动投资权证

6、本报告期末本基金没有持有权证

7、本报告期末本基金没有持有资产支持证券

### 第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

(截止日期:2007年6月30日)

| | | |
|---|---|---|
| 1 | 本基金份额持有人户数 | 32,693户 |
| 2 | 平均每户持有基金份额 | 103,776.48份 |

| 序号 | 项目 | 份额(份) | 占总份额比例% |
|---|---|---|---|
| 1 | 机构投资者持有基金份额 | 996,604,719.07 | 29.37 |
| 2 | 个人投资者持有基金份额 | 2,396,159,863.57 | 70.63 |
| | 合计 | 3,392,764,582.64 | 100.00 |

### 第九节 开放式基金份额变动

| 序号 | 项目 | 份额(份) |
|---|---|---|
| 1 | 合同生效日的份额总额 | 4,206,671,453.29 |
| 2 | 期初基金份额总额 | 1,780,407,602.32 |
| 3 | 加:本期申购基金份额总额 | 5,176,583,611.03 |
| 4 | 其中:红利再投资份额 | 80,773,241.74 |
| 5 | 减:本期赎回基金份额总额 | 3,564,226,630.71 |
| 6 | 期末基金份额总额 | 3,392,764,582.64 |

### 第十节 重大事件揭示

(一)本报告期没有举行基金份额持有人大会。

(二)基金管理人和基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

(三)本报告期基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务没有发生诉讼事项。

(四)本报告期基金投资策略没有改变。

(五)本报告期本基金累计收益分配195,188,665.54元。

(六)本报告期继续聘请安永华明会计师事务所作为本基金的审计事务所。

(七)本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受监管部门稽查或处罚的情形。

(八)基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

单位:人民币元

| 证券公司名称 | 股票投资成交金额 | 占本期股票成交总额的比例% |
|---|---|---|
| 国泰君安 | 487,014,444.26 | 100.00 |

单位:人民币元

| 证券公司名称 | 债券投资成交金额 | 占本期债券投资成交总额的比例% |
|---|---|---|
| 国泰君安 | 2,498,452,557.73 | 100.00 |

单位:人民币元

| 证券公司名称 | 回购交易成交金额 | 占本期债券回购交易成交总额的比例% |
|---|---|---|
| 国泰君安 | 12,158,900,000.00 | 100.00 |

单位:人民币元

| 证券公司名称 | 佣金 | 占本期佣金总量的比例% |
|---|---|---|
| 国泰君安 | 390,578.25 | 100.00 |

| 证券公司名称 | 席位租用数量(个) |
|---|---|
| 国泰君安 | 2 |

本报告期内未新增租用或退租的证券公司席位。

(九)其他重要事项

除上述事项之外,已在临时报告中披露过本报告期内发生的其他重要事项如下:

| 事项名称 | 信息披露报纸 | 披露日期 |
|---|---|---|
| 中信基金管理有限责任公司旗下基金基金资产净值公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年1月4日 |
| 中信稳定双利债券型证券投资基金2006年第四季度报告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年1月22日 |
| 中信稳定双利债券型证券投资基金分红预告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年1月24日 |
| 中信稳定双利债券型证券投资基金第二次分红公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年1月31日 |
| 中信基金管理有限责任公司关于旗下基金申购广东韶钢松山股份有限公司发行可转换公司债券的公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年2月13日 |
| 关于中信现金优势货币市场基金、中信稳定双利债券型证券投资基金春节前暂停申购和转换转入业务的公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年2月14日 |
| 关于中信基金管理有限责任公司申购中信稳定双利债券型证券投资基金的相关公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年2月16日 |
| 中信稳定双利债券型证券投资基金更新招募说明书摘要 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年3月3日 |
| 中信稳定双利债券型证券投资基金2006年年度报告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年3月31日 |
| 中信稳定双利债券型证券投资基金2007年第二次分红预告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年4月12日 |
| 中信基金关于增加代销机构开办旗下基金定期定额业务的公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年4月17日 |
| 中信稳定双利债券型证券投资基金2007年第二次分红公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年4月18日 |
| 中信稳定双利债券型证券投资基金2007年第一季度报告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年4月19日 |
| 关于中信现金优势货币市场基金、中信稳定双利债券型证券投资基金五一节前暂停申购和转换转入业务的公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年4月26日 |
| 中信基金管理有限责任公司关于中信稳定双利债券型证券投资基金暂停接受大额申购及转入业务的公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年5月17日 |
| 中信基金关于开通基金网上定期定额业务的公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年6月8日 |
| 中信基金关于旗下基金增加交通银行股份有限公司为代销机构的公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年6月22日 |
| 关于中信基金参与交通银行网上银行基金申购费率优惠活动的提示性公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年6月25日 |
| 中信基金管理有限责任公司关于通过交通银行开展基金定期定额申购业务的公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2007年6月25日 |

**中信基金管理有限责任公司**

**2007年8月25日**