中信红利精选股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

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 2008 年 10 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：2,547,432,422.88 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	-754,077,116.90
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-924,857,581.10
3、加权平均基金份额本期利润	-0.2840
4、期末基金资产净值	3,851,350,918.78
5、期末基金份额净值	1.5119

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）。

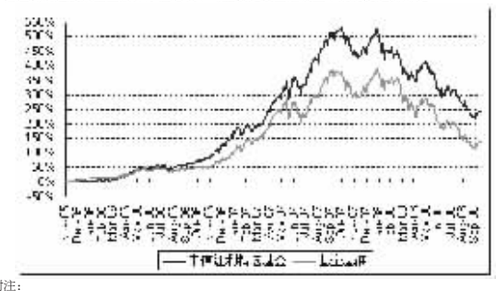
上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	-15.73%	1.81%	-16.44%	2.48%	0.71%	-0.67%

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%。截至 2008 年 9 月 30 日本基金的实际履行情况符合基金合同所规定的资产投资配置。

四、管理人报告

一、基金经理简介

孙建波先生，生于 1973 年 1 月，首都经济贸易大学数量经济学专业硕士研究生。11 年证券（基金）从业经历，已获得证券投资基金从业资格。曾任中国银河证券公司资产管理部高级投资经理、中信基金公司高级策略分析师等职。未曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。自 2008 年 5 月 19 日起担任本基金基金经理。

赵航先生，生于 1970 年 6 月，中南财经大学投资经济专业硕士。12 年证券（基金）从业经历，已获得证券投资基金从业资格。曾任大鹏证券公司资产管理中心投资经理、长城证券公司投资银行部项目经理、鹏华基金公司基金经理、中信基金公司投资经理等职。2003 年 4 月 10 日至 2005 年 5 月 21 日，担任鹏华基金公司普华封闭式基金的基金经理。未曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。自 2008 年 5 月 19 日起担任本基金基金经理

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、公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况：

报告期内，本基金管理人进一步完善了公平交易制度。确保不同基金在买卖同一证券时，按照时间优先，比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中设置了公平交易模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。

2、本投资组合与其他风格相似的投资组合之间的业绩比较：

按照中信红利精选基金的基金合同，中信红利精选基金属于股票型基金，其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，中信基金旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

3、异常交易行为的专项说明：

报告期内，未发生异常交易行为。

四、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、报告期基金的业绩表现

截止 2008 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.5119 元，累计份额净值为 2.9119 元。本季度基金净值增长率为 -15.73%，同期基金业绩比较基准收益率为 -16.44%，本基金高于业绩比较基准 0.71 个百分点。其中，新华富时红利 150 股票指数收益率为 -21.01%(同期沪深 300 股票指数收益率为 -19.63%)，新华富时国债指数收益率为 2.06%。

报告期高于比较基准的主要原因有：

股票配置比例略低于投资基准；相对于比较基准高配了经常消费品、投资品和医药行业，低配了公用事业、交通运输和金属行业。

2、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：经济增长回落，企业效益 6-8 月增速下降明显；CPI 持续回落、PPI 处于高位拐点的位置，大宗商品价格大跌，物价的压力已经减弱。国际金融市场则是经历了金融海啸，美国 7000 亿救市法案通过对于缓和当前的压力有利，但是金融问题和经济问题交织在一起，全球的经济也在减速中。整体上看，外忧更甚！

在经济减速和外盘大跌的影响下，三季度 A 股市场出现了调整，上证综指和沪深 300 指数 2008 年三季度收益率分别为 -21.13%、-24.69%。

3、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经常消费品、投资品、医药。与年中相比，减少了采掘、金属和金融行业的配置，增持了医药、经常消费品和投资品等行业。

资产配置方面，本基金在基本保持了较低的股票仓位，在一定程度上减轻了系统性风险对基金净值的影响。行业配置方面，煤炭和金属股经历了很大压力，对基金净值有较大的负面影响，而经常消费品和投资品（以需求确定性较大为主）则对基金净值有较好的正面影响。

4、宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2008 年四季度，我们认为在外部市场风雨飘摇，国内经济增长压力越来越大的情况下，宏观政策方面将会有较大的调整，更转向“保增长”，同时促进经济发展模式转型和产业升级的中长期目标将会坚定推进。农村改革、医疗体制改革等方面会取得重大突进。

证券市场在过去一年中经历了巨大的调整，估值水平基本跌无可跌，未来的股价将更多的体现企业盈利的预期。同时，政府呵护股市稳定发展的态度非常明确，从长期看，现在的股市确实有很好的投资价值。

在经济回落周期中，我们认为增长预期确定性高、估值有吸引力的行业有较大的吸引力。所以，未来一个阶段我们的投资组合将以防御性投资为主，同时适当加大波段操作的力度。

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	2,756,577,875.31	67.39%
债 券	1,154,327,552.90	28.22%
权 证	13,832,064.90	0.34%
银行存款及清算备付金合计	137,651,393.94	3.37%
其他资产	28,011,088.00	0.68%
合计：	4,090,399,975.05	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	185,588,109.83	4.82%
B 采掘业	109,408,150.00	2.84%
C 制造业	1,326,639,060.24	34.44%
C0 食品、饮料	383,947,152.50	9.97%
C1 纺织、服装、皮毛	33,816,506.22	0.88%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	29,747,350.00	0.77%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	33,580,000.00	0.87%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	60,240,000.00	1.56%
C7 机械、设备、仪表	556,086,793.07	14.44%
C8 医药、生物制品	229,221,258.45	5.95%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	45,876,000.00	1.19%
E 建筑业	271,908,000.00	7.06%
F 交通运输、仓储业	95,419,114.74	2.48%
G 信息技术业	184,313,646.24	4.79%
H 批发和零售贸易	285,425,935.86	7.41%
I 金融、保险业	17,620,000.00	0.46%
J 房地产业	56,814,833.11	1.47%
K 社会服务业	48,137,100.00	1.25%
L 传播与文化产业	129,427,925.29	3.36%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	2,756,577,875.31	71.57%

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
601186	中国铁建	29,050,000	271,908,000.00	7.06%
600519	贵州茅台	1,589,666	209,661,048.74	5.44%
000423	东阿阿胶	9,862,492	143,302,008.76	3.72%
600880	博瑞传播	10,582,823	129,427,925.29	3.36%
600271	航天信息	4,482,965	93,335,331.30	2.42%
600511	国药股份	3,607,707	91,311,064.17	2.37%
600598	北大荒	8,663,713	85,857,395.83	2.23%
002123	荣信股份	3,250,000	85,475,000.00	2.22%
000063	中兴通讯	2,508,605	74,906,945.30	1.95%
600875	东方电气	2,780,533	72,043,610.03	1.87%

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	341,549,142.50	8.87%
央行票据投资	569,684,000.00	14.79%
企业债券投资	22,898,410.40	0.59%
国家政策金融债券	220,196,000.00	5.72%
合计	1,154,327,552.90	29.97%

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
08央行票据 95	288,480,000.00	7.49%
99国债(8)	252,509,730.20	6.56%
08央行票据 104	192,320,000.00	4.99%
07国开 01	98,300,000.00	2.55%
07央行票据 13	88,884,000.00	2.31%

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)报告期末其他资产的构成

资产项目	金额(单位：人民币元)
交易保证金	2,607,736.21
应收证券清算款	14,343,137.23
应收利息	10,477,953.15
应收申购款	412,727.74
买入返售证券	0.00
应收股利	0.00
待摊费用	169,533.67
合计	28,011,088.00

(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)
580026	江铜 CWB1	8,465,156.00	12,442,798.80

③本报告期没有主动投资权证

(6)本报告期末本基金持有权证

权证代码	权证名称	数量（份）	成本(单位：人民币元)
580026	江铜 CWB1	8,465,156.00	12,442,798.80

(7)本报告期末本基金没有持有资产支持证券

六、开放式基金份额变动

(单位：份)

期初基金份额	2,724,459,538.18
期间总申购份额	18,620,407.23
其中：分红再投资	0.00
期间总赎回份额	195,647,522.53
期末基金份额	2,547,432,422.88

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

2008 年 10 月 23 日

中信经典配置证券投资基金

2008年第三季度报告

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 2008 年 10 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：1,093,416,531.61 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）
1、本期利润	-208,715,721.97
2、本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-207,103,338.52
3、加权平均基金份额本期利润	-0.1843
4、期末基金资产净值	1,548,000,543.22
5、期末基金份额净值	1.4157

注：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)。

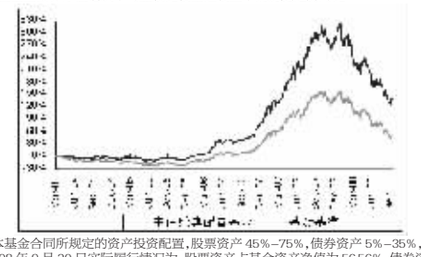
上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	-11.44%	1.70%	-11.12%	1.76%	-0.32%	-0.06%

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%。2008 年 9 月 30 日实际履行情况为，股票资产占基金资产净值为 56.56%，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 16.14%，短期金融工具占基金资产净值为 33.16%。

四、管理人报告

(一) 基金经理小组成员介绍

基金经理：郑煜女士，中国科技大学管理科学工程专业硕士、天津大学化学工程专业学士。11 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；大成基金管理公司高级分析师、基金经理助理等职；2004 年 8 月加盟中信基金管理有限责任公司，现任股权投资部总监、基金经理。

(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》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)公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人进一步完善了公平交易制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照时间优先，比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中设置了公平交易模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。

2、本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

按照中信经典配置基金的基金合同，中信经典配置基金属于混合型基金，其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，中信基金旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

3、异常交易行为的专项说明

报告期内，未发生异常交易行为。

(四)基金经理工作报告

1、报告期基金的业绩表现

截止 2008 年 9 月 30 日，本基金份额净值 1.4157 元，累计净值为 2.4157 元。本季度基金净值增长率为 -11.44%，同期基金业绩比较基准的收益率为 -11.12%，本基金低于业绩比较基准 0.32%。其中，中信标普 300 股票指数收益率为 -19.79%，中信全债指数上涨 2.93%。

2、报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾

从国内情况看，由于部分地区的交通管制和工业项目停产，奥运对经济的影响在本季度比较明显，PMI 指数尤其是新订单指数和生产指数出现迅速的下降，而当期 PPI 指数仍处于相对高位，规模以上工业增加值和工业企业利润增速均出现明显下降，大家对企业赢利的担心加剧。

货币供应方面，M1 的增速大大低于 M2，存款定期化趋势明显。市场资金受到银行惜贷的影响趋于紧张，借贷成本迅速升高，对于自身或下游用户资金紧张的企业财务费用上升较明显。对此受影响最大的是地产，预计在明年上半年将出现大面积的行业整合，我们应关注其中的剩者。

汇率方面，经过上半年的快速升值，目前沿海地区的出口企业受到一定影响，本报告期对于部分纺织品、服装提高出口退税率，但对于焦炭、铁合金、硅铁、铝合金、部分化肥等高耗能资源型产品提高关税，充分体现国家对于就业稳定的重视和对高污染、高耗能、资源型产品出口的控制方向。

随着政策管制的进一步强化，延续几年的重化工业趋势有所缓解，上游投资和产量增长速度均出现明显回落，导致用电量与 GDP 的弹性系数重新出现回落，接近于 01 年的状况。

从外围的情况看，美国金融危机进入全面爆发期，“两房”后，雷曼、美林、AIG 也触雷，美国政府展开救赎，提出 7000 亿美元救市计划并向其它国家请求帮助。欧洲也进入经济的明显减速，欧元区和德国 PMI 指数进入偏冷状态，而人民币对欧元出现大幅度的升值，相应使我国出口在上半年对美出口下降的基础上又添冷水。而且随着大宗产品价格的下降，进出口增速均会出现下滑。

三季度大部分时间内，全球金融市场风雨飘摇，我国股票市场受到国际市场动荡和对国内经济以及企业利润更加悲观预期的影响，出现三级跳水走势。9 月我国针对目前的金融市场，出其不意的降息和下调存款准备金率，并针对股票市场的低迷，推出三大利好，单边征收印花税，支持央企或回购，汇金二级市场购入三大行股份。政策的连续出台，引发了一轮缺乏基本面反转趋势支持的反弹。

3、报告期内基金投资回顾

股票投资回顾：

三季度，经典基金基于对经济增速迅速下滑将带来大部分企业盈利水平大幅度下降的预期，采取的较为保守的投资策略，股票投资比例处于中性偏低水平。在经济加速下滑的阶段，存在非对称加息的预期，利差下半年将略下降，所以首先降低了银行配置比例。另外对于地产密切相关的产业链条，如钢铁、煤炭等行业也做了减持。而对于能够保持高度景气的连锁超市以及能够保持稳定增长的医药、食品饮料行业增加了权重。针对季节性变化明显的行业，采取买入进入旺季，卖出走出旺季的策略。

对于下一步投资，仍坚持以经济趋势和企业利润为根本，所以还是选择能够抵御经济下滑风险的行业和股票。未来国家将对财政政策、土地流转制度、资源品价格等等进行改革，我们将认真分析长、中、短期影响，做相应的布局。并再次考虑非对称降息的影响，尽量将行业配置更加合理。

债券及短期金融工具投资回顾：

考虑到经济增速明显下行，而物价走势也已从顶峰回落，加上债券市场资金面的持续宽松，更为重要的是，经过连续调整，债券收益率大幅上升之后投资吸引力明显得到提升，已具备长期持有价值。综合上述有利因素，经典基金在债券投资组合上采取了提高投资仓位和组合久期的做法，重点持有中期金融债和长期国债。

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	875,494,272.31	52.80
*债券	417,093,197.5	25.15
权证	7,172,072.08	0.43
银行存款和结算备付金合计	348,983,542.14	21.05
其它资产	9,433,127.56	0.57
合计：	1,658,176,211.59	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	22,631,781.11	1.46
B 采掘业	52,696,397.75	3.40
C 制造业	479,597,787.16	30.98
C0 食品、饮料	209,418,614.20	13.53
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	28,490,066.90	1.84
C4 石油、化学、塑胶、塑料	7,300,000.00	0.47
C5 电子	303,959.52	0.02
C6 金属、非金属	1,646,133.35	0.11
C7 机械、设备、仪表	134,905,834.16	8.71
C8 医药、生物制品	97,533,179.03	6.30
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	27,510,000.00	1.78
E 建筑业	18,252,000.00	1.18
F 交通运输、仓储业	64,467,172.65	4.16
G 信息技术业	169,473.64	0.01
H 批发和零售贸易	88,216,298.75	5.70
I 金融、保险业	80,248,987.64	5.18
J 房地产业	8,278,400.00	0.53
K 社会服务业	28,710,000.00	1.85
L 传播与文化产业	4,715,973.61	0.33
M 综合类	0.00	0.00
合计	875,494,272.31	56.56

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%
000729	燕京啤酒	5,885,574	75,629,625.90	4.89
601006	大秦铁路	4,000,000	51,600,000.00	3.33
600202	哈空调	5,351,912	50,361,491.92	3.25
000858	五 粮 液	3,000,000	50,100,000.00	3.24
601666	平煤股份	2,377,925	42,113,051.75	2.72
000157	中联重科	2,682,100	39,453,691.00	2.55
600519	贵州茅台	259,000	34,159,510.00	2.21
600511	国药股份	1,313,900	33,254,809.00	2.15
600351	亚宝药业	3,331,689	32,783,819.76	2.12
600809	山西汾酒	3,200,000	32,480,000.00	2.10

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	171,483,999.30	11.08
金融债券投资	182,805,000.00	11.81
可转换债投资	0.00	0.00
央行票据投资	50,606,000.00	3.27
企业债券投资	12,199,198.20	0.78
合计	417,093,197.50	26.94

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%
21国债(9)	81,740,850.00	5.28
08农发 02	51,805,000.00	3.35
08国开 02	51,690,000.00	3.34
99国债(8)	51,604,476.70	3.33
08央行票据 17	50,605,000.00	3.27

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)
存出保证金	1,042,706.63
买入返售金融资产	0.00
应收股利	0.00
应收利息	8,098,554.74
应收申购款	132,304.12
待摊费用	159,562.07
应收证券清算款	0.00
合计	9,433,127.56

(4)本基金期末未持有处于转股期的可转换债券

(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）
580026	江铜 CWB1	4,389,273	6,451,722.90

③本报告期没有主动投资权证

(6)本报告期末本基金持有权证明细表

权证代码	权证名称	数量（份）	市值（单位：人民币元）	占净值比例%
580026	江铜 CWB1	4,389,273	7,172,072.08	0.46

(7)本报告期末本基金没有持有资产支持证券

六、开放式基金份额变动

(单位：份)

期初基金份额	1,160,536,942.58
加：期间总申购份额	14,027,944.73
减：期间总赎回份额	81,148,355.70
期末基金份额	1,093,416,531.61

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

2008 年 10 月 23 日

中信稳定双利债券型证券投资基金

2008年第三季度报告

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，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 2008 年 10 月 20 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：中信稳定双利债券型基金

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

报告期末基金份额总额：2,145,946,905.27 份

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。

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	130,273,507.62
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	52,982,472.31
3、加权平均基金份额本期利润	0.0492
4、期末基金资产净值	2,296,743,859.21
5、期末基金份额净值	1.0698

注：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)。

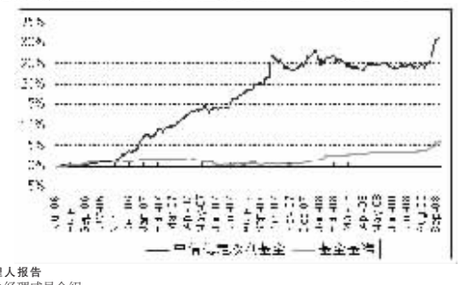
上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	6.10%	0.27%	2.54%	0.10%	3.56%	0.17%

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



四、管理人报告

(一)基金经理成员介绍

张国强先生，现年 32 岁，经济学硕士。8 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)公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人进一步完善了公平交易制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照时间优先，比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中设置了公平交易模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。

2、本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

按照中信稳定双利基金的基金合同，中信稳定双利基金属于债券型基金，其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，中信基金旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

3、异常交易行为的专项说明

报告期内，未发生异常交易行为。

(四)基金经理工作报告

1、报告期基金的业绩表现

截止 2008 年 9 月 30 日，本基金份额净值 1.0698 元，累计净值为 1.2878 元。本季度基金净值增长率为 6.10%，同期基金业绩比较基准的收益率为 2.54%，本基金高于业绩比较基准 3.56%。其中中信全债指数上涨 2.93%。

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

2008 年 3 季度，宏观经济减速的迹象更加明显，8 月份固定资产累计投资同比增长 28.0%，连续 3 个月出现增速回落；当月工业增加值同比增长 12.8%，增速趋缓的趋势没有改变。从用电量数据看，同样出现增速累计下滑趋势的趋势，其实工业生产用电从 7 月的同比增长 8%进一步下滑到 8 月的同比增长 4.9%，说明工业生产前景不容乐观。

此外，由于全球次贷因此的全球性金融危机不断蔓延，全球经济陷入衰退的可能性也逐步加大。受此影响，以石油为代表的大宗商品价格出现大幅度调整，通货膨胀压力得到大大缓解。8 月份 CPI 同比上涨 4.9%，今年以来首度低于 5%的整数位。通胀压力的缓解也打开了债券收益率下降的空间。

从金融运行数据上看，M1 和 M2 的同比增速也持续下滑，与实体经济的情况相印证，8 月份 M1 同比增长仅 11.5%，继续自去年以来的增速