

中信红利精选股票型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31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
报告送出日期:2009年01月21日

§1 重要提示

基金管理人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2009年1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。

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。

本报告期内未发生诉讼、仲裁事项。

§2 基金产品概况

Table with 2 columns: 基金简称, 交易代码, 基金运作方式, 基金合同生效日, 报告期末基金份额总额, 投资目标, 投资策略, 业绩比较基准, 风险收益特征, 基金管理人, 基金托管人

§3 主要财务指标和基金净值表现

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2008年10月01日-2008年12月31日)

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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、计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

Table with 6 columns: 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, 业绩比较基准差④, ①-③, ②-④

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

本基金在10月份A股下跌过程中保持较轻的仓位,行业配置上偏重于医药、经常消费品等防御性行业,因此在大盘下跌过程中获得较好的超额收益。随后在11月初大盘见底反弹之初,本基金适度增加了股票仓位,主要增持了与政府四万亿财政投资相关的电力设备、铁路设备等相关行业的股票,并在航空、钢铁、农业、工程机械、汽车等行业上进行了积极的操作,同时还在攀钢系整体上市现金选择权套利品种上进行了布局,随后在12月下旬大盘再次探底之前果断减仓,规避了再次下跌的风险。

截止四季度末,本基金绝对权重最大的行业是金属、投资品、医药,其中对金属行业的配置主要是攀钢系现金选择权套利品种。

回首过去的2008年,黑天鹅四处起舞,整个市场充斥着几十年不遇的戏剧性事件。当名满江湖的私募大师珍爱的“时间的玫瑰”如昙花一现般枯萎凋零时,当公募基金们宣称的“价值投资理念”再次面临“知易行难”的困惑时,面对未知的2009年,我们如何面对?

思想前推,我觉得2009年应该做“三无人员”:
第一,无知。2008年给我们所有投资者最大的遗产就是突然发现很难准确地预测未来是一件多么可笑的事情,在无数的真假大师们迎面扫过之后,我们必须承认在这个变幻莫

§4 管理人报告

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任本基金的基金经理期限, 证券从业年限, 说明

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信情况
基金管理人在报告期内,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。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1 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,交易系统设置了公平交易模块,不同基金间向同一证券完全通过系统按比例分配,实现公平交易。

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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明
报告期内,未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
(一) 报告期基金的投资表现
截止2008年12月31日,本基金份额净值为1.4921元,累计份额净值为2.8921元。本季度基金净值增长率为-1.31%。同期基金业绩比较基准收益率为-10.31%,本基金表现超过业绩比较基准9个百分点。其中,新华富时红利150股票指数收益率为-14.04%,同期沪深300股票指数收益率为-18.98%,新华富时国债指数收益率为3.97%。

报告期基金业绩增长高于比较基准的主要原因有:
股票资产比例低于投资基准;相对于比较基准超配了医药、投资品、经常消费品行业,低配了金融、公用事业、交通运输行业。

(二) 报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾
四季度宏观经济及政策的主要表现为:十一之后,全球金融风暴的影响直接传导到国内实体经济层面,国内经济增长和企业盈利出现断崖式下跌,从工业增加值、PMI指数、发电量、房地产新开工量等数据来看,四季度宏观经济指标的恶化程度甚至超过了98年亚洲金融危机时期,从中可以推断上市公司的四季度业绩将非常难看。不过中央政策也及时对宏观调控政策进行了大幅转向,提出了积极的财政政策和适度宽松的货币政策,推出了4万亿的政府投资方案,并连续降息、调低存款准备金率。

在经济基本面恶化和政府逆周期宏观政策的双向较力之下,四季度股市走出了先抑后扬的走势。

(三) 报告期内基金投资回顾
本基金在10月份A股下跌过程中保持较轻的仓位,行业配置上偏重于医药、经常消费品等防御性行业,因此在大盘下跌过程中获得较好的超额收益。随后在11月初大盘见底反弹之初,本基金适度增加了股票仓位,主要增持了与政府四万亿财政投资相关的电力设备、铁路设备等相关行业的股票,并在航空、钢铁、农业、工程机械、汽车等行业上进行了积极的操作,同时还在攀钢系整体上市现金选择权套利品种上进行了布局,随后在12月下旬大盘再次探底之前果断减仓,规避了再次下跌的风险。

截止四季度末,本基金绝对权重最大的行业是金属、投资品、医药,其中对金属行业的配置主要是攀钢系现金选择权套利品种。

(四) 宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
回首过去的2008年,黑天鹅四处起舞,整个市场充斥着几十年不遇的戏剧性事件。当名满江湖的私募大师珍爱的“时间的玫瑰”如昙花一现般枯萎凋零时,当公募基金们宣称的“价值投资理念”再次面临“知易行难”的困惑时,面对未知的2009年,我们如何面对?

思想前推,我觉得2009年应该做“三无人员”:
第一,无知。2008年给我们所有投资者最大的遗产就是突然发现很难准确地预测未来是一件多么可笑的事情,在无数的真假大师们迎面扫过之后,我们必须承认在这个变幻莫

测的投资市场中我们都是盲人摸象,因此在投资实战中我们必须时刻保持一颗谦卑的心。对于2009年,宏观经济和证券市场到底是L型、W型、V型、U型无人可知,但承认未知并不可怕,也不消极,而是代表我们老老实实做事、踏踏实实做人,积极跟踪每个月的宏观数据和各种经济先行指标,大胆假设,小心求证,以无知的谦卑去争取有知的结果;
第二,无畏。2008年股市惨烈的下跌已经使多数投资者对证券市场心中充满恐惧,但我们觉得股市最惨烈的下跌阶段基本已经过去了,央行大幅降息释放流动性之后,在现金、债券、房产、大宗商品、股票等所有的大类金融资产中,股票的投资吸引力在相对上升而不是继续下降,因此我们认为在一个区间震荡市,操作得当,将能够取得超越储蓄和国债的对收益,从这个意义上来说,无畏的投资者2009年将得到勇敢的回报。如果再把眼光放得更长远一些,在本轮全球性的金融危机中,不管相对于发达国家还是发展中国家,中国在国家层面、企业层面、居民层面的资产负债表相对来说都是最稳健的国家之一,因此很有可能在危机之后将是最先复苏的国家,我们不能兴奋起来就大国崛起,低语起来就世界末日。

第三,无欲。虽然2009年投资股票有获得绝对收益的机会,但重返大型牛市的机会几乎相当于慧星撞地球。2008年以来的全球金融危机很可能是对人类社会过去30年全球经济增长模式的一次全面挑战,不管愿不愿意,我们都必须做好长期抗战的准备。因此在2009年的投资中绝不能被高收益冲昏头脑,要坚持阵地战与游击战相结合,战术灵活多变,稳扎稳打,集腋成裘。小富则安,不求暴利。

以上是我们在辞旧迎新之际对2009年全年投资思路的一个展望,具体到2009年第一季度,我们觉得春节前的业绩真空期,市场可能会相对活跃,可以适当参与市场热点。到了春节后的业绩密集披露期市场将承受空前的报表压力,因此应当躲回到蓝筹中以防御为主,继续超配医药、经常消费品等弱周期性行业,而到了3月份年报压力基本释放之后,如果外围市场不出现更大的坏消息,则要考虑反弹策略,在风险释放估值便宜的股票中寻找进攻性机会,逐步冲出战略转入局部反击战,在这个阶段,我们认为投资机会是很可能出现在周期性品种当中。

§5 投资组合报告

Table with 4 columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 4 columns: 代码, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

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
报告送出日期:2009年01月21日

§1 重要提示

基金管理人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2009年1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。

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。

本报告期内未发生诉讼、仲裁事项。

§2 基金产品概况

Table with 2 columns: 基金简称, 交易代码, 基金运作方式, 基金合同生效日, 报告期末基金份额总额, 投资目标, 投资策略, 业绩比较基准, 风险收益特征, 基金管理人, 基金托管人

§3 主要财务指标和基金净值表现

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2008年10月01日-2008年12月31日)

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

Table with 6 columns: 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, 业绩比较基准差④, ①-③, ②-④

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

本基金在10月份A股下跌过程中保持较轻的仓位,行业配置上偏重于医药、经常消费品等防御性行业,因此在大盘下跌过程中获得较好的超额收益。随后在11月初大盘见底反弹之初,本基金适度增加了股票仓位,主要增持了与政府四万亿财政投资相关的电力设备、铁路设备等相关行业的股票,并在航空、钢铁、农业、工程机械、汽车等行业上进行了积极的操作,同时还在攀钢系整体上市现金选择权套利品种上进行了布局,随后在12月下旬大盘再次探底之前果断减仓,规避了再次下跌的风险。

截止四季度末,本基金绝对权重最大的行业是金属、投资品、医药,其中对金属行业的配置主要是攀钢系现金选择权套利品种。

回首过去的2008年,黑天鹅四处起舞,整个市场充斥着几十年不遇的戏剧性事件。当名满江湖的私募大师珍爱的“时间的玫瑰”如昙花一现般枯萎凋零时,当公募基金们宣称的“价值投资理念”再次面临“知易行难”的困惑时,面对未知的2009年,我们如何面对?

思想前推,我觉得2009年应该做“三无人员”:
第一,无知。2008年给我们所有投资者最大的遗产就是突然发现很难准确地预测未来是一件多么可笑的事情,在无数的真假大师们迎面扫过之后,我们必须承认在这个变幻莫

中信现金优势货币市场基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

根据市场对组合结构进行调整。

§5 投资组合报告

Table with 4 columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

注:银行存款和清算备付金合计中无定期存款。

5.2 报告期末债券投资组合情况

Table with 4 columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金资产净值的比例(%)

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值的简单平均值。

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

Table with 2 columns: 项目, 天数

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

Table with 4 columns: 序号, 平均剩余期限, 各期限资产占基金资产净值的比例(%)

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: 序号, 债券品种, 摊余成本(元), 占基金资产净值的比例(%)

Q 投资运作回顾
基金在四季度增加了各类债券品种的持仓,提高了组合剩余期限,并根据各品种风险收益比较进行结构调整,使持有人享受到债券市场上上涨带来的收益。由于市场收益率已经经历了较大幅度的下降,基金投资将更趋于各方面的风险控制,保证持有人的取得收益,并

图2:银行间金融债与企业短期融资券收益率对比(上方为企业短期融资券,下方为央票)

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 数量(股), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: 序号, 债券品种, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

Table with 5 columns: 序号, 债券代码, 债券名称, 数量(张), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

5.6 本基金本报告期末未持有资产支持证券

5.7 本基金本报告期末未持有权证

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本报告期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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

Table with 3 columns: 序号, 名称, 金额(元)

5.8.4 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5.8.5 本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

§6 开放式基金份额变动

Table with 2 columns: 报告期初基金份额总额, 报告期末基金份额总额

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点
1、基金合同、《托管协议》存放在基金管理人处和基金托管人处,其余备查文件存放在基金管理人处。

2、基金管理人地址: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

3、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

7.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。

基金管理人客户服务中心电话:010-82251898

基金管理人网址: http://funds.citic.com

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

Table with 5 columns: 序号, 债券代码, 债券名称, 债券数量(张), 摊余成本(元), 占基金资产净值比例(%)

5.6 影子定价与摊余成本法确定的基金资产净值的偏离

Table with 2 columns: 项目, 偏离情况

5.7 本基金本报告期末未持有资产支持证券

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

债券(包括国债)采用摊余成本法进行估值,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。本基金不采 用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

债券回购按成本法估值。基金持有的银行存款以本列示,按商定利率逐日计提利息。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.0000元。

5.8.2 本报告期内,本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本未超过报告期末基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

Table with 3 columns: 序号, 其他资产, 金额(元)

§6 开放式基金份额变动

Table with 2 columns: 报告期初基金份额总额, 报告期末基金份额总额

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、中国证监会批准中信现金优势货币市场基金设立的文件

2、《中信现金优势货币市场基金基金合同》

3、《中信现金优势货币市场基金托管协议》

4、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

7.2 存放地点
1、基金合同、《托管协议》存放在基金管理人处和基金托管人处,其余备查文件存放在基金管理人处。

2、基金管理人地址: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

3、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

7.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。

基金管理人客户服务中心电话:010-82251898

基金管理人网址: http://funds.citic.com