中信稳定双利债券型证券投资基金 2008年年度报告摘要

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:二〇〇九年三月二十六日

§1 重要提示

1.1重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本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2009年3月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中的财务资料经审计,安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2008年1月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	中信稳定双利
交易代码	288102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006-07-20
报告期末基金份额总额	3,089,534,733.54份
基金合同存续期	不定期

2.2基金产品说明

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。

2.3基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中信基金管理有限责任公司	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	姓名	章月平	尹 东
	联系电话	010-82028888	010-67595003
	电子邮箱	service@citicfunds.com	yindong.zh@ccb.cn
客户服务电话		010-82251898	010-67595096
传真		010-82253396	010-66275853

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://funds.ecitic.com
基金年度报告备置地点	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

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

3.1.1期间数据和指标	2008年	2007年	2006年7月20日至2006年12月31日止
本期已实现收益	350,383,121.55	516,579,009.98	76,065,889.02
本期利润	301,647,752.72	616,350,127.07	148,837,216.55
加权平均基金份额本期利润	0.0949	0.1925	0.0355
本期基金份额净值增长率	12.72%	21.77%	3.74%
3.1.2期末数据和指标	2008年	2007年	2006年7月20日至2006年12月31日止
期末可供分配基金份额利润	0.0108	0.0196	0.0149
期末基金资产净值	3,355,288,024.75	4,131,170,228.33	1,837,986,194.81
期末基金份额净值	1.0860	1.0799	1.0323

注:①所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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②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。

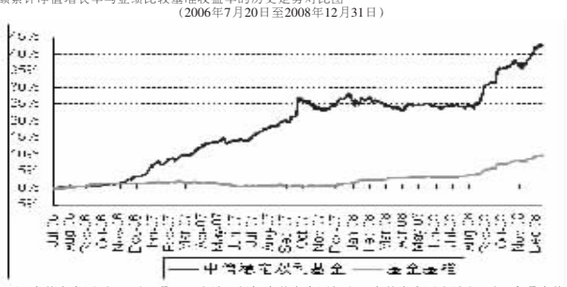
3.2基金净值表现

3.2.1基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去三个月	8.33%	0.31%	3.69%	0.11%	4.64%	0.20%
过去六个月	14.94%	0.29%	6.32%	0.10%	8.62%	0.19%
过去一年	12.72%	0.28%	8.51%	0.08%	4.21%	0.20%
自基金合同生效起至今	42.39%	0.26%	9.71%	0.06%	32.68%	0.20%

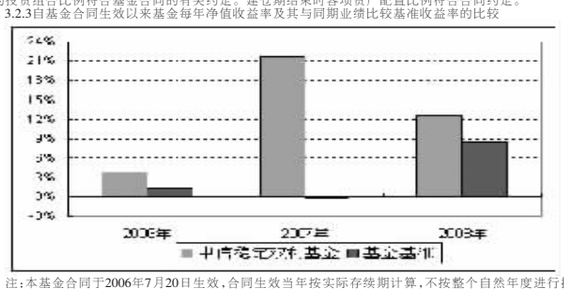
3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信稳定双利债券型证券投资基金
份额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
(2006年7月20日至2008年12月31日)



注:本基金合同于2006年7月20日生效。根据本基金合同规定,自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.3自基金合同生效以来基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金合同于2006年7月20日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3自基金合同生效以来每年的基金利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	1.220	165,690,463.40	204,798,942.02	370,489,405.42	
2007年	1.620	269,814,679.10	229,619,177.62	499,433,856.72	
2006年7月20日至2006年12月31日止	0.050	8,732,406.88	13,049,038.76	21,781,445.64	
合计	2.890	444,237,549.38	447,467,158.40	891,704,707.78	

§4 管理人报告

4.1基金管理人及基金经理情况

4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

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,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股权转让给中信证券股份有限公司,上述股权转让已完成,公司由中信证券股份有限公司全资持有。

2004年3月至2006年7月期间,公司共募集4只开放式证券投资基金,分别为中信经典配置证券投资基金、中信现金优势货币市场基金、中信红利精选股票型证券投资基金和中信稳定双利债券型证券投资基金。公司自成立伊始,始终坚持控制风险,做好业绩,维护基金份额持有人利益。

4.1.2基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张国强	本基金的基金经理、固定收益部执行总经理、投资决策委员会委员	2006-07-20	-	8年	经济学硕士,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。

注:1、任职日期和离任日期均指公司作出决定之日;

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。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。

4.3.2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。

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管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1本基金业绩表现

截至2008年12月31日,本基金份额净值为1.0860元,本报告期份额净值增长率为12.72%,同期业绩比较基准收益率为8.51%。

4.4.2行情回顾及运作分析

1、报告期内宏观经济简要回顾

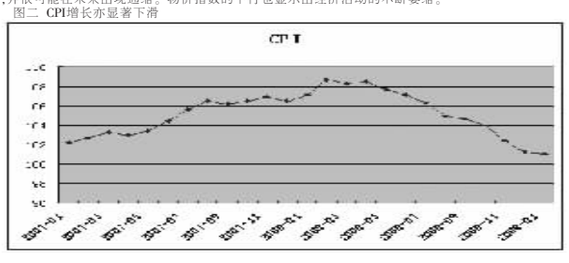
2008年,世界正在经历经济全球化以来第一次全球性的经济危机,中国经济也不可避免地受到了重大冲击。其中名义GDP结束了07年的增长势头,开始了急剧的下跌,08年底的GDP同比增长更下跌至10%以下,并且经济的反弹尚未见到明显的迹象。

图一 GDP同比增长显著下滑

数据来源:国家统计局,中信基金整理

同时CPI指数也随着经济的下滑而快速下跌,由年初连续3个月同比8%的增长,迅速下跌至1%的水平,并很可能在未来出现通缩。物价指数的下行也显示出经济活动的不断萎缩。

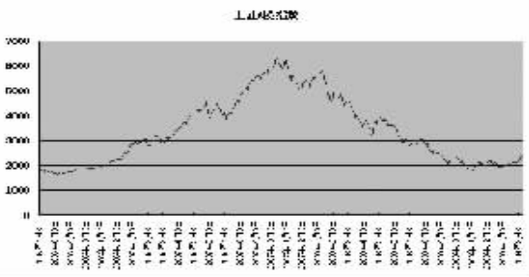
图二 CPI增长亦显著下滑



数据来源:国家统计局,中信基金整理

受经济基本面影响,中国国内A股市场也受到重挫,由最高6000点以下,急速下跌至2000点以下,资金迅速从股市中抽离,寻求安全稳健的投资。

图三 资金快速从股票市场抽离



数据来源:Wind资讯,中信基金整理

08年货币政策也出现了方向上的改变,从四季度开始,央行开始采用猛烈的货币政策对经济进行刺激。而财政亦配合推出,4万亿财政刺激政策力图扭转经济下跌的趋势。

表一 央行猛烈的货币政策

日期	一年贷款	一年定存	存款准备金率	超存利率	法存利率
2008-09-16	7.2				
2008-09-25			16.5		
2008-10-09	6.93	3.87			
2008-10-30	6.66	3.6			
2008-11-27	5.58	2.52		0.72	1.62
2008-12-05			14		
2008-12-23	5.31	2.25			
2008-12-25			13.5		

数据来源:央行,中信基金整理

2、报告期内债券市场走势分析

在经济形势恶化,央行采取降息,降准备金率,通过公开市场操作释放流动性等举措都直接导致债券收益曲线全方位的下降。降息初期以长期国债引导债券市场收益率大幅度降低,收益率出现期限上的倒挂,显示降息预期明显。同时国债与金融债利差迅速扩大,显示出市场对企业盈利与偿付能力的担心。目前30年期国债收益率稳定在4%左右,短期利率仍贴近超存利率,显示出市场充沛的流动性;而企业债收益率仍高企,贴近长期贷款利率,正明市场对经济的担心并未降低。

3、报告期内基金投资回顾

考虑到经济整体形势的变化,中信稳定双利基金根据自降息之前就开始持续增加债券持仓和组合久期,以更多分享债券市场上涨带来的收益。而在品种选择上则根据内部对经济形势的判断,和各品种利差幅度所显示出的债券相对价值来进行决策,对组合进行动态调整。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于经济整体形势尚未明朗,而国际经济形势仍无起色,预计宽松的货币政策仍将持续,基本面对于债券市场依然较为有利。但在货币与财政政策的不断刺激下,经济后续的趋势仍需要进一步观察,因此2009年的债券投资需要更加谨慎地对经济走势进行研判,对企业信用进行严谨的评估,并借此为投资者继续带来稳定的回报。

4.6管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括投资管理委员会成员、基金会计负责人、会计主管等,其中超过三分之二以上的人员具有10年以上的证券从业经验,具有风控、合规、会计方面的专业经验,且基金经理不参与其管理基金的相关估值业务。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《证券投资基金运作管理办法》及本基金基金合同等规定,本基金本报告期内共实施四次利润分配,符合相关法规及基金合同的规定。

§5 托管人报告

5.1报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,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,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。

5.2托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支、利润分配等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

5.3托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§6 审计报告

安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:中信稳定双利债券型证券投资基金
报告截止日:2008年12月31日

单位:人民币元

日期	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资 产:			
银行存款		214,219,623.33	452,871,202.24
结算备付金		41,149,487.02	44,773,809.34
存出保证金		250,000.00	250,000.00
交易性金融资产		4,328,460,934.23	4,245,110,402.09
其中:股票投资		643,873,000.67	380,618,734.89
基金投资		-	-
债券投资		3,684,587,933.56	3,864,491,667.20
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	9,087,408.11
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		34,073,036.66	43,157,060.30
应收股利		-	-
应收申购款		272,300.00	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		83,834.75	83,914.11
资产总计		4,618,509,215.99	4,795,333,796.19
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		1,099,399,350.00	299,999,700.00
应付证券清算款		153,525,109.62	309,245,793.73
应付赎回款		3,966,285.71	48,651,984.72
应付管理人报酬		1,913,860.45	2,225,109.86
应付托管费		588,880.13	684,649.19
应付销售服务费		1,177,760.26	1,369,298.37
应付交易费用		907,083.32	405,603.27
应交税费		1,241,600.00	1,241,600.00
应付利息		176,748.78	15,328.00
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		324,512.97	324,500.72
负债合计		1,263,221,191.24	664,163,567.86
所有者权益:			
实收基金		3,089,534,733.54	3,825,336,833.11
未分配利润		265,753,291.21	305,833,395.22
所有者权益合计		3,355,288,024.75	4,131,170,228.33
负债和所有者权益总计		4,618,509,215.99	4,795,333,796.19

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值1.0860元,基金份额总额3,089,534,733.54份。

7.2利润表

会计主体:中信稳定双利债券型证券投资基金
本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

日期	附注号	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
一、收入		381,835,234.97	712,945,507.14
1.利息收入		135,363,044.53	95,642,734.70
其中:存款利息收入		4,364,092.41	6,496,736.68
债券利息收入		130,300,462.36	88,603,009.80
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		698,489.76	542,988.22
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		294,411,477.47	515,211,557.48
其中:股票投资收益		97,085,248.57	494,747,738.90
基金投资收益		-	-
债券投资收益		189,677,583.39	-12,901,679.71
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		7,630,737.09	32,047,112.34
股利收益		17,908.42	1,318,385.95
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-48,735,368.83	99,771,117.09
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		796,081.80	2,320,097.87
二、费用(以"-"号填列)		-80,187,482.25	-96,595,380.07
1.管理人报酬		-21,720,535.00	-21,941,940.80
2.托管费		-6,683,241.48	-6,751,366.39
3.销售服务费		-13,366,483.07	-13,502,732.74
4.交易费用		-4,133,084.07	-4,311,426.57
5.利息支出		-33,512,401.24	-49,451,936.64
其中:卖出回购金融资产支出		-33,512,401.24	-49,451,936.64
6.其他费用		-771,737.39	-635,976.93
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		301,647,752.72	616,350,127.07
所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		301,647,752.72	616,350,127.07

7.3所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中信稳定双利债券型证券投资基金
本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,825,336,833.11	305,833,395.22	4,131,170,228.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	301,647,752.72	301,647,752.72
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-735,802,099.57	28,761,548.69	-707,040,550.88
其中:1.基金申购款	3,114,022,890.91	241,608,708.36	3,355,631,599.27
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-3,849,824,990.48	-212,847,159.67	-4,062,672,150.15
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-370,489,405.42	-370,489,405.42
五、期末所有者权益(基金净值)	3,089,534,733.54	265,753,291.21	3,355,288,024.75
项目	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,780,407,602.32	57,578,592.49	1,837,986,194.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	616,350,127.07	616,350,127.07
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以"-"号填列)	2,044,929,230.79	131,338,532.38	2,176,267,763.17
其中:1.基金申购款	8,530,332,591.85	531,085,664.80	9,061,418,256.65
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-6,485,403,361.06	-399,747,132.42	-6,885,150,493.48
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-499,433,856.72	-499,433,856.72
五、期末所有者权益(基金净值)	3,825,336,833.11	305,833,395.22	4,131,170,228.33

7.4报表附注

7.4.1基金基本情况

中信稳定双利债券型证券投资基金(简称"本基金"),系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《关于同意中信稳定双利债券型证券投资基金募集的批复》批准,由中信基金管理有限责任公司作为发起人向全社会公开发行募集,基金合同于2006年7月20日正式生效,首次设立募集规模为4,206,671,453.29份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期间不定。本基金的基金管理人为中信基金管理有限责任公司,注册登记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。

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%。本基金的业绩比较基准为80%×中信全债指数+20%×税后一年期定期存款利率。

7.4.2会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(统称"企业会计准则")、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号(年度报告的内容与格式)》、《证券投资基金信息披露编报规则第3号(会计报表附注的编制及披露)及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

7.4.3遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.4本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

7.4.4.1会计政策变更的说明

本基金本报告期不涉及会计政策变更事项。

7.4.4.2会计估计变更的说明

本年度,中国证券监督管理委员会颁布并实施了证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(以下简称"指导意见")的文件,对基金估值业务,特别是长期停牌股票等没有市价的投资品种的估值等问题作进一步规范,相关条款具体如下:

(1)对存在活跃市场的投资品种,如估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价,确定公允价值进行估值;

(2)当投资品种不再存在活跃市场,且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,应采用市场参与者普遍认同,且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术,确定投资品种的公允价值进行估值;

(3)基金管理公司对投资品种进行估值时应保持估值政策和程序的一贯性。在考虑投资策略的情况下,同一基金管理公司对管理的不同基金持有的同一证券的估值政策、程序及相关的方法应当一致。

根据上述指导意见的要求,本基金自2008年9月16日起,对特定投资品种变更了估值方法。本基金采用中国证券业协会基金估值工作小组推荐的"指数收益法"进行估值。对于该会计估计变更,本基金采用未来适用法进行核算。此项会计估计变更于2008年度均系因股票长期停牌而引起。此项会计估计变更对本基金2008年9月16日的净利润及资产净值无影响,对本基金2008年度净利润及2008年末资产净值无影响。

7.4.4.3差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.5税项

1、印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84号文《关于调整证券(股票)交易印花税率的通知》的规定,自2007年5月30日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的1‰调整为3‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3‰调整为1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税;

2、营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

3、个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,对基金取得的股票的股息、红利,债券的利息等收入,由上市公司、债券发行企业等在向基金派发时代扣代缴20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自2005年6月13日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

7.4.6关联方关系

项目	与本基金的关系
中信基金管理有限责任公司	基金管理人、基金发起人 注册登记机构、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	基金管理人控股股东、基金代销机构
中信万通证券有限责任公司	基金管理人控股股东控股的公司、基金代销机构
中信金通证券有限责任公司	基金管理人控股股东控股的公司、基金代销机构
中信建投证券有限责任公司	基金管理人控股股东控股的公司、基金代销机构

7.4.7本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.7.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.7.1.1股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.7.1.2债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

7.4.7.1.3回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行回购交易。

7.4.7.1.4权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.7.1.5应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金。

7.4.7.2关联方报酬

7.4.7.2.1基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的管理费	21,720,535.00	21,941,940.80
其中:当期已支付	19,806,674.55	19,716,830.94
期末未支付	1,913,860.45	2,225,109.86

注:(1)基金管理费按前一日的基金资产净值的0.65%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.65%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

(2)上述表格中"当期已支付"不包含当期已支付的上期应付管理费。

7.4.7.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的托管费	6,683,241.48	6,751,366.39
其中:当期已支付	6,094,361.35	6,066,717.20
期末未支付	588,880.13	684,649.19

注:(1)基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.20%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

(2)上述表格中"当期已支付"不包含当期已支付的上期应付托管费。

7.4.7.2.3销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日 当期应支付的销售服务费 当期已支付	期末未支付	合计
中信基金管理有限责任公司	12,188,722.81	1,177,760.26	13,366,483.07
合计	12,188,722.81	1,177,760.26	13,366,483.07
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日 当期应支付的销售服务费 当期已支付	期末未支付	合计
中信基金管理有限责任公司	12,133,434.37	1,369,298.37	13,502,732.74
合计	12,133,434.37	1,369,298.37	13,502,732.74

注:(1)基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售、服务等各项费用,由基金管理人支配使用。本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值的0.40%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.40%/当年天数

H为每日应支付的基金销售服务费

E为前一日的基金资产净值

基金的销售服务费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金销售服务费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

(2)上述表格中"当期已支付"不包含当期已支付的上期应付销售服务费。

7.4.7.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日 债券交易金额 基金买入	基金卖出	基金逆回购 交易金额	利息收入	基金正回购 交易金额	利息支出
中国建设银行股份有限公司	222,483,174.22	-	-	-	4,425,950,000.00	2,342,432.72
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日 债券交易金额 基金买入	基金卖出	基金逆回购 交易金额	利息收入	基金正回购 交易金额	利息支出
中国建设银行股份有限公司	700,059,991.99	29,523,791.21	-	-	5,855,174,360.65	3,951,504.93
中信建投证券有限责任公司	244,302,653.29	-	-	-	-	-

注:上述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.7.4各关联方投资本基金的情况

7.4.7.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
期初持有的基金份额	54,208,776.86	-
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	6,523,307.47	54,208,776.86
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	60,732,084.33	54,208,776.86
期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.97%	1.42%

注:(1)本基金无认购、申购费。

(2)"期间申购/买入总份额"中包含红利再投份额。

7.4.7.4.2报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.7.5由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日 期末余额	当期利息收入	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日 期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	214,219,623.33	3,327,255.21	452,871,202.24	5,854,819.25

7.4.7.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均无在承销期内买入关联方承销证券的情况。

7.4.8期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.8.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金无因认购新发/增发证券而于本报告期末持有的流通受限证券。

7.4.8.2期末持有的暂时停牌股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

7.4.8.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.8.3.1银行间市场债券正回购

截至本报告期末2008年12月31日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额299,999,350.00元,是以如下债券作为质押:

金额单位:人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
070214	07国开14	2009-01-08	101.93	200,000	20,386,000.00
081903	08广发债固