

中信稳定双利债券型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009年6月30日

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
基金合同生效日:2009年8月29日

§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法律责任。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银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年8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。

根据中国证监会《关于核准中信经典配置证券投资基金等四只基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监许可[2009]1号),本基金基金管理人变更为华夏基金管理有限公司。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,基金的风险由基金投资人自行承担。基金管理人、基金托管人、基金销售机构及其工作人员不得代表其承诺或保证。基金管理人、基金托管人、基金销售机构及其工作人员不得代表其承诺或保证。

本报告期于2009年7月1日起至6月30日止。
本年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

§2 基金简介	
基金名称	中信稳定双利债券
基金代码	288102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月20日
报告期末基金份额总额	1,827,063,288.37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,投资目标是实现本基金收益的稳定,并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,采取积极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有限收益,实现基金的投资增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为80%×中信全债指数+20%×税后一年定期存款利率。
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	
名称	华夏基金管理有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街33号
法定代表人	尹岩
总经理	李一男
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
基金托管人名称	中国建设银行股份有限公司
基金托管人办公地址	北京市西城区金融大街25号
基金托管人法定代表人	王洪章
基金托管人总经理	李国林
基金托管人基金托管部负责人	李春刚
基金托管人基金托管部地址	北京市西城区金融大街25号
基金托管人基金托管部电话	010-67595000
基金托管人基金托管部传真	010-67595000
基金托管人基金托管部网址	www.ccb.com
基金托管人基金托管部电子邮箱	ccbt@ccb.com
基金托管人基金托管部网址	www.ccb.com
基金托管人基金托管部电子邮箱	ccbt@ccb.com

注:根据中国证监会《关于核准中信经典配置证券投资基金等四只基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监许可[2009]1号),本基金基金管理人变更为华夏基金管理有限公司。

§3 主要财务指标和基金净值表现	
3.1 主要会计数据和财务指标	金额单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2009年1月1日至2009年6月30日)
本期已实现收益	118,980,728.61
本期利润	45,284,055.88
加权平均基金份额本期利润	0.0196
本期基金份额净值增长率	1.86%
3.1.2 期末数据和指标	报告期(2009年1月1日至2009年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0001
期末基金资产净值	1,922,218,345.71
期末基金份额净值	1.0521

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	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率与份额净值增长率之差③	①-③	②-④
过去一个月	0.56%	0.20%	-0.05%	0.02%	0.61%
过去三个月	0.31%	0.14%	0.45%	0.04%	-1.04%
过去六个月	1.86%	0.17%	0.56%	0.06%	-1.30%
过去一年	17.08%	0.24%	6.92%	0.09%	10.16%
自基金合同生效起至今	45.04%	0.25%	10.32%	0.06%	34.72%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩比较基准变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较
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
2009年7月20日至2009年6月30日

注:按照中信稳定双利债券基金基金合同规定,本基金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第十二条 C、投资范围、D、投资限制的有关约定。

4.1 基金管理人及基金业绩情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的情况
华夏基金管理有限公司成立于1988年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京,在上海、深圳和成都设有分公司,在香港设有子公司。华夏基金是首批社保基金投资管理人、企业年金基金投资管理人、QDII基金管理人、特定客户资产管理人之一及境内首家受托管理ETF基金管理人、境内唯一的一级市场基金投资管理人,是基金领域领先的资产管理公司之一。截至2009年6月30日,公司管理资产规模超过2000亿元,基金份额持有人户数超过1200万户,是国内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理2只封闭式基金、21只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只国际社保基金投资组合,公司已经成功管理110家大中型企业年金,确定年金基金管理人,并被客户确定为特定客户资产管理人。

2009年上半年,华夏基金以深入的投资研究为基础,规范经营、稳健运作,旗下基金整体表现在同业中位居前列。

根据中国银河证券基金研究中心的统计,截至2009年6月30日,华夏基金旗下12只股票型和混合型基金今年以来业绩增长超过40%,其中,华夏复兴股票基金净值增长率为71.43%,在125只标准股票型基金中收益名列第3;华夏上证50ETF基金净值增长17.15%,在11只标准指数型基金中名列第3;中信经典配置混合基金在33只灵活配置型基金中名列第5。在固定收益产品方面,华夏希望债券基金在25只普通债券型基金(C级)中位居前列。

根据截至2009年6月30日的晨星开放式基金业绩排行榜,华夏基金旗下参与评价的12只主动型开放式基金中,有9只基金获得两年五星评级评价,3只基金获得两年四星评级评价。

凭借良好的业绩,稳健的运营和优秀的品牌,华夏基金获得国内外多家机构评选的多个奖项:在和讯网举办的2008年度中国财经风云榜活动中获得“中国十大品牌基金公司”、“最佳投资者关系基金公司”、最佳基金公司“三项大奖”,在“中国证券报”举办的“2008年度中国基金奖”中,荣获“最佳基金公司”奖,在《证券时报》主办的“2008年度中国明星基金最佳托管银行评选”中获得“中国最具影响力基金公司”称号及“2008年度十大明星基金公司”称号,在上海证券报主办的“第九届中国基金奖”评选中获得唯一的“基金公司TOP+奖”,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008年最佳基金奖”中荣获最佳管理团队大奖,在亚洲权威资产管理行业杂志《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)评选中荣获“最佳最佳基金经理奖”和“中国最佳基金经理奖”,并第三次获得《亚洲投资者》(Asian Investor)杂志评选的“年度中国最佳基金公司”奖。

为树立理性的基金投资理念,增进与投资者之间的交流,2009年上半年,华夏基金在投资者理财服务方面加大投入,在全国9个省市举办了2009华夏基金—信心之旅巡回报告会,在全国多家媒体开设了“华夏基金投资者热线”,“网络基金理财”专栏,并开通了“华夏基金投资者服务热线”,推出在线客服服务,为客户提供及时、稳定、优质的网络在线咨询等服务,推动销售机构和客服系统,提高客户交易成功率,积极服务客户,为客户提供及时的交易通知和基金信息服务。华夏基金荣获了中国信息化推进联盟客户关系管理专业委员会(CCCS)评选的“2009最佳呼叫中心奖”及中国服务贸易协会、中国信息协会评选的“中国最佳客户服务奖”和中国最佳客户理财管理奖“等多项荣誉和服务奖项。

4.1.2 基金业绩 概述基金业绩小组及基金业绩助理说明
姓名 职务 任本基金基金经理的期限 证券从业年限 说明

李广云 本基金的基金经理 2009-2-4 - 8年 英国华威大学管理科学与运筹学硕士,曾任招商证券研究员,中信基金研究员,基金经理助理等职。2009年1月加入华夏基金管理有限公司。

注:①上述任职日期,是指任职日期根据基金管理人对外披露的任免日期确定。
②证券从业年限的含义遵照行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。
③根据中信基金管理有限公司公告,2009年7月20日至2009年7月24日期间,张国强先生任本基金的基金经理。

4.2 报告期内基金管理人本基金的运作遵守信用的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全合规的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 异常交易行为的专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格执行相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易管理制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易管理制度》。

4.3.2 本投资组合与基金业绩比较基准的投资组合的投资比例和投资风格不同
本基金与业绩比较基准的投资组合的投资比例和投资风格不同。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对于报告期内本基金的股票投资和业绩表现的说明
截至2009年6月30日,本基金基金份额净值为1.0521元,本报告期基金份额净值增长率为1.86%,同期业绩比较基准增长率为0.56%。

4.4.2 行情回顾及运作分析
下半年,宏观经济增速与通胀将进一步提升,固定资产配置投资逻辑在通胀与房地产的带动下保持高位,工业生产者继续调整,企业盈利状况迅速改善,资产价格保持高位,物价水平继续回落,政府将继续保持适度宽松的货币政策。随着经济复苏,股票市场预期功能显现,债券市场收益率面临较大上行压力。

下半年基金将继续保持积极久期策略,提升组合流动性,适度增加权益类资产投资力度,积极提高新股申购收益,并关注转债市场带来的影响。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
下半年,宏观经济增速与通胀将进一步提升,固定资产配置投资逻辑在通胀与房地产的带动下保持高位,工业生产者继续调整,企业盈利状况迅速改善,资产价格保持高位,物价水平继续回落,政府将继续保持适度宽松的货币政策。随着经济复苏,股票市场预期功能显现,债券市场收益率面临较大上行压力。

下半年基金将继续保持积极久期策略,提升组合流动性,适度增加权益类资产投资力度,积极提高新股申购收益,并关注转债市场带来的影响。

增基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念,诚信对待投资者,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

4.6 异常交易行为的专项说明
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规定,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。会计核算事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告,定价服务机构按照基金合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为确保估值工作的合规开展,建立了估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、投资风险管理部、法律监察部及基金会计负责人等,其中,超过三分之二以上的人员具有10年以上的基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理人制定的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构或人员不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 异常交易行为的专项说明
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,本基金本报告公告,实施利润分配2次,符合相关法律法规及基金合同的规定。

§5 投资组合报告
5.1 报告期内本基金管理人遵信信用的说明
本报告期内,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负的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵信守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守基金合同、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关损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
托管人复核了本半年度报告中的财务指标、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 半年度财务会计报告(未经审计)
6.1 资产负债表
会计主体:中信稳定双利债券型证券投资基金
编制单位:2009年6月30日 单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资产:			
银行存款		18,384,623.49	214,219,623.33
结算备付金		1,031,416.65	41,149,487.02
存出保证金		907,937.31	250,000.00
交易性金融资产		2,018,797,497.25	4,328,460,934.23
其中:股票投资		194,086,868.55	643,873,000.67
基金投资		-	-
债券投资		1,824,710,628.70	3,684,587,933.56
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		29,995,800.00	-
应收利息		27,632,323.77	34,073,036.66
应收股利		-	-
应收申购款		51,300.00	272,300.00
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	83,834.75
资产总计		2,096,800,898.47	4,618,509,215.99

负债和所有者权益	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
应付证券清算款		-	153,525,109.62
应付赎回款		6,092,685.58	3,966,283.71
应付管理人报酬		8,135,635.02	1,913,860.45
应付托管费		331,797.74	588,880.13
应付销售服务费		5,006,544.66	1,177,760.26
应付交易费用		1,438,512.26	907,083.32
应交税费		1,287,030.00	1,241,600.00
应付利息		16,871.88	176,748.78
应付利润		21,924,760.19	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		348,715.21	324,512.97
负债合计		174,582,553.04	1,263,221,191.24
所有者权益:			
实收基金		1,827,063,288.37	3,089,534,733.54
未分配利润		95,155,057.06	265,753,291.21
所有者权益合计		1,922,218,345.43	3,355,288,024.75
负债和所有者权益总计		2,096,800,898.47	4,618,509,215.99

注:报告截止日2009年6月30日,基金份额净值1.0521元,基金份额总额1,827,063,288.37份。

6.2 利润表
会计主体:中信稳定双利债券型证券投资基金
编制单位:2009年1月1日至2009年6月30日 单位:人民币元

项目	附注号	本期 2009年1月1日至 2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年6月30日
一、收入		66,436,725.70	-27,891,255.52
1.利息收入		43,360,152.92	67,671,653.93
其中:存款利息收入		608,073.21	2,832,028.48
债券利息收入		42,752,079.71	64,772,180.11
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	67,450.34
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		95,763,849.35	95,375,405.98
其中:股票投资收益		10,098,163.87	104,498,478.39
基金投资收益		-	-
债券投资收益		85,379,626.69	-17,413,564.80
衍生工具收益		-	-
其他投资收益		286,058.79	9,687.40
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-73,696,672.73	-191,277,558.38
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	339,232.95
五、其他收入(损失以“-”号填列)		-20,152,669.82	-46,548,697.40
一、费用(以“-”号填列)		-8,135,635.02	-13,838,372.58
1.管理人报酬		-2,503,272.31	-3,642,572.56
2.托管费		-506,544.66	-728,152.32
3.销售服务费		-1,470,563.23	-2,744,447.43
4.交易费用		-20,823,933.77	-20,671,375.56
其中:卖出回购金融资产支出		-2,802,933.57	-20,671,375.56
6.其他费用		-233,321.02	-366,773.52
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		45,284,055.88	-74,439,952.92
减:所得税费用(以“-”号填列)		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		45,284,055.88	-74,439,952.92

6.3 所有者权益(或所有者权益)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:2009年1月1日至2009年6月30日 单位:人民币元

项目	2009年1月1日	2009年6月30日	2008年1月1日	2008年6月30日
实收基金	3,089,534,733.54	265,753,291.21	3,355,288,024.75	-
未分配利润	265,753,291.21	95,155,057.06	265,753,291.21	-
所有者权益合计	3,355,288,024.75	360,908,348.27	3,621,031,315.96	-

6.4 关联方关系
6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易

6.4.1 关联方关系
6.4.2 关联方交易
6.4.3 关联方交易
6.4.4 关联方交易