

中信稳定双利债券型证券投资基金

2013 年第 4 季度报告

2013 年 12 月 31 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

报告送出日期：二〇一四年一月二十日

§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 2014 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2013 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 中信稳定双利债券 |
| 基金主代码 | 288102 |
| 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 | 838,856,687.38 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 | 本基金的业绩比较基准为 80%×中信标普全债指数+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 | 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 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2013年10月1日-2013年12月31日) |
|----------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -3,011,416.76 |
| 2.本期利润 | -17,359,232.88 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0185 |

| | |
|------------|----------------|
| 4.期末基金资产净值 | 835,170,201.91 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9956 |

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 | 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 |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -1.87% | 0.09% | -0.81% | 0.05% | -1.06% | 0.04% |

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历史走势对比图

(2006年7月20日至2013年12月31日)



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|----------|-------------|------|--------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 毛颖 | 本基金的基金经理 | 2013-05-13 | - | 11 年 | 北京大学金融学硕士。曾任西南证券研究员、原中信基金研究员、基金经理助理等。2009 年 1 月加入华夏基金管理有限公司，曾任固定收益部研究员等。 |

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。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制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 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。

报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4 季度，经济增速下行不显著，维持着相对的平稳。央行保持了资金紧平衡的格局，资金利率居高不下，利率产品和信用产品的一级发行利率不断抬升，带

动了二级市场利率的走高。市场心态出现显著变化，普遍相信利率市场化进程中利率会不断抬升，导致债券需求减少。在上述背景下，债券市场经历了之前的短暂企稳后重新大幅下跌。可转债方面，受资金偏紧影响，一级市场中签率较高，而二级市场则大幅下跌。

报告期内，本基金继续减持各类债券，缩短久期，降低杠杆比例，维持确定收益较高的短期存款投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.9956 元，本报告期份额净值增长率为-1.87%，同期业绩比较基准增长率为-0.81%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2014 年 1 季度，市场仍有很多风险因素。资金面仍可能有变数，主要在于：春节前现金投放量一般，资金较为紧张；IPO 重新开闸，对资金面存在扰动；美国量化宽松逐步退出，外围资金状况存在风险；全年公开市场到期资金量很少，如央行不主动放松，市场流动性可能偏紧。估值方面，随着利率市场化进程的加快，银行的资金来源方利率快速上升，目前由于贷款利率重估较慢，债券利率与贷款利率相比相对价值较高，但随着银行逐步抬升贷款利率，债券估值上的优势将有所减弱。另外，整个社会资金成本的上升将对企业盈利形成显著压制，信用利差可能重新扩大。可转债受制于 IPO 的重新开闸，整体机会不大。

基于以上判断，1 季度，本基金将保持偏低久期，增持确定性较高的短期存款，以较低仓位进行可转债的波段操作。

珍惜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，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------|----|---------------|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 2 | 固定收益投资 | 853,341,442.20 | 85.64 |
| | 其中：债券 | 841,813,442.20 | 84.48 |
| | 资产支持证券 | 11,528,000.00 | 1.16 |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 123,675,643.68 | 12.41 |
| 6 | 其他各项资产 | 19,457,835.40 | 1.95 |
| 7 | 合计 | 996,474,921.28 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种 | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | 1,138,718.00 | 0.14 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 79,710,000.00 | 9.54 |
| | 其中：政策性金融债 | 79,710,000.00 | 9.54 |
| 4 | 企业债券 | 707,428,464.20 | 84.70 |
| 5 | 企业短期融资券 | 29,853,000.00 | 3.57 |
| 6 | 中期票据 | 18,789,000.00 | 2.25 |
| 7 | 可转债 | 4,894,260.00 | 0.59 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 841,813,442.20 | 100.80 |

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|--------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 122059 | 10 重钢债 | 633,990 | 58,834,272.00 | 7.04 |
| 2 | 122097 | 11 浦路桥 | 539,990 | 54,425,592.10 | 6.52 |
| 3 | 122962 | 09 宁交通 | 512,700 | 50,911,110.00 | 6.10 |
| 4 | 122710 | 12 济城建 | 500,000 | 50,325,000.00 | 6.03 |

| | | | | | |
|---|--------|----------|---------|---------------|------|
| 5 | 110206 | 11 国开 06 | 500,000 | 49,920,000.00 | 5.98 |
|---|--------|----------|---------|---------------|------|

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量（份） | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|-------|--------|--------------|--------------|
| 1 | 119030 | 澜沧江 2 | 50,000 | 5,000,000.00 | 0.60 |
| 2 | 119031 | 澜沧江 3 | 40,000 | 4,000,000.00 | 0.48 |
| 3 | 119029 | 澜沧江 1 | 25,280 | 2,528,000.00 | 0.30 |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |
| 6 | - | - | - | - | - |
| 7 | - | - | - | - | - |
| 8 | - | - | - | - | - |
| 9 | - | - | - | - | - |
| 10 | - | - | - | - | - |

5.7 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金

投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.10.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 75,818.96 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 19,266,086.54 |
| 5 | 应收申购款 | 115,929.90 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 19,457,835.40 |

5.10.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|--------------|--------------|
| 1 | 113003 | 重工转债 | 4,894,260.00 | 0.59 |

5.10.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,029,772,680.64 |
| 本报告期基金总申购份额 | 10,366,632.93 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 201,282,626.19 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 838,856,687.38 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内披露的主要事项

2013 年 10 月 8 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增恒生银行（中国）有限公司为代销机构的公告。

2013 年 11 月 29 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2013 年 12 月 5 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增和讯信息科技有限公司为代销机构并参加申购及定期定额申购费率优惠的公告。

2013 年 12 月 7 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2013 年 12 月 12 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增上海天天基金销售有限公司为代销机构并参加申购及定期定额申购费率优惠的公告。

8.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 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，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州和青岛设有分公司，在香港设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人，以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

2013 年 4 季度，A 股市场总体震荡向下，华夏基金加强风险控制，旗下主动管理的股票和混合型基金业绩稳健，短期理财及货币型基金表现持续良好。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，在基金分类排名中（截至 2013 年 12 月 31 日数据），华夏稳增混合今年以来的净值增长率在 12 只灵活配置型混合基金（股票上限 95%）中排名第 1；华夏成长混合今年以来的净值增长率在 29 只偏股型混合基金（股票上限 80%）中排名第 6；华夏经典混合今年以来的净值增长率在 71 只灵活配置型混合基金（股票上限 80%）中排名第 5。

在客户服务方面，4 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户

的交易便利性：（1）在淘宝网、天天基金网等平台开通基金业务，并与百度达成互联网业务合作，为投资者提供更多交易渠道；（2）扩充了移动客户端支持银行卡的范围，提高投资者的交易效率；（3）对投资者在本公司电子交易平台进行华夏现金增利证券投资基金的转换业务实行进一步的费率优惠，节约投资者的交易成本。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；
- 9.1.2 《中信稳定双利债券型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《中信稳定双利债券型证券投资基金托管协议》；
- 9.1.4 法律意见书；
- 9.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 9.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇一四年一月二十日