

基金简称： 中信现金优势基金 基金代码：288101

中信现金优势货币市场基金 2007 年年度报告摘要

报告期间：2007 年 1 月 1 日至 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：招商银行股份有限公司

送出日期：2008 年 3 月 29 日

第一节 重要提示

（一）重要提示

中信现金优势货币市场基金管理人-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。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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

按照中国证监会《证券投资基金信息披露内容格式准则第 2 号—年度报告的内容与格式》第六条的规定，本基金 2007 年年度报告中的财务会计报告经具有证券业务资格的安永华明会计师事务所审计。

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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

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。

第二节 基金简介

（一）基金基本情况

基金名称：中信现金优势货币市场基金

基金简称： 中信现金优势基金

交易代码：288101

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日： 2005 年 4 月 20 日

报告期末基金份额总额：941,030,073.17 份

基金合同存续期：不定期

（二）基金投资基本情况

投资目标：在保持安全性、高流动性的前提下获得高于投资基准的回报。

投资策略：结合货币市场利率的预测与现金需求安排，采取现金流管理策略进行货币市场工具投资，以便在保证基金财产的安全性和流动性的基础上，获得较高的收益。

业绩比较基准：本基金以中国人民银行公布的一年期定期存款的税后收益率作为业绩比较基准。

风险收益特征：基金投资于货币市场工具，属于低风险品种。

（三）基金管理人

名称：中信基金管理有限责任公司

信息披露负责人：章月平

联系电话：010-82028888

传真：010-82253396

电子邮箱：service@citicfunds.com

(四) 基金托管人

名称：招商银行股份有限公司

信息披露负责人：姜然

联系电话：0755-83195226

传真：0755-83195201

电子邮箱：jiangran@cmbchina.com

(五) 信息披露方式

基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报

登载年度报告正文的管理人互联网网址：http:// funds.ecitic.com

基金年度报告置备地点：

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

第三节 主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	2007 年度	2006 年度	2005 年度
1	基金本期利润	19,481,485.24	45,080,132.74	33,438,999.68
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	19,481,485.24	45,080,132.74	33,438,999.68
3	期末基金资产净值	941,030,073.17	626,997,108.00	2,609,387,294.29
4	期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000
5	加权平均份额本期利润	0.0289	0.0191	0.0138
6	本期净值利润率	3.4589%	1.9397%	1.4158%
7	累积净值利润率	6.9589%	3.3829%	1.4158%

注：2005 年度主要财务指标的计算期间为 2005 年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日。

(二) 基金净值表现

1、中信现金优势货币市场基金各时间段净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶 段	净值收益率(1)	净值收益率标准差(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 3 个月	1.3387%	0.0129%	0.9474%	0.0002%	0.3913%	0.0127%
过去 6 个月	2.3079%	0.0105%	1.7213%	0.0013%	0.5866%	0.0092%
过去 1 年	3.4589%	0.0081%	2.8237%	0.0019%	0.6352%	0.0062%
自基金合同						
生效起至今	6.9589%	0.0057%	6.0097%	0.0017%	0.9492%	0.0040%

2、中信现金优势货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

3、中信现金优势货币市场基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

附注：本基金于 2005 年 4 月 20 日成立，上图所示 2005 年收益率为 2005 年 4 月 20 日-2005 年 12 月 31 日的收益率情况。

（三）基金收益分配情况

本基金自合同生效日起，每日将基金净收益分配给基金持有人。本基金于本会计期间累计分配收益 19,481,485.24 元，其中以红利再投资形式结转入实收基金人民币 19,481,485.24 元，无计入应付收益金额。

第四节 管理人报告

（一）基金管理人及基金经理简要介绍

1、基金管理人概况

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，注册资本为 1 亿元人民币。经中国证监会证监基金字（2007）120 号文批准，并获得工商局准予变更登记的批复，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 31%、10%和 10%的股权转让给中信证券股份有限公司，上述股权转让完成后，公司由中信证券股份有限公司全资持有。

中信基金管理有限责任公司自 2005 年 4 月 20 日中信现金优势货币市场基金合同生效日起，成为该基金的管理人。

2、基金经理介绍

李广云先生，中央财经大学经济学学士，英国华威大学商学院理科硕士。曾在平安保险，招商证券工作，负责投资组合管理，量化研究业务，有 8 年金融从业经历。2003 年加入中信基金管理公司投资部，进行债券投资及研究，任中信现金优势货币市场基金基金经理助理，2007 年 7 月 12 日任中信现金优势货币市场基金基金经理。

（二）报告期内基金运作遵规守信情况声明

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。

（三）报告期货币市场及基金投资运作回顾

1、货币市场回顾

2007 年中国的宏观经济基本延续了 2006 年的发展特征：高速增长的经济，人民币持续升值，股票市场与房地产市场价格不断推高。这也正是 2006 年货币市场的主要特征：流动性过剩状况的延续。

与去年不同的是 2007 年中国的货币政策一紧再紧，价格与数量手段频繁甚至重叠的使用，以应对国内经济增长与国际贸易环境变化所带来的各种压力。2007 年的货币政策是个极具艺术性的平衡游戏：利率需要提高以抑制通胀，降低投资冲动，但过高会使外资流入过猛，加重国内流动性过剩的程度，并且在全球经济并不乐观的情况下，加大国内经济下行的风险；

汇率需要升值，以降低贸易压力，调整进出口结构，但升值过快，使国内产业没有足够调整时间，升值过多则可能打击了国内出口企业与目前经济发展的整体动力；流动性需要收紧以降低过剩带来的通胀压力，信贷增长过快，与资产价格的过快增长，但收的过紧会导致银行头寸过紧，债券收益率曲线倒挂或高，甚至产生银行体系资金链问题。

在这种背景下，货币市场收益率在 2007 年稳步走高，也体现出货币政策的平衡特性。

图 1：央票发行利率 1 年，3 个月 (2006-2007 年)

(数据来源：中国人民银行，北方之星)

2007 年货币市场债券的持有期收益并不令人满意，但套利机会却十分诱人，尤其是银行间与交易所的短期回购市场的套利收益因为大盘新股的频繁发行成为货币市场收益最为安全和丰厚的部分。

图 2：2007 年银行间与交易所短期回购市场套利机会

(数据来源：中国人民银行，北方之星)

2007 年的短期融资券与金融债利差在紧缩的市场环境下不断扩大，是静态收益率最高的选择，成为各机构最稳定的持仓。而围绕 SHIBOR 的品种也丰富了货币市场的投资品种。

2、投资运作回顾

2007 年上半年，货币市场较为平淡，收益率稳定提升，但幅度不大，基金根据自身规模状况，以分阶段买入持有为主要策略。

2007 年下半年是货币市场投资机会最为丰富的时期。对基金而言，利润最为丰厚的，莫过于银行间与交易所之间的短期回购套利机会，在 3 季度底，交易所 7 天回购利率最高达到年化 40% 的天价，而银行间利率虽然较往日高出许多，但也仍在 10% 以下，套利空间巨大。同时由于短期回购利率过高，货币市场下半年经常性出现利率倒挂的状况，基金则顺应市场以持有现金参与交易所回购投资为主，使持有人能分享新股申购期间的短期资金需求旺盛所带来的收益。

除了跨市场套利外，短期融资券的高收益率也成为基金合适的投资品种，与同期金融债巨大的利差空间弥补了短期融资券的流动性风险，适当的持仓为基金带来了良好的静态计提收益。

2007 年央行主推的 SHIBOR 系列浮息金融债也扩展了基金的投资范围，随着紧缩政策不断推高 SHIBOR 报价，以 3 个月 SHIBOR 为基准的金融债提供了远高于其它货币市场金融债品种的收益率，为基金带来了很好的静态收益与资本利得。

经过努力，2007 年本基金全年收益率 3.4589%，高出比较基准近 20%，在货币市场环境剧烈变动的情况下，保证了客户的流动性需求，实现了客户资产的稳定增值。

(四) 2008 年货币市场的展望

2008 年上半年的货币政策会延续 2007 年的平衡特性，但资产价格趋势的变化与国际经济环境的不确定性都会不断对货币市场产生持续影响。

固定收益类产品的吸引力会因为股票与房地产价格的震荡而有所提升，而全球性粮食价格的上升和成本推动会使经济在较长时期内在高通胀的环境下运行，国际经济环境对国内经济的负面冲击使利率提升面临更大的风险。在整体环境发生调整的情况下，2008 年的债券市场面临更多的不确定性，但总体上，我们看到更多的乐观因素。

第五节 托管人报告

托管人声明：在本报告期内，基金托管人不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，

严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

招商银行股份有限公司

2008年3月25日

第六节 审计报告

安永华明（2008）审字第 60466850_A05 号

我们审计了后附的中信现金优势货币市场基金（以下简称“贵基金”）财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表和 2007 年度的利润表及所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。

一、基金管理人 对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人中信基金管理有限责任公司的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师 的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵基金财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和净值变动情况。

安永华明会计师事务所 中国注册会计师 张小东

中国 北京

中国注册会计师 成超

2008年3月24日

第七节 财务会计报告

（一）中信现金优势货币市场基金年度会计报表

1、中信现金优势货币市场基金 2007 年 12 月 31 日资产负债表

单位：人民币元

项目	附注五	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
----	-----	------------------	------------------

资产

银行存款	1	8,644,665.08	1,620,560.84
结算备付金		504,680,000.00	0.00
存出保证金		0.00	0.00
交易性金融资产	2	425,328,703.34	732,411,403.91
其中：债券投资		425,328,703.34	732,411,403.91
买入返售金融资产		0.00	0.00
应收证券清算款		0.00	0.00
应收利息	3	2,766,204.44	3,315,370.59
应收申购款		0.00	0.00
其他资产	4	74,593.50	49,316.44
资产合计		941,494,166.36	737,396,651.78
负债			
短期借款		0.00	0.00
卖出回购金融资产款		0.00	109,400,000.00
应付证券清算款		0.00	0.00
应付赎回款		0.00	0.00
应付管理人报酬	六.4	171,063.06	293,996.03
应付托管费	六.4	51,837.30	89,089.70
应付销售服务费	六.6	129,593.25	222,724.28
应付交易费用	5	19,123.94	195,845.63
应交税费		19,740.00	19,740.00
应付利息	6	0.00	20,445.19
应付利润		0.00	0.00
其他负债	7	72,735.64	157,702.95
负债合计		464,093.19	110,399,543.78
所有者权益			
实收基金	8	941,030,073.17	626,997,108.00
未分配收益		0.00	0.00
所有者权益合计		941,030,073.17	626,997,108.00
负债与所有者权益总计		941,494,166.36	737,396,651.78

基金份额净值	1.0000	1.0000
基金份额总额	941,030,073.17	626,997,108.00

所附附注为本会计报表的组成部分

2、中信现金优势货币市场基金本报告期经营业绩表

单位：人民币元

项目	附注五	2007 年度	2006 年
一、收入		25,481,130.88	67,583,267.87
1. 利息收入		24,836,105.92	58,500,369.48
其中：存款利息收入		1,789,218.52	14,857,797.31
债券利息收入		17,152,082.96	42,019,107.71
买入返售金融资产收入		5,894,804.44	1,623,464.46
2. 投资收益		645,024.96	9,082,898.39

其中：债券投资收益	9	645,024.96	9,082,898.39
3. 其他收入	0.00	0.00	
二、费用		5,999,645.64	22,503,135.13
1. 管理人报酬	六.4	2,197,126.35	7,866,614.86
2. 托管费	六.4	665,795.82	2,383,822.71
3. 销售服务费	六.6	1,664,489.74	5,959,556.75
4. 利息支出		1,010,388.14	5,703,823.84
其中：卖出回购金融资产支出		1,010,388.14	5,703,823.84
5. 其他费用	10	461,845.59	589,316.97
三、利润总额		19,481,485.24	45,080,132.74
所附附注为本会计报表的组成部分			

3、中信现金优势货币市场基金本报告期基金净值变动表

单位：人民币元

	附注五	2007 年度	
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益			
（基金净值）		626,997,108.00	0.00
626,997,108.00			
二、本年经营活动产生的基金净值变动数			
（本年净利润）	0.00	19,481,485.24	
19,481,485.24			
三、本年基金份额交易产生的基金净值变动数		314,032,965.17	0.00
314,032,965.17			
其中：基金申购款	10,360,403,459.19	0.00	
10,360,403,459.19			
基金赎回款	10,046,370,494.02	0.00	
10,046,370,494.02			
四、本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	11	0.00	
-19,481,485.24 -19,481,485.24			
五、年末所有者权益			
（基金净值）		941,030,073.17	0.00
941,030,073.17			

	附注五	2006 年度	
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益			
（基金净值）		2,609,387,294.29	0.00
2,609,387,294.29			
二、本年经营活动产生的基金净值变动数			
（本年净利润）	0.00	45,080,132.74	
45,080,132.74			
三、本年基金份额交易产生的基金净值变动数		-1,982,390,186.29	0.00
-1,982,390,186.29			
其中：基金申购款	14,025,364,485.14	0.00	

14,025,364,485.14		
基金赎回款	16,007,754,671.43	0.00
16,007,754,671.43		
四、本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	11	0.00
-45,080,132.74	-45,080,132.74	
五、年末所有者权益（基金净值）	626,997,108.00	0.00
626,997,108.00		

（二）中信现金优势货币市场基金年度会计报表附注

一、基金设立说明

中信现金优势货币市场基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监基金字[2005]038 号文《关于同意中信现金优势货币市场基金募集的批复》核准，由中信基金管理有限责任公司作为发起人向社会公开发行募集。《中信现金优势货币市场基金基金合同》于 2005 年 4 月 20 日正式生效，首次设立募集规模为 2,432,606,999.70 份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的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，基金托管人为招商银行股份有限公司。《中信现金优势货币市场基金基金合同》《中信现金优势货币市场基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

本基金投资于具有良好流动性的货币市场工具，主要包括：现金；一年以内（含一年）的银行定期存款、大额存单；剩余期限在三百九十七天以内（含三百九十七天）的债券；期限在一年以内（含一年）的债券回购；期限在一年以内（含一年）的中央银行票据；中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金的业绩比较基准为中国人民银行公布的一年期定期存款税后收益率。

二、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表系按照中国财政部 2006 年颁布的企业会计准则及应用指南、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》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 5 号《货币市场基金信息披露特别规定》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

根据中国证监会颁布的证监会计字[2006]23 号《关于基金管理公司及证券投资基金执行〈企业会计准则〉的通知》，本基金自 2007 年 7 月 1 日起执行财政部 2006 年发布的《企业会计准则》。本财务报表按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》以及其他相关规定，对要求追溯的项目在相关会计年度进行了追溯调整，并对财务报表进行了重新表述。具体影响参见附注三、10。

可比年度财务报表的列报方式已按照企业会计准则的要求进行了重述。

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 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 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。

三、重要会计政策和会计估计

本基金所载财务信息依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

1、会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日至 12 月 31 日。

2、记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

3、金融工具

本基金持有的金融资产分类为交易性金融资产及贷款和应收款项，在初始确认时，以公允价值计量。本基金对所持有的债券投资以摊余成本法进行后续计量。本会计期间内，本基金持有的债券投资的摊余成本接近其公允价值。

本基金的金融负债于初始确认时归类为其他金融负债，以公允价值计量，并以摊余成本进行后续计量。

4、金融工具的估值方法

(1) 本基金估值采用摊余成本法，2007 年 7 月 1 日前，估值对象以买入成本列示，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提损益；2007 年 7 月 1 日起，估值对象以买入成本列示，按实际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摊销，每日计提收益或损失。

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；

本基金目前投资工具的估值方法如下：

A、基金持有的银行存款以本金列示，按适用利率逐日计提利息；

B、基金持有的回购协议（封闭式回购），2007 年 7 月 1 日前，以协议金额列示，按协议利率在实际持有期间内逐日计提利息；2007 年 7 月 1 日起，以成本列示，按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息；

C、基金持有的附息债券、贴现券购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入；

D、基金持有的买断式回购以协议金额列示，所产生的利息在实际持有期间内逐日计提。回购期间对涉及的金融资产根据其资产的性质进行相应的估值。回购期满时，若双方都能履约，则按协议进行交割。若融资业务到期无法履约，则继续持有现金资产；若融券业务到期无法履约，则继续持有债券资产，实际持有的相关资产按其性质进行估值；

(2) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值；

(3) 为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按其他可参考公允价值指标计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用其他可参考公允价值指标，对基金持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。当“影子定价”确定的基金资产净值与摊余成本法计算的基金资产净值的偏离度的绝对值达到或超过 0.25%时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合。其中，对于偏离度的绝对值达到或超过 0.5%的情形，基金管理人应编制并披露临时报告；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

5、金融工具的成本计价方法

(1) 债券投资

买入银行间同业市场交易的债券，2007 年 7 月 1 日前，于实际支付价款时确认为债券投资；2007 年 7 月 1 日起，于成交日确认为债券投资。

债券投资按实际支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本，对于贴息债券，应作为债券投资成

本；

卖出银行间同业市场交易的债券，2007 年 7 月 1 日前，于实际收到全部价款时确认债券投资收益；2007 年 7 月 1 日起，于成交日确认债券投资收益；

出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(2) 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购）2007 年 7 月 1 日前，以协议金额列示，按协议金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提利息；2007 年 7 月 1 日起，以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

6、收入的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与帐面已确认的利息收入的差额确认利息收入损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示。另外，根据中国证监会基金部通知(2006)22 号文《关于货币市场基金提前支取定期存款有关问题的通知》的规定，因提前支取导致的利息损失由基金管理公司承担；

(2) 债券利息收入按实际持有期内逐日计提。附息债券、贴现券购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入；

(3) 买入返售金融资产收入，2007 年 7 月 1 日前，按协议金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日计提；2007 年 7 月 1 日起，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(4) 债券投资收益于卖出债券交易日确认，并按卖出债券成交金额与其成本、应收利息及相关费用的差额入账；

(5) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7、费用的确认和计量

(1) 基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.33% 的年费率逐日计提；

(2) 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.10% 的年费率逐日计提；

(3) 基金销售服务费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率逐日计提；

(4) 卖出回购证券支出，2007 年 7 月 1 日前，按协议金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；2007 年 7 月 1 日后，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；

8、实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购、赎回引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

9、基金的收益分配政策

(1) 收益分配原则遵循国家有关法律规定并符合《基金合同》的有关规定。

(2) 本基金根据每日基金收益公告，以每万份基金份额收益为基准，为投资者每日计算当日收益并分配。投资者当日收益的精度为 0.01 元，第三位采用去尾的方式。因去尾形成的余额进行再次分配，直到分完为止。若当日净收益大于零时，为投资者记正收益；若当日净收益小于零时，为投资者记负收益；若当日净收益等于零时，当日投资者不记收益。

(3) 每月累计收益支付方式只采用红利再投资（即红利转基金份额）方式，投资者可通过赎回基金份额获得现金收益；若投资者在每月累计收益支付时，其累计收益为负值，则将缩减投资者基金份额。若投资者赎回时，收益为负值，则将从投资者赎回基金款中扣除。

(4)本基金合同生效后，每月集中结转当前累计收益，基金合同生效不满一个月不结转。每一基金份额享有同等分配权。另外除了每月的例行收益结转外，每天对涉及有赎回等交易的账户进行提前收益结转，处理方式跟例行收益结转完全一致。

(5)当日申购的基金份额自下一个开放日起享有基金的分配权益；当日赎回的基金份额自下一个开放日起不享有基金的分配权益。

(6)在符合相关法律、法规及规范性文件的规定，并且不影响投资者利益情况下，基金管理人可酌情调整基金收益分配方式，此项调整不需要基金份额持有人大会决议通过。

(7)法律、法规或监管机关另有规定的，从其规定。

10、首次执行企业会计准则

如附注二所述，本基金自 2007 年 7 月 1 日起执行企业会计准则，根据企业会计准则的有关规定，本基金对因首次执行企业会计准则而产生的某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更由于追溯调整法不切实可行而采用未来适用法，具体参见附注三的 4 到 7。

四、税项

1、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》，自 2004 年 1 月 1 日起，对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。

2、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。

五、 财务报表主要项目

1、银行存款

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
活期存款	8,644,665.08	1,620,560.84
定期存款	0.00	0.00
合计	8,644,665.08	1,620,560.84

本基金 2007 年 12 月 31 日未投资于定期存款。

2、债券投资

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
银行间市场	425,328,703.34	732,411,403.91
合计	425,328,703.34	732,411,403.91

3、应收利息

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收银行活期存款利息	2,507.44	2,795.17
应收结算备付金利息	236,316.60	26,100.00
应收债券利息	2,527,380.40	3,286,475.42
合计	2,766,204.44	3,315,370.59

4、其他资产：

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
待摊费用	74,593.50	49,316.44
合计	74,593.50	49,316.44

5、应付交易费用：

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付银行间交易费用	5,893.94	21,005.63
应付银行间结算费用	10,630.00	173,640.00
应付银行手续费	2,600.00	1,200.00
合计	19,123.94	195,845.63

6、应付利息

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付同业卖出回购利息	0.00	20,445.19
合计	0.00	20,445.19

7、其他负债

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
预提审计费用	65,000.00	65,000.00
预提信息披露费	0.00	75,341.75
预提银行间账户维护费	4,535.64	13,561.20
应付银行手续费	3,200.00	3,800.00
合计	72,735.64	157,702.95

8、实收基金

单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年度
年初实收基金	626,997,108.00	2,609,387,294.29
加：本年申购	10,360,403,459.19	14,025,364,485.14
其中：基金分红再投资	19,481,485.24	45,080,132.74
减：本年赎回	10,046,370,494.02	16,007,754,671.43
年末实收基金	941,030,073.17	626,997,108.00

9、债券投资收益

单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年度
卖出及到期兑付债券成交总额	10,684,151,300.73	71,500,881,357.45
减：卖出及到期兑付债券成本总额	10,652,012,509.51	71,395,740,993.94
减：应收利息总额	31,493,766.26	96,057,465.12

债券投资收益	645,024.96	9,082,898.39
--------	------------	--------------

10、其他费用

单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年度
银行费用	79,464.40	202,259.02
信息披露费	299,381.19	304,057.95
审计费用	65,000.00	65,000.00
银行间账户维护费	18,000.00	18,000.00
合计	461,845.59	589,316.97

11、收益分配

本基金于本年度累计分配收益人民币 19,481,485.24 元，其中以红利再投资的形式结转入实收基金人民币 19,481,485.24 元（附注 8），无计入应付收益金额。

12、基金期末持有的流通受限证券

截至 2007 年 12 月 31 日，本基金无年末基金资产流通受限情况

六、关联方关系及交易

1、关联方关系

主要关联方名称	关联关系
中信基金管理有限责任公司	基金发起人、基金管理人、基金注册与过户登记人、基金销售机构
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中信证券股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
国家开发投资公司	基金管理人原股东
上海久事公司	基金管理人原股东
中海信托投资有限公司	基金管理人原股东
中信万通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、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	基金管理人股东控股的公司、基金代销机构

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2、通过关联方席位进行的交易

本基金 2007 年度和 2006 年度未通过关联方席位进行交易。

3、与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金 2007 年度通过银行间同业市场与基金托管人招商银行股份有限公司与基金管理人股东控股的公司中信建投证券有限责任公司进行以下交易：

单位：人民币元

招商银行股份有限公司	2007 年度	2006 年度
买入债券成交金额	0.00	7,424,857,452.67
卖出债券成交金额	0.00	6,346,927,997.56

卖出回购证券协议金额	107,800,000.00	317,500,000.00
卖出回购证券利息支出	7,454.09	195,526.82

中信建投证券有限责任公司	2007 年度	2006 年度
买入债券成交金额	48,665,000.00	151,786,513.44
卖出债券成交金额	207,059,000.00	151,637,136.99

4、基金管理人及托管人报酬

(1) 基金管理人报酬--基金管理费

A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.33% 的年费率计提，计算方法如下：

$H = E \times 0.33\% / \text{当年天数}$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

B. 基金管理费每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本年应支付基金管理人管理费共人民币 2,197,126.35，其中已支付基金管理人人民币 2,026,063.29 元，尚余人民币 171,063.06 元未支付。本基金于 2006 年应支付管理人管理费 7,866,614.86 元，其中 2006 年已支付基金管理人共人民币 7,572,618.83 元，2007 年 1 月支付人民币 293,996.03 元。

(2) 基金托管人报酬--基金托管费

A. 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.10% 的年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 0.10\% / \text{当年天数}$

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

B. 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本年应支付基金托管人托管费共人民币 665,795.82 元，其中已支付人民币 613,958.52 元，尚余人民币 51,837.30 元未支付。本基金于 2006 年应支付基金托管人托管费共人民币 2,383,822.71 元，其中 2006 年已支付基金托管人共人民币 2,294,733.01 元，2007 年 1 月支付人民币 89,089.70 元。

5、由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人招商银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息，由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
银行存款余额	8,644,665.08	1,620,560.84

单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年度
银行存款产生的利息收入	647,436.22	358,142.59

6、基金销售服务费

(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。在通常情况下，基金销售服务费按前一日基金资产净值的 0.25%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

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

(2)基金销售服务费每日计算，逐日累计至每月月底，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前两个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本年应支付销售服务费共人民币 1,664,489.74 元，其中已支付人民币 1,534,896.49 元，尚余人民币 129,593.25 元未支付。本基金于 2006 年应支付销售服务费共人民币 5,959,556.75 元，其中已支付人民币 5,736,832.47 元，2007 年 1 月支付人民币 222,724.28 元未支付。

(3)本基金于 2007 年度及 2006 年度通过基金管理人向关联方基金销售机构应支付的基金销售服务费如下：

关联方名称	2007 年度	2006 年度
中信基金管理有限责任公司	241,440.21	1,544,347.29
招商银行股份有限公司	858,728.45	2,863,740.86
中信建投证券有限责任公司	13,438.62	13,006.27
中信证券股份有限公司	132,623.15	429,781.82
中信金通证券有限责任公司	7,657.38	0.00
中信万通证券有限责任公司	24,222.04	39,781.10
合 计	1,278,109.85	4,890,657.34

7、关联方持有基金份额

(1)基金管理人所持有的本基金份额

	2007 年度	2006 年度
年初持有基金份额	0.00	60,588,924.79
加：本年申购	0.00	0.00
其中：基金分红再投资	0.00	0.00
减：本年赎回	0.00	60,588,924.79
期末持有基金份额	0.00	0.00
年末持有份额占基金总份额比例	0.00%	0.00%

(2)基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	持有基金份额	占基金总份额比例	持有基金份额	占基金总份额比例
中信证券股份有限公司	0.00	0.00%	215,210.97	0.03%

七、或有事项

无需要说明的重大或有事项。

八、承诺事项

无需要说明的承诺事项。

九、金融工具及其风险分析

1、风险管理政策和组织架构

本基金持有的金融工具的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人设立的风险控制体系从组织结构上自上而下可分为四个层次：

第一层：公司董事会和监事会，其中，董事会承担公司风险管理的最终责任。

第二层：董事会下设的资格审查与薪酬委员会、审计与风险管理委员会；督察长、监察稽核部配合审计与风险管理委员会对公司风险管理进行独立的监督和指导。

第三层：公司经营管理层负责建立全公司的危机处理机制；经营管理层下设投资管理委员会，就投资运作进行集体决策并针对投资风险进行评估、预警。同时经营管理层组成公司办公会，公司重大事项均由办公会审议通过。

第四层：各部门建立、健全内部风险识别、评估、控制、监督和完善风险控制的管理体系，并指定主要管理人员负责风险管理工作。

2、信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的债券、国债、央行票据等，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

3、流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。巨量的赎回可能会导致基金资产变现困难，从而产生流动性风险。

本基金所持大部分证券为剩余期限较短、信誉良好的国债、企业债及央行票据等，除在证券交易所的债券回购交易，其余均在银行间同业市场交易，均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

4、市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(1) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，且以摊余成本进行后续计量，因此无重大市场价格风险。

(2) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间市场交易的固定收益品种，以摊余成本计价，并通过“影子定价”机制使按摊

余成本确认的基金资产净值能近似反映基金资产的公允价值，因此本基金的运作仍然存在相应的利率风险。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感度缺口进行监控。

下表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

单位：人民币元

2007年12月31日	1年以内	1年至5年	5年以上	不计息	合计
资 产					
银行存款	8,644,665.08	0.00	0.00	0.00	
8,644,665.08					
结算备付金	504,680,000.00	0.00	0.00	0.00	
504,680,000.00					
交易性金融资产	425,328,703.34	0.00	0.00	0.00	
425,328,703.34					
其中：债券投资	425,328,703.34	0.00	0.00	0.00	
425,328,703.34					
买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	2,766,204.44	
2,766,204.44					
应收申购款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	0.00	74,593.50	
74,593.50					
资产总计	938,653,368.42	0.00	0.00	2,840,797.94	
941,494,166.36					
负 债					
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	171,063.06	
171,063.06					
应付托管费	0.00	0.00	0.00	51,837.30	
51,837.30					
应付销售服务费	0.00	0.00	0.00	129,593.25	
129,593.25					
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	19,123.94	
19,123.94					
应交税费	0.00	0.00	0.00	19,740.00	
19,740.00					
其他负债	0.00	0.00	0.00	72,735.64	72,735.64
负债总计	0.00	0.00	0.00	464,093.19	
464,093.19					
利率敏感度缺口	938,653,368.42	0.00	0.00	2,376,704.75	
941,030,073.17					

单位：人民币元

2006年12月31日	1年以内	1年至5年	5年以上	不计息	合计
资 产					

银行存款	1,620,560.84	0.00	0.00	0.00	
1,620,560.84					
交易性金融资产	732,411,403.91	0.00	0.00	0.00	
732,411,403.91					
其中：债券投资	732,411,403.91	0.00	0.00	0.00	
732,411,403.91					
应收利息	0.00	0.00	0.00	3,315,370.59	
3,315,370.59					
其他资产	0.00	0.00	0.00	49,316.44	
49,316.44					
资产总计	734,031,964.75	0.00	0.00	3,364,687.03	
737,396,651.78					
负 债					
卖出回购金融资产款	109,400,000.00	0.00	0.00	0.00	
109,400,000.00					
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	293,996.03	
293,996.03					
应付托管费	0.00	0.00	0.00	89,089.70	89,089.70
应付销售服务费	0.00	0.00	0.00	222,724.28	
222,724.28					
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	195,845.63	
195,845.63					
应交税费	0.00	0.00	0.00	19,740.00	19,740.00
应付利息	0.00	0.00	0.00	20,445.19	20,445.19
其他负债	0.00	0.00	0.00	157,702.95	157,702.95
负债总计	109,400,000.00	0.00	0.00	999,543.78	
110,399,543.78					
利率敏感度缺口	624,631,964.75	0.00	0.00	2,365,143.25	
626,997,108.00					

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对基金净值产生的影响。

单位：人民币元

	增加/减少基点	对净值的影响
2007 年 12 月 31 日		
人民币	25	-622,325.90
人民币	-25	624,900.11
增加/减少基点 对净值的影响		
2006 年 12 月 31 日		
人民币	25	-783,148.53
人民币	-25	786,092.47

(3) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

十、资产负债表日后事项

无需要说明的资产负债表日后的非调整事项。

十一、其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

十二、财务报表的批准

本财务报表及附注已于 2008 年 3 月 24 日经本基金管理人批准。

第八节 投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合

资产组合	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	425,328,703.34	45.18
买入返售证券		
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
	0.00	

银行存款和清算备付金合计	513,324,665.08	54.52
其他资产	2,840,797.94	0.30
合计	941,494,166.36	100.00

注：银行存款和清算备付金合计中无定期存款。

(二) 报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(人民币元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	13,955,425,630.67	6.61
	其中：买断式回购融入的资金	1,467,834,132.37	0.90
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00

(三) 基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项 目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	101
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	230
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	18

基金本报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天 1 次，基金作如下说明：

序号	发生日期	平均剩余期限(天)	原因	调整期
1	2007-12-21	230	基金巨额申购 T+2 入账，基金 T+1 买券 T 日入账所致	

2007-12-22

申购款入账，未进行任何投资操作即恢复正常期限 108 天。

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	
各期限负债占基金资产净值的比例（%）			
1	30 天以内	54.55	0.00
2	30 天(含)–60 天	5.29	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	5.29	0.00
3	60 天(含)–90 天	3.16	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.16	0.00
4	90 天(含)–180 天	7.35	0.00
5	180 天(含) –397 天(含)	29.40	0.00
合计		99.75	0.00

（四）报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(人民币元)	占基金资产净值的比例（%）
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	79,552,409.47	8.45
	其中：政策性金融债	79,552,409.47	8.45
3	央行票据	49,203,316.27	5.23
4	企业债券	296,572,977.60	31.52
5	其他	0.00	0.00
合 计		425,328,703.34	45.20
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		79,552,409.47	8.45

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)	成本(人民币元)	占资产净值的比例（%）
		自有投资	买断式回购	
1	07 农发 13	500,000	49,823,012.31	5.29
2	07 央行票据 56	500,000	49,203,316.27	5.23
3	07 兰花 CP01	300,000	30,124,605.81	3.20
4	07 江淮 CP01	300,000	30,000,422.89	3.19
5	07 浙物产 CP01	300,000	29,995,938.20	3.19
6	07 灵金 CP01	300,000	29,991,367.58	3.19
7	07 厦港务 CP01	300,000	29,988,443.11	3.19
8	07 津药 CP01	300,000	29,935,834.77	3.18
9	05 农发 06	300,000	29,729,397.16	3.16
10	07 天威 CP01	300,000	28,789,248.55	3.06

（五）“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25%（含）—0.5%间的次数	9
报告期内偏离度的最高值	0.3093%
报告期内偏离度的最低值	-0.0818%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1134%

（六）投资组合报告附注

1、本基金的计价方法

债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按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金列示，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。

2、本报告期内，本基金不存在持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过报告期末基金资产净值的 20% 的情况。

3、本报告期内需说明证券投资决策程序

（1）投资管理组织结构

基金管理人投资管理队伍强调结构化和专业化，实行投资管理委员会指导下的基金经理小组负责制。

（2）投资管理程序

研究部和投资部通过国内外宏观经济分析、央行公开市场操作以及市场资金面等因素就货币市场利率进行预测，并向投资管理委员会提交投资策略报告，为本基金的投资管理提供决策依据。

投资管理委员会定期召开会议，并依据产品说明和研究结果确定各类资产配置。如遇重大事项，投资管理委员会及时召开临时会议做出决策。

基金经理小组根据投资管理委员会的决议，参考上述报告，并结合自身对货币市场的分析判断，形成基金投资计划并向交易部下达交易指令。

交易部依据指令制定交易策略，进行具体品种的交易。

研究部对投资组合进行事前、事中和事后的风险监控，并提出调整建议，报监察部、投资部和投资管理委员会。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(人民币元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	2,766,204.44
4	应收申购款	0.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	74,593.50
7	其他	0.00
	合计	2,840,797.94

第九节 基金份额持有人户数、持有人结构

（截止日期：2007 年 12 月 31 日）

1 本基金份额持有人户数 9,340 户

2 平均每户持有基金份额 100,752.68 份

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有基金份额	42,540,156.16	4.52
2	个人投资者持有基金份额	898,489,917.01	95.48
	合计	941,030,073.17	100.00

期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例(%)
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	440,000.00	0.05

第十节 开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	基金合同生效日的基金份额总额	2,432,606,999.70
2	期初基金份额总额	626,997,108.00
3	加:本期申购基金份额总额	10,360,403,459.19
4	减:本期赎回基金份额总额	10,046,370,494.02
5	期末基金份额总额	941,030,073.17

第十一节 重大事件揭示

(一)本报告期没有举行基金份额持有人大会。

(二)基金管理人和基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动:

1、基金管理人于2007年7月31日发布公告,公司第一届董事会2007年第六次临时会议于2007年7月27日审议通过了丁楹先生因个人原因辞去中信基金管理有限公司副总经理职务,公司监察稽核部门已于2007年7月16日出具了审计报告,并于7月30日将相关材料上报证监会,监管机关对此人事变动无异议。

2、基金托管人无重大人事变动。

(三)本报告期基金管理人、基金财产、基金托管人的基金托管业务没有发生诉讼事项。

(四)本报告期基金投资策略没有改变。

(五)本报告期基金根据基金合同,每日为投资者计算当日收益并分配。

(六)本基金自基金合同生效日起聘请安永华明会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务,截至2007年12月31日本基金应付审计费65,000元。

(七)本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受监管部门稽查或处罚的情形。

(八)基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

金额单位:人民币元

证券公司名称	租用席位数量	债券回购交易成交金额	占本期债券回购交易成交总额的比例%
--------	--------	------------	-------------------

银河证券	1	1,973,600,000.00	100.00
------	---	------------------	--------

报告期内根据基金与证券公司的席位租用协议,未计提或支付佣金。

本报告期内租用的证券公司席位没有发生其它变更。

本报告期内租用的证券公司席位没有发生其它变更。

2. 选择专用席位的标准和程序:

- ①资金实力雄厚，信誉良好；
- ②财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- ③经营行为规范，最近两年未因重大违规行为受到监管机关的处罚；
- ④内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

⑤具有较强的研究实力，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、市场分析报告、行业研究报告、个股分析报告及其他报告和资讯；并根据基金管理人的委托，提供委托课题研究报告。

基金管理人根据以上标准进行考察后，确定证券经营机构的选择。基金管理人与被选择的证券经营签订协议，报中国证监会备案并公告。

（九）其他重要事项

事项名称	信息披露报纸
披露日期	
中信基金管理有限责任公司旗下基金基金资产净值公告	
中国证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 1 月 4 日
中信现金优势货币市场基金 2006 年第四季度报告	中国
证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 1 月 22 日
关于中信现金优势货币市场基金、中信稳定双利债券型证券投资基金春节前暂停申购和转换转入业务的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报
	2007 年 2 月 14 日
中信现金优势货币市场基金 2006 年年度报告	中国
证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 3 月 31 日
中信基金关于增加代销机构开办旗下基金定期定额业务的公告	
中国证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 4 月 17 日
中信现金优势货币市场基金 2007 年第一季度报告	中国
证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 4 月 19 日
关于中信现金优势货币市场基金通过招商银行股份有限公司赎回的资金到账时间变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报
	2007 年 4 月 21 日
关于中信现金优势货币市场基金、中信稳定双利债券型证券投资基金五一节前暂停申购和转换转入业务的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报
	2007 年 4 月 26 日
中信现金优势货币市场基金更新招募说明书摘要	中国
证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 6 月 5 日
中信基金关于开通基金网上定期定额业务的公告	中国
证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 6 月 8 日
中信基金关于旗下基金增加交通银行股份有限公司为代销机构的公告	
中国证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 6 月 22 日
关于中信基金参与交通银行网上银行基金申购费率优惠活动的提示性公告	
中国证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 6 月 25 日
中信基金管理有限责任公司关于通过交通银行开展基金定期定额申购业务的公告	
中国证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 6 月 25 日
中信基金管理有限责任公司股权变更的公告	中国
证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 7 月 4 日
中信基金管理有限责任公司关于调整基金经理的公告	
中国证券报、证券时报、上海证券报	2007 年 7 月 12 日
中信现金优势货币市场基金 2007 年 2 季度报告	

中国证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 7 月 18 日
关于中信基金管理有限责任公司高管人员变动的公告
中国证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 8 月 1 日
中信现金优势货币市场基金 2007 年上半年度报告 中国
证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 8 月 25 日
中信基金开通中信银行等五家银行借记卡基金网上直销的公告
中国证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 8 月 28 日
中信基金管理有限公司关于中信现金优势货币基金暂停接受大额申购及转入业务公告
中国证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 8 月 31 日
中信基金开通中国银行广东省分行长城借记卡基金网上直销的公告
中国证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 9 月 13 日

关于中信现金优势货币市场基金、中信稳定双利债券型证券投资基金十一节前暂停申购
和转换转入业务的公告 中国证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 9 月 26 日
中信基金管理有限责任公司关于修改基金网上交易、电话交易费率的公告
中国证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 10 月 11 日

中信现金优势货币市场基金 2007 年 3 季度报告
中国证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 10 月 26 日
中信基金开通光大银行等八家银行借记卡基金网上直销的公告
中国证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 11 月 23 日
中信现金优势货币市场基金更新招募说明书摘要 中国
证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 12 月 5 日
关于中信现金优势货币市场基金、中信稳定双利债券型证券投资基金元旦节前暂停申购
和转换转入业务的公告 中国证券报、证券时报、上海证券报 2007 年 12 月 26 日

中信基金管理有限责任公司
2008 年 3 月 29 日