

中信现金优势货币市场基金 2006年半年度报告摘要

报告期间:2006年01月01日至06月30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

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。

基金管理人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2006年8月18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与格式准则第3号——半年度报告的内容与格式》第六条“基金半年度报告中的财务会计报告无须审计,但中国证监会或证券交易所另有规定的除外”的规定,本基金2006年上半年度报告的财务资料未经审计。

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预示其未来表现。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。

本半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。

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

基金运作方式:契约开放式
基金合同生效日:2005年4月20日
报告期末基金份额总额:1,794,080,631.94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资金需求安排,采取现金流管理策略进行货币市场投资,以便在保证基金资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

注册地址:广东省深圳市笋岗路12号中民时代广场B座33层
办公地址: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

法定代表人:王东明
信息披露负责人:陈月平
联系电话:010-82228988

传真:010-82253396
电子邮箱:servic@ctcfunds.com
(四)基金托管人
名称:招商银行股份有限公司

注册地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人:秦晓
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

基金选定的信息披露网站名称:中国证监局网站:http://www.csrc.gov.cn
基金半年度报告置备地点:
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(未经审计)
1.基金本期净收益:32,300,346.07元
2.期末基金资产净值:1,794,080,631.94元

3.期末基金份额净值:1.0000元
4.本期净值收益率:0.9246%
5.累计净值收益率:2.3535%

(二)基金净值表现(未经审计)
1.中信现金优势货币市场基金各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率, 净值增长率标准差, 业绩比较基准收益率, 净值比较基准收益率标准差, ①-③, ②-④

2.中信现金优势货币市场基金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

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率, 净值增长率标准差, 业绩比较基准收益率, 净值比较基准收益率标准差, ①-③, ②-④

注:本基金收益分配按日结转份额

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、上海外高桥公司、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1亿元人民币。

中信基金管理有限责任公司自2005年4月20日成立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.基金经理简介
王洪庆先生,现年32岁,经济学硕士,9年金融、证券从业经历,曾任平安证券债券部投资经理、平安保险投资管理中心投资组合经理助理、招商证券研发中心产品开发部经理及研发中心总经理助理、光大控股创业投资(深圳)有限公司资产管理部总经理。2003年加入中信基金管理有限责任公司,负责债券投资业务,任中信现金优势货币市场基金基金经理。

李广云,男,现年29岁,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,量化研究工作,有6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。

(二)报告期内基金运作遵规守信情况说明
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。

(三)报告期间货币市场及基金资产投资回顾
a)货币市场回顾
今年上半年,国内经济依然表现为以投资拉动为主的上升态势。固定资产投资月度同比增长指标由1月份的26.6%上升至5月份的31%,而M2同比增速也超过了去年15-17%的水平,达到了7月份的19.5%。固定投资增长作为去年宏观调控的主要目标出现了反常的势头,体现了最严格的信贷与M2的快速增长,和物价指数在今年春节以后的持续回升。各方面数据都显示宏观经济需要降温,固定投资增长速度需要引起重视。

央行为此在5月份与6月份对银行发行了两次总计2000亿元的定向票据,并决定从2006年7月6日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5%,希望通过降低银行的流动性,来控制银行贷款的规模,抑制固定投资增长的速度。

在宏观政策的预期不断加强,银行间市场资金不断通过贷款外流,和股票市场开始恢复新股发行的多因素影响下,今年上半年,货币市场收益率出现大幅上升。以1年期央票为代表的货币市场收益率,由年初1.8%左右的水平,持续上升至2.6%的水平。

图1:央票发行利率1年、3个月、7天回购

于流动性的需要。
上半年基金的收益率水平大部分时间维持在1.8%-1.9%的水平。而货币市场收益率水平的上升,在另一方面也给基金在更高收益率水平提高债券持仓比例,增加组合计提水平带来了良机。

(四)2006年货币市场展望
未来货币市场收益率的波动取决于市场供求的变化,并会受到宏观经济方面的影响。央行紧缩措施出台后,未来的宏观经济各方面,从固定资产配置至银行贷款,货币供应量都有所反映,市场对紧缩的预期将会有所缓解。如果银行信贷与股票市场债券市场资金的分流不再加剧,配合宏观数据的调整,货币市场的收益率将可能企稳。

央票仍是货币市场最主要的投资品种,其发行量主要取决于对外汇占款的对冲力度,和人民银行对银行资金宽松程度的态度。目前外汇占款的增长已经从去年年底的最高峰有所回落,基本保持在一个平稳的水平。人民币持续小幅升值,美元再次加息,都将缓解外汇增加的压力,央行在发行了两次定向票据,并上调存款准备金率后,预计不会再有大量投放或回笼货币,货币投资仍将保持平稳。

而银行信贷与固定资产配置增长能否得到有效控制,央行是否会考虑更严厉的手段都是未来需要继续紧密关注的。

综上所述分析,货币市场收益率水平稳中有降的可能性较大。货币基金的投资运作策略将根据基金规模与市场收益率的变化而调整,在保证客户流动性需求的基础上,充分把握市场变化所带来的投资机会。

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
2006年8月18日

第六节 财务会计报告

(一)中信现金优势货币市场基金半年度会计报表(未经审计)
1.中信现金优势货币市场基金2006年6月30日资产负债表

Table with 4 columns: 项目, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 所有者权益合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产合计, 附注, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 负债合计,