中信现金优势货币市场基金 2006年年度报告摘要

报告期间:2006 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

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 2007 年 3 月 23 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 2006 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:626,997,108.00 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

1、基金本期净收益:45,080,132.74 元

2、期末基金资产净值:626,997,108.00 元

3、期末基金份额净值:1.0000 元

4、本期净值收益率:1.94%

5、累积净值收益率:3.38%

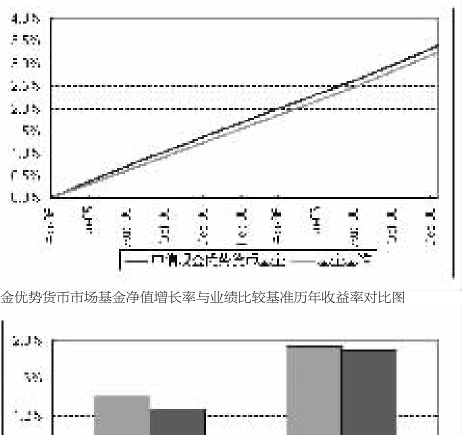
上述基金业绩指标的计算期间为 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日。

（二）基金净值表现

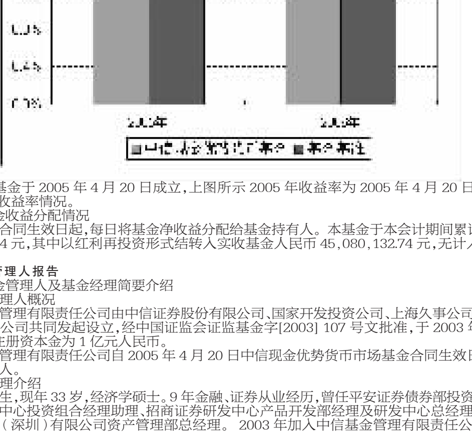
1、中信现金优势货币市场基金各时间段净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较表

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 3 个月	0.5260%	0.0004%	0.5152%	0.0000%	0.0108%	0.0004%
过去 6 个月	1.0058%	0.0013%	1.0010%	0.0003%	0.0048%	0.0010%
过去 1 年	1.9397%	0.0020%	1.9060%	0.0003%	0.0337%	0.0017%
自基金合同生效起至今	3.3829%	0.0026%	3.1860%	0.0002%	0.1969%	0.0024%

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 45,080,132.74 元,其中以红利再投资形式结转入实收基金人民币 45,080,132.74 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,注册资本金为 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

王洪涛先生,现年 33 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。

李广云先生,现年 30 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,量化研究业务,有 6 年金融从业经历。2003 年加入中信基金管理有限责任公司投资部,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。

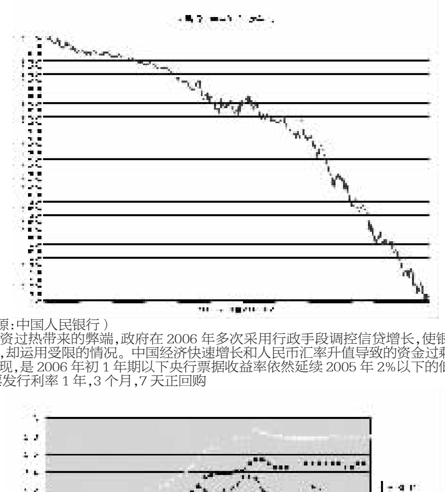
（三）报告期货币市场及基金投资运作回顾

a) 货币市场回顾

2006 年是中国经济继续高速增长,汇率平稳升值的一年,也是人民币资产大幅增值的一年。从股票市场到房地产市场,在 2006 年都展现了惊人的涨幅,而这也正从一个侧面反应了 2006 年货币市场的主要特征:流动性过剩。

2006 年中国的经济增长并没有在 2005 年快速增长的基础上表现出任何调整的迹象,而是以更强劲的增长速度,并伴随更低的物价指数向前发展。2006 年人民币对美元累计升值 3.24%,人民币持续稳步的渐进升值,在 2006 年继续吸引国外热钱不断流入;企业与居民收入的提高使货币供应量保持快速的增长,并持续沉淀于银行体系。

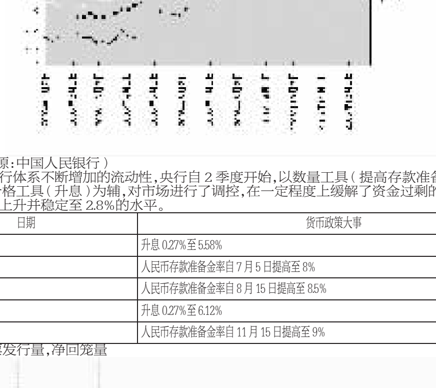
图 1:人民币汇率走势



（数据来源:中国人民银行）

为避免投资过热带来的弊端,政府在 2006 年多次采用行政手段调控信贷增长,使银行间资金一直处于被动增加,却运用受限的情况。中国经济快速增长和人民币汇率升值导致的资金过剩局面在银行间货币市场的表现,是 2006 年初 1 年期以下央行票据收益率依然延续 2005 年 2%以下的低水平。

图 2:央票发行利率 1 年,3 个月,7 天正回购

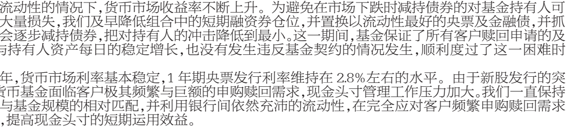


（数据来源:中国人民银行）

为应对银行体系不断增加的流动性,央行自 2 季度开始,以数量工具(提高存款准备金率,公开市场操作)为主,价格工具(升息)为辅,对市场进行了调控,在一定程度上缓解了资金过剩的局面。1 年期央票发行利率也上升并稳定至 2.8%的水平。

日期	货币政策大事
4月 28 日	升息 0.27%至 5.58%
6月 16 日	人民币存款准备金率自 7 月 5 日提高至 8%
7月 21 日	人民币存款准备金率自 8 月 15 日提高至 8.5%
8月 19 日	升息 0.27%至 6.12%
11月 3 日	人民币存款准备金率自 11 月 15 日提高至 9%

图 3:央票发行量,净回笼量



（数据来源:中国人民银行）

2006 年短期融资券市场的福禧事件也十分值得关注。7 月份受上海社保案件牵连导致的福禧短期融资券偿付危机,成为债券市场上首例信用风险事件。虽然最后福禧短期融资券的持有人有望获得全额兑付,但这一事件已经大大提高了债券市场投资者的风险意识,企业债市场收益率开始因发行主体信用水平发生较明显的分化。

2、投资运作回顾

2006 年上半年,货币市场与货币基金持有人需求同时发生剧烈变化。由于股票市场出现持续大幅的上涨,大部分货币基金客户转向投资股票市场导致货币基金规模急剧下降,而同时在央行不断采取紧缩政策回收流动性的情况下,货币市场收益率不断上升。为避免在市场下跌时减持债券的对基金持有人可能造成的大量损失,我们及早降低组合中的短期融资券仓位,并置换以流动性最好的央票及金融债,并抓住市场机会逐步减持债券,把对持有人的冲击降低到最小。这一期间,基金保证了所有客户赎回申请的及时兑付,与持有人资产每日的稳定增长,也没有发生违反基金契约的情况发生,顺利度过了这一困难时期。

下半年,货币市场利率基本稳定,1 年期央票发行利率维持在 2.8%左右的水平。由于新股发行的突然提速,货币基金面临客户极其频繁与巨额的申购赎回需求,现金头寸管理工作压力加大。我们一直保持债券持仓与基金规模的相对匹配,并利用银行间依然充沛的流动性,在完全应对客户频繁申购赎回需求的前提下,提高现金头寸的短期运用效益。

我们在 2006 年也曾投资过令市场关注的福禧短期融资券。我们是通过一级市场,以发行价申购的该品种,申购市值占当时基金净值 0.3%以下,并在该品种发生问题之前以合理的价格卖出,持有期收益率 3.2%,高于当时的 1 年期央票收益率,对持有人的收益贡献是正面的。为避免类似事件危害持有人利益,公司内部设立了严格的短期融资券投资管理办法,对信用等级不高,流动性较弱的短期融资券要求列入投资禁止库,严禁投资,保证基金持有人的资金安全。

经过努力,2006 年本基金全年收益率 1.94%,实现了客户在满足流动性需要的同时,稳定无风险增值的基本要求。

（四）2007 年货币市场的展望

人民币持续稳步升值,国内较低的资金成本仍会在 2007 年延续。中国强劲的出口成本优势将保持相当长的时间,中国经济在低利率环境下进行结构调整将是一个较长期的过程。充裕的资金是经济增长,人民币升值与低利率环境的共同结果,在相当长的一段时期仍会使市场保有充沛的资金。政府用温和的货币政策调节流动性,实现经济结构的稳定平衡的调整也是个长期的过程。

2007 年的货币市场在中国经济要求平稳过渡的情况下, 不会出现剧烈的波动。流动性仍会保持宽裕,过于宽裕或紧张的流动性都将会受到政府的调节。2007 年将会是货币市场波澜不惊的一年。

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
2007年 3 月 23 日

第六节 审计报告

安永华明(2007)审字第 60466850_A03 号

我们审计了后附的中信现金优势货币市场基金(简称“现金优势基金”)财务报表,包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表以及财务报表附注。

一、基金管理人对财务报表的责任

按照企业会计准则和《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》的规定编制财务报表是现金优势基金管理人的责任。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,现金优势基金的财务报表已经按照企业会计准则和《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》的规定编制,在所有重大方面公允反映了现金优势基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果、净值变动及收益分配情况。

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 李 欣
2007 年 3 月 23 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 2006 年 12 月 31 日资产负债表

单位:人民币元

项目	附注	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
资产			
银行存款	4	1,620,560.84	865,047,189.62
清算备付金		0.00	60,660,000.00
交易保证金		0.00	0.00
应收证券清算款		0.00	0.00
应收股利		0.00	0.00
应收利息	5	3,315,370.59	10,171,847.18
应收申购款		0.00	0.00
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值		0.00	0.00
其中:股票投资成本		0.00	0.00
债券投资市值		732,411,403.91	1,955,616,081.23
其中:债券投资成本		732,411,403.91	1,955,616,081.23
配股权证		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	142,700,000.00
待摊费用	6	49,316.44	81,220.72
其他资产		0.00	0.00
资产合计		737,396,651.78	3,034,276,338.75
负债			
应付证券清算款		0.00	0.00
应付赎回款		0.00	0.00
应付赎回费		0.00	0.00
应付管理人报酬	14	293,996.03	849,852.11
应付托管费	14	89,089.70	257,530.94
销售服务费		222,724.28	643,827.38
应付利息		20,445.19	71,124.03
应付收益		0.00	0.00
应交税金		0.00	0.00
其他应付款	7	219,385.63	65,710.00
卖出回购证券款	15	109,400,000.00	422,930,000.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用	8	153,902.95	71,000.00
其他负债		0.00	0.00
负债合计		110,399,543.78	424,889,044.46
持有人权益			
实收基金	9	626,997,108.00	2,609,387,294.29
未实现利得		0.00	0.00
未分配收益		0.00	0.00
持有人权益合计		626,997,108.00	2,609,387,294.29
负债与持有人权益总计		737,396,651.78	3,034,276,338.75
基金份额净值		1.0000	1.0000

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	2006年度	2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日
一、收入		68,203,201.14	47,872,371.97
1,股票差价收入		0.00	0.00
2,债券差价收入	10	9,640,923.84	8,924,540.21
3,债券利息收入		42,019,107.71	13,633,924.66
4,存款利息收入		14,857,797.31	15,961,869.71
5,股利收入		0.00	0.00
6,买入返售证券收入		1,685,372.28	8,947,686.45
7,其他收入	11	0.00	404,350.94
二、费用		23,123,068.40	14,433,372.29
1,基金管理人报酬	14	7,866,614.86	5,554,124.04
2,基金托管费	14	2,383,822.71	1,683,067.89
3,卖出回购证券支出		5,679,991.21	2,003,125.87
4,利息支出		0.00	0.00
5,基金销售费用		5,959,556.75	4,207,669.77
6,其他费用	12	1,233,082.87	985,384.72
三、基金净收益		45,080,132.74	33,438,999.68
加:未实现利得		0.00	0.00
四、基金经营业绩		45,080,132.74	33,438,999.68

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收益分配表

单位:人民币元

项目	附注	2006年度	2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日
本期基金净收益		45,080,132.74	33,438,999.68
加:期初基金净收益			
可供分配基金净收益		45,080,132.74	33,438,999.68
减:本期已分配基金净收益	13	45,080,132.74	33,438,999.68
期末基金净收益			

4、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

项目	附注	2006年度	2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日
一、期初基金净值		2,609,387,294.29	2,432,606,999.70
二、本期经营活动			
基金净收益		45,080,132.74	33,438,999.68
经营活动产生的净值变动数		45,080,132.74	33,438,999.68
三、本期基金份额交易			
基金申购款		14,025,364,485.14	7,141,574,888.14
其中:基金分红再投资		45,080,132.74	33,438,999.68
基金赎回款		-16,007,754,671.43	-6,964,794,593.55
基金份额交易产生的净值变动数		-1,982,390,186.29	176,780,294.59
四、本期向持有人分配收益			
向基金份额持有人分配收益产生的净值变动数	13	-45,080,132.74	-33,438,999.68
五、期末基金净值		626,997,108.00	2,609,387,294.29

（二）中信现金优势货币市场基金年度会计报表附注

1、基金的基本情况

中信现金优势货币市场基金(简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(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,于 2005 年 4 月 20 日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,经安永华明会计师事务所验资,首次设立募集规模为 2,432,606,999.70 份基金份额,基金合同自该日起正式生效。本基金的管理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。

2、会计报表编制基础

本基金的财务报表乃按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证监会颁布的《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》及基金合同的规定而编制。

3、主要会计政策及会计估计

会计制度

本基金执行企业会计准则和《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》。

会计年度

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。债券投资和待回购债券采用摊余成本法计价,同时按公允价值进行估值监控。除此之外,所有报表项目均以历史成本计价。

基金资产的估值方法

(1)估值对象为本基金依法持有的银行存款、各类有价证券等;

(2)本基金估值采用摊余成本法,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,在其剩余期限内平均摊销,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。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法前,本基金暂不投资于交易所短期债券;

(3)本基金目前投资工具的估值方法如下:

A. 基金持有的短期债券采用折溢价摊销后的成本列示,按票面利率计提应收利息;

B. 基金持有的贴现债券采用购入成本和内含利息列示,按购入移动成本和到期兑付之间的收益,在剩余期限内每日计提应收利息;

C. 基金持有的回购协议(封闭式回购)以成本列示,按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息;

D. 买断式回购以协议成本列示,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;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;

(4)现金和银行存款、清算备付金按本金估值,并按本金与所适用的利率逐日计提利息计入“应收利息”科目。

(5) 为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价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不利影响,基金管理人定期采用市场利率和交易价格,对基金持有的估值对象进行重新评估,即“影子定价”。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的 0.5%时,或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时,基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值,确保以摊余成本法计算的基金资产净值不会对基金份额持有人利益造成实质性的损害。

(6)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映基金资产公允价值的,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方法估值。

(7)如有新增事项,按国家最新规定估值。

证券投资的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日有买入和卖出时,先计算成本后再计算买卖证券价差。

(1)债券

买入债券于实际支付价款时确认为债券投资,按实际支付的全部价款入账,如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,对于附息债券, 应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。债券手续费返还,按权责发生制原则,视为折溢价计入债券成本,并在债券剩余存续期内摊销。

(2)买入返售证券

买入返售证券成本:通过证券交易所进行融券业务,按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资;通过银行间市场进行融券业务,按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用为已经发生的,影响到基金份额净值小数点后第五位的,应分摊计入本期和以后各期的费用。待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

收入的确认和计量

(1)债券差价收入

卖出银行间市场交易债券于实际收到价款时确认债券差价收入, 并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账;

(2)债券利息收入在实际持有期内逐日计提,按债券票面价值与票面利率计提的金额扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后的净额,并根据买入债券时溢价与折价的摊销数调整后的金额入账;

(3)存款利息收入按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,按协议规定的同业存款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账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;

(4)买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提;

(5)其他收入于实际收到时确认收入。

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 0.1%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%的年费率逐日记提;

(4)卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提;

(5)审计费用按期初合理预估数额逐日预提;

(6)信息披露费按实际支付金额,在受益期限内采用直线法逐日摊销或按期初合理预估数额逐日预提;

(7)其他费用于实际支付时确认费用。

基金申购、赎回的确认

在收到基金投资人申购或赎回申请之日后,于下一个工作日内对该交易的有效性进行确认。

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。

实收基金

每份基金份额面值为人民币 1.00 元。实收基金为对外发行的基金份额总额。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、赎回确认日认列。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、收益分配引起的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

会计政策、会计估计变更

本基金 2006 年度并无会计政策、会计估计变更。

重大会计差错的内容和更正金额

本基金 2006 年度并无重大会计差错。

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、红利收入及债券的利息收入,由上市公司及债券发行企业在向基金派发股息、红利收入和债券的利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税。

4、银行存款

单位:人民币元

项目	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
活期存款	1,620,560.84	15,047,189.62
定期存款	0.00	850,000,000.00
合计	1,620,560.84	865,047,189.62

本基金 2006 年 12 月 31 日未投资于定期存款。

5、应收利息

单位:人民币元

项目	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
应收银行活期存款利息	2,795.17	11,307.86
应收清算备付金利息	26,100.00	181,676.70
应收定期存款利息	0.00	8,151,854.01
应收债券利息	3,286,475.42	1,793,561.16
应收买入返售证券利息	0.00	33,447.45
合计	3,315,370.59	10,171,847.18

6、待摊费用:

单位:人民币元

项目	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
回购交易费用	0.00	1,941.32
信息披露费	49,316.44	78,032.64
回购交易风险金	0.00	1,246.76
合计	49,316.44	81,220.72

7、其他应付款

单位:人民币元

项目	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
银行间债券交易费用	156,000.00	35,250.00
银行间回购交易费用	17,640.00	4,520.00
应付银行间债券利息税	19,740.00	19,740.00
应付银行手续费	5,000.00	6,200.00
同业回购手续费	2,705.63	0.00
同业债券手续费	18,300.00	0.00
合计	219,385.63	65,710.00

8、预提费用

单位:人民币元

项目	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
预提审计费用	65,000.00	65,000.00
信息披露费	75,341.75	0.00
银行间账户维护费	13,561.20	6,000.00
合计	153,902.95	71,000.00

9、实收基金

单位:人民币元

项目	2006年度		2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日	
期初余额	2,609,387,294.29	2,609,387,294.29	2,432,606,999.70	2,432,606,999.70
加: 本期申购	14,025,364,485.14	14,025,364,485.14	7,141,574,888.14	7,141,574,888.14
其中:基金分红再投资	45,080,132.74	45,080,132.74	33,438,999.68	33,438,999.68
减: 本期赎回	16,007,754,671.43	16,007,754,671.43	6,964,794,593.55	6,964,794,593.55
期末余额	626,997,108.00	626,997,108.00	2,609,387,294.29	2,609,387,294.29

10、债券差价收入

单位:人民币元

项目	2006年度	2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日
卖出债券成交总额	71,500,881,357.45	6,822,139,201.38
减:卖出债券成本总额	71,395,182,968.49	6,799,465,540.07
应收利息总额	96,057,465.12	13,749,121.10
卖出债券差价收入	9,640,923.84	8,924,540.21

11、其他收入

单位:人民币元

项目	2006年度	2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日
认购基金利息	0.00	404,350.94
合计	0.00	404,350.94

12、其他费用

单位:人民币元

项目	2006年度	2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日
银行费用	202,259.02	80,094.08
信息披露费	304,057.95	221,967.36
审计费用	65,000.00	65,000.00
银行间交易费用	223,311.20	76,500.00
风险金	16,976.71	348,336.24
回购交易费用	44,579.66	193,087.04
同业回购手续费	24,184.08	0.00
同业债券手续费	352,714.25	0.00
账户卡费用	0.00	400.00
合计	1,233,082.87	985,384.72

13、收益分配

本基金于本年度累计分配收益 45,080,132.74 元, 其中以红利再投资形式结转入实收基金人民币 45,080,132.74 元(附注 9),无计入应付收益金额。

14、关联方关系及交易

(1)关联方关系

序号	主要关联方名称	关联关系
1	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
2	招商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
3	中信证券股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
4	国家开发投资公司	基金管理人股东
5	上海久事公司	基金管理人股东
6	中海信托有限责任公司	基金管理人股东
7	中信万通证券有限责任公司(原金通证券)	基金管理人股东控股的公司、基金代销机构(2006 年 11 月 16 日后)
8	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)关联方报酬

1. 基金管理人报酬

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×0.33%/ 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 2 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 7,866,614.86 元, 其中已支付基金管理人人民币 7,572,618.83 元,尚余人民币 293,996.03 元未支付。

2. 基金托管人报酬

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×0.1%/ 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. 基金托管费每日计提,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托管费划付指令, 经基金托管人复核后于次月首日起 2 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。本基金于本年应支付基金托管人托管费共人民币 2,383,822.71 元, 其中已支付基金托管人人民币 2,294,733.01 元,尚余人民币 89,089.70 元未支付。

3. 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,并按银行间同业存款利率计息,本年度由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下:

单位:人民币元

项目	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
银行存款余额	1,620,560.84	15,047,189.62

单位:人民币元

项目	2006年度	2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日
银行存款产生的利息收入	358,142.59	773,365.36

(3)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 × 0.25%/ 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 2 个工作日内从基金资产中一次性支付。

单位:人民币元

关联方名称	2006年度	2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日
中信基金管理有限责任公司	1,544,347.29	1,655,111.33
招商银行股份有限公司	2,863,740.86	1,365,164.12
中信建投证券有限责任公司	13,006.27	3,000.56
中信证券股份有限公司	429,781.82	638,260.80
中信万通证券有限责任公司	39,781.10	118,353.30
合计	4,890,657.34	3,779,890.11

(4) 与关联方通过银行间同业市场进行的交易

单位:人民币元

	2006年度	2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日
招商银行股份有限公司:		
买入债券成交金额	7,424,857,452.67	326,486,124.66
卖出债券成交金额	6,346,927,997.56	129,942,342.47
卖出回购证券协议金额	317,500,000.00	199,000,000.00
卖出回购证券利息支出	195,526.82	64,867.94
中信建投证券有限责任公司:		
买入债券成交金额	151,786,513.44	0.00
卖出债券成交金额	151,637,136.99	0.00
卖出回购证券协议金额	0.00	0.00
卖出回购证券利息支出	0.00	0.00

(5)关联方持有基金份额

本基金管理公司持有本基金份额如下:

	2006年度	2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日
期初持有基金份额	60,588,924.79	0.00
加:本期申购	0.00	60,588,924.79
其中:基金分红再投资	0.00	588,924.79
减:本期赎回	60,588,924.79	0.00
期末持有基金份额	0.00	60,588,924.79
期末持有份额占基金总份额比例	0.00%	2.32%

(6)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

	2006年度		2005年 4 月 20 日至 2005 年 12 月 31 日	
	期末持有基金份额(份)	占基金总份额比例	期末持有基金份额(份)	占基金总份额比例
中海信托有限责任公司	0.00	0.00%	20,382,790.60	0.78%
中信证券有限责任公司	215,210.97	0.03%	203,867,910.21	7.81%

15、本报告期末本基金流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额为人民币 109,400,000.00 元(2005 年 12 月 31 日:人民币 422,930,000.00 元),系以如下债券作为抵押。截至 2006 年 12 月 31 日,该等债券余额为人民币 109,383,039.45 元。

债券名称	债券数量(张)	摊余成本(人民币元)	可流通日期
04国开 21	500,000	50,094,712.75	2007年 1 月 5 日
06央行票据 28	100,000	9,902,851.61	2007年 1 月 5 日
06中石化 CP02	500,000	49,385,475.09	2007年 1 月 4 日
合计		109,383,039.45	

对以上流通转让受到限制的债券采用摊余成本法估值(附注 3 基金资产的估值方法)。

16、资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日,本基金并无重大日后事项。

17、或有事项

截至资产负债表日,本基金并无需要披露的重大或有事项。

18、承诺事项

截至资产负债表日,本基金并无需要披露的重大承诺事项。

19、财务报表之批准

本财务报表已经本基金管理人于 2007 年 3 月 23 日批准。

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	732,411,403.91	99.32
买入返售证券	0.00	0.00
其中:买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	1,620,560.84	0.22
其他资产	3,364,687.03	0.46
合计	737,396,651.78	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	119,449,370,000.00	11.83
	其中:买断式回购融入的资金	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	109,400,000.00	17.45
	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	161
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	178
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

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	0.26	17.45
2	30天(含)—60 天	0.00	0.00
3	60天(含)—90 天	23.93	0.00
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	15.94	0.00
4	90天(含)—180 天	52.20	0.00
5	180天(含) —397 天(含)	40.68	0.00
合计		117.07	17.45

（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	220,200,112.13	35.12
	其中:政策性金融债	220,200,112.13	35.12
3	央行票据	296,085,971.07	47.22
4	企业债券	216,125,320.71	34.47
5	其他	0.00	0.00
合 计		732,411,403.91	116.81
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		99,946,222.95	15.94

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	06央行票据 28	1,500,000	0.00	148,542,774.08	23.69
2	05国开 07	1,000,000	0.00	99,946,222.95	15.94
3	06央行票据 53	1,000,000	0.00	98,483,540.27	15.71
4	05国开 02	700,000	0.00	70,159,176.43	11.19
5	04国开 21	500,000	0.00	50,094,712.75	7.99
6	06中石化 CP02	500,000	0.00	49,385,475.09	7.88
7	06北车 CP02	500,000	0.00	49,376,152.40	7.88
8	06央行票据 68	500,000	0.00	49,059,656.72	7.82
9	06浦发 CP01	400,000	0.00	38,638,989.10	6.16
10	06上海港 CP01	200,000	0.00	20,005,649.57	3.19

（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	0.3367%
报告期内偏离度的最低值	-0.3145%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1036%

（六）投资组合报告附注

1、本基金的计价方法

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

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。2006 年 6 月 6 日因本基金出现较大赎回,超出预期,致使持有比例为 20.25%,于次日调整组合达到标准。

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	3,315,370.59
4	应收申购款	0.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	49,316.44
7	其他	0.00
合计		3,364,687.03

第九节 基金份额持有人户数、持有人结构

(截止日期:2006 年 12 月 31 日)

1	本基金份额持有人户数	9,073 户
2	平均每户持有基金份额	69,105.82 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	37,082,405.75	7.47
2	个人投资者持有基金份额	589,914,702.25	92.53
	合计	626,997,108.00	100.00

第十节 开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	2,609,387,294.29
2	加:本期申购基金份额总额	14,025,364,485.14
3	减:本期赎回基金份额总额	16,007,754,671.43
4	期末基金份额总额	626,997,108.00

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 2006 年 10 月 25 日发布公告,经公司第一届董事会 2006 年第九次临时会议审议,同意汤维清先生由于个人原因辞去中信基金管理有限责任公司副总经理职务。相关材料已报备中国证监会北京证监局,监管机关对此人事变动无异议。

2、基金托管人于 2006 年 3 月 24 日发布公告,夏博辉担任招商银行资产托管部总经理,许世清不再担任资产托管部总经理职务。

(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)本报告期本基金成立并聘请安永华明会计师事务所作为本基金的审计事务所。

(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	1,814,300,000.00	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。

(九)其他重要事项

事项名称	信息披露报纸	披露日期
中信现金优势货币市场基金 2005 年 12 月 31 日净值公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 1 月 6 日
关于中信现金优势货币市场基金春节假日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	2006年 1 月 23 日
中信基金管理有限责任公司关于代销机构华夏证券变更为中信建投证券的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 2 月 8 日
中信基金管理有限责任公司关于旗下管理基金权证投资方案的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 3 月 30 日
中信基金管理有限责任公司开展费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 4 月 17 日
中信现金优势货币市场基金 2006 年第 1 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 4 月 21 日
关于中信现金优势货币市场基金“五一”长假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	2006年 4 月 25 日
中信基金管理有限责任公司更改网站域名的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 5 月 19 日
中信现金优势货币市场基金更新招募说明书	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 6 月 5 日
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	2006年 7 月 3 日
中信现金优势货币市场基金 2006 年第 2 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 7 月 20 日
中信基金管理有限责任公司关于旗下基金投资资产支持证券的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 8 月 22 日
中信现金优势货币市场基金 2006 年上半年度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 8 月 26 日
关于中信货币基金、中信稳定双利基金“十一”长假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	2006年 9 月 26 日
中信基金开通农行金穗卡和广发行广发卡基金网上直销的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 10 月 11 日
中信现金优势货币市场基金 2006 年第 3 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 10 月 25 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	2006年 10 月 26 日
中信基金关于旗下基金增加金通证券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	2006年 10 月 31 日
中信基金管理有限责任公司开展费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 11 月 9 日
中信现金优势货币市场基金更新招募说明书	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 12 月 4 日
关于中信基金管理有限责任公司赎回其持有的中信现金优势货币市场基金的相关公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2006年 12 月 22 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	2006年 12 月 25 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	2006年 12 月 27 日

中信基金管理有限责任公司
2007 年 3 月 31 日