

中信现金优势货币市场基金 2007年第二季度报告

一、重要提示
 中信现金优势货币基金管理人——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。
 基金托管人招商银行股份有限公司根据基金合同的规定，于2007年7月11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，确认复核结果不存在虚假记载、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四号——一季度报告的内容与格式》第五条的要求，基金管理人应当在每季度结束之日起15个工作日内编制完成并公告，中国证监会或证券交易所另有规定的除外。本基金季报的财务数据未经审计。

基金经理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请仔细阅读本基金的招募说明书。

二、基金产品概况

基金名称：中信现金优势货币市场基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年4月20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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

1. 净值收益率：3.991, 54,589元

2. 净值收益率标准差：130, 130, 666.35元

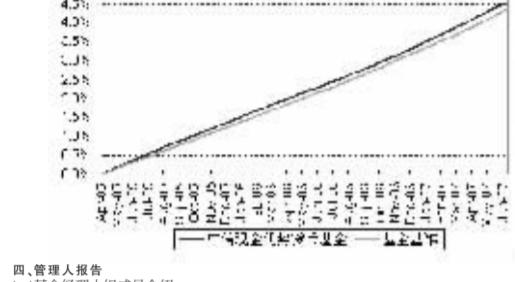
(二) 基金净值表现

1.1 信现金优势货币市场基金本报告期收益率与同期业绩比较基准收益率比较：

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
本报告期内	0.0569%	0.0014%	0.0500%	0.00003%	-0.0308%	0.0011%

注：本基金收益分配以实物申购份额

中信现金优势货币基金净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比



四、管理人报告

(一)基金管理小组成员介绍

王鹏涛先生，经济学硕士。9年金融、证券投资从业经历，曾任平安证券债券部投资经理、平安保险资产管理有限公司总经理助理、招商证券研发中心产品研发助理、光大控股投资业投资总监、光大控股执行董事。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。

(二)基金投资运作情况

2007年第二季度宏观数据显示，经济仍然强劲增长，通胀压力加大。今年一季度，我 GDP 增幅达到 11.1%，5月份 CPI 指数同比上涨 3.4%，继续上扬势态明显。从信贷看，5月份新增贷款已经超过了 12 亿，超出年初贷款目标 2.9 个百分点的 70%，往年的季后赛在今年以来几乎没有体现，反映出商业银行强烈的放贷冲动。

通胀压力增大，经济过热倾向显著的情形下，央行在二季度继续提高基准利率与存款准备金率，从价格和数量两方面同时加强对资金的调控。并在 6 月份，同时公开招标，存款准备金率，和人民币汇率的波动幅度进行调整，明确地表明了央行要对经济实行紧缩政策的立场。

二季度货币市场收益率稳步上扬，其中 1 年期央票招标利率上升了 12 个基点，上升幅度相对于经济形势与货币政策而言，是相当稳定的，但一级市场招标与二级市场报价在最近出现较大偏离，显示出市场实际供求与央行稳定意愿之间的矛盾。

报告期，我们在密切关注的基础上，结合宏观经济的预测与现金流需求安排，采取现金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定期存款的税后收益率作为业绩比较基准。

本基金投资特指在中信基金管理有限公司旗下基金投资品种，具体包括中信基金管理有限公司旗下基金。

五、投资策略

(一) 报告期末按券种分类的债券投资组合

1. 债券投资

2. 资产支持证券

3. 银行存款和清算备付金合计

4. 其他资产

5. 投资组合报告

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

1. 行业分类

2. 行业配置

3. 行业配置

4. 行业配置

5. 行业配置

6. 行业配置

7. 行业配置

8. 行业配置

9. 行业配置

10. 行业配置

11. 行业配置

12. 行业配置

13. 行业配置

14. 行业配置

15. 行业配置

16. 行业配置

17. 行业配置

18. 行业配置

19. 行业配置

20. 行业配置

21. 行业配置

22. 行业配置

23. 行业配置

24. 行业配置

25. 行业配置

26. 行业配置

27. 行业配置

28. 行业配置

29. 行业配置

30. 行业配置

31. 行业配置

32. 行业配置

33. 行业配置

34. 行业配置

35. 行业配置

36. 行业配置

37. 行业配置

38. 行业配置

39. 行业配置

40. 行业配置

41. 行业配置

42. 行业配置

43. 行业配置

44. 行业配置

45. 行业配置

46. 行业配置

47. 行业配置

48. 行业配置

49. 行业配置

50. 行业配置

51. 行业配置

52. 行业配置

53. 行业配置

54. 行业配置

55. 行业配置

56. 行业配置

57. 行业配置

58. 行业配置

59. 行业配置

60. 行业配置

61. 行业配置

62. 行业配置

63. 行业配置

64. 行业配置

65. 行业配置

66. 行业配置

67. 行业配置

68. 行业配置

69. 行业配置

70. 行业配置

71. 行业配置

72. 行业配置

73. 行业配置

74. 行业配置

75. 行业配置

76. 行业配置

77. 行业配置

78. 行业配置

79. 行业配置

80. 行业配置

81. 行业配置

82. 行业配置

83. 行业配置

84. 行业配置

85. 行业配置

86. 行业配置

87. 行业配置

88. 行业配置

89. 行业配置

90. 行业配置

91. 行业配置

92. 行业配置

93. 行业配置

94. 行业配置

95. 行业配置

96. 行业配置

97. 行业配置

98. 行业配置

99. 行业配置

100. 行业配置

101. 行业配置

102. 行业配置

103. 行业配置

104. 行业配置

105. 行业配置

106. 行业配置

107. 行业配置

108. 行业配置

109. 行业配置

110. 行业配置

111. 行业配置

112. 行业配置

113. 行业配置

114. 行业配置

115. 行业配置

116. 行业配置

117. 行业配置

118. 行业配置

119. 行业配置

120. 行业配置

121. 行业配置

122. 行业配置

123. 行业配置

124