中信现金优势货币市场基金 2007年半年度报告摘要

报告期间:2007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。本半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8月3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2007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

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:751,130,666.35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

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

邮政编码:100029

法定代表人:王东明

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

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

邮政编码:518040

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

登载半年度报告正文的管理人互联网网址:http://www.citicfunds.com

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:8,445,292.25元

2、期末基金资产净值:751,130,666.35元

3、期末基金份额净值:1.0000元

4、本期净值收益率:1.1251%

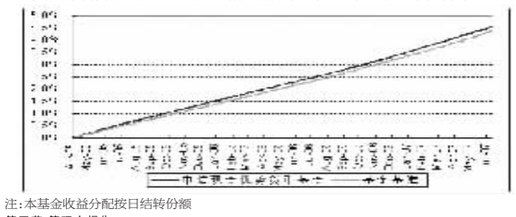
5、累积净值收益率:4.5461%

(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

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1个月	0.1724%	0.0006%	0.2040%	0.0000%	-0.0316%	0.0006%
过去3个月	0.5592%	0.0014%	0.5900%	0.0003%	-0.0308%	0.0011%
过去6个月	1.1251%	0.0012%	1.1024%	0.0005%	0.0227%	0.0007%
过去1年	2.1422%	0.0013%	2.1034%	0.0005%	0.0388%	0.0008%
自基金合同生效起至今	4.5461%	0.0024%	4.2884%	0.0005%	0.2577%	0.0019%

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



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。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

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

1、 货币市场回顾

上半年公布的宏观数据显示,经济形势仍然乐观。固定资产投资在2006年触底后,在2007年上半年一直持续增长,反弹强劲。这也充分反映了国内资金成本与企业利润率之间的缺口对投资的刺激,难以用行政手段进行有效的长期调控。物价指数在今年上半年开始发出令市场担心的紧缩信号,5月份CPI指数同比增长3.4%,并高于前几个月的增幅,显示出上扬的趋势。数据显示粮食,尤其是肉禽类价格的增长是主要原因,而也有分析指出肉禽类价格增长背后有可能实际上是对能源的需求,即由玉米提炼乙醇所导致的肉禽类食品成本的提高。如果分析正确,那么CPI的上扬就不是短期的供求不平衡因素所导致的。银行贷款上半年快速增长,企业在利润的驱动下贷款意愿仍然强烈,至5月份新增贷款已经超过2万亿,超出年初贷款目标2.9万亿的70%,今年贷款总额超出计划已成定局。与贷款相比,存款尤其是居民储蓄存款出现了净减少,显示出股市财富效应的强大引力。

在通胀压力增大,经济过热倾向显著的情形下,央行在2007年上半年两次上调基准利率共54个基点,并多次上调存款准备金率,从价格和数量两方面同时加强对资金的调控。在5月份,央行罕见地在对利率,存款准备金率进行调整的同时,也上调了人民币汇率的波动幅度,市场称为三率齐动,明确地表明了央行要对经济实行紧缩政策的立场。

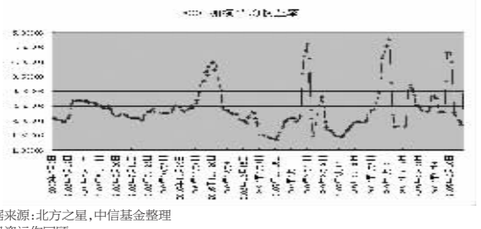
财政部关于即将发行特别国债筹建外汇投资公司的消息也为市场广泛关注。特别国债发行的具体对象,发行期限和利率都会对债券市场的收益率曲线结构,资金流动性的充裕状况产生显著的影响。

2007年上半年,虽然经济形势乐观,通胀压力加大,紧缩政策不断出台,但在央行的指导与平衡下,货币市场利率的上升表现的非常稳定和有节奏。其中1年期央票招标利率上升了30个基点,上升幅度相对于经济形势与紧缩政策而言,是相当稳健的。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。

图1:1年期,3个月期央票发行利率

数据来源:北方之星,中信基金整理

今年上半年银行间债券市场资金充裕的状况仍然保持,但短期回购利率由于新股申购的影响出现大幅度波动。



数据来源:北方之星,中信基金整理

2、投资运作回顾

今年上半年,由于新股申购的影响,客户流动性需求强烈,基金规模出现频繁和大幅度的波动。货币市场收益率曲线不断上升,短期回购利率大幅波动。

在这样的环境下,基金以最谨慎的态度进行投资。除了对较优质的短期融资券进行一级市场申购,极少主动在二级市场进行较大规模的买券。对于流动性需求较大的资金,基金主要以短期回购,及短期金融债满足其投资需求。基金组合剩余期限有所下降,组合整体流动性与安全性得到提升。

基金规模与短期回购利率的大幅度波动,对基金收益率的平稳性也造成一定的影响,上半年基金的收益率水平大部分时间维持在2%-2.8%的水平。

(四)2007年货币市场展望

目前国内经济形势乐观,通胀压力逐渐增大。央行有可能通过加快汇率升值,为有效地运用货币政策工具调控国内经济创造更灵活的环境和更有利的条件。一旦汇率升值压力减小,升息等紧缩性的货币政策有可能会连续运用以调节国内偏热的经济形势。财政部特别国债发行对债券市场的具体影响需要进一步谨慎观察。

基于宏观经济紧缩将加强的判断,我们预计下半年债券市场收益率会继续上升,银行间市场的流动性充裕状况也可能会有所改变。基金整体投资策略将会趋于谨慎。

下半年新股发行将继续导致基金规模与短期回购利率的大幅波动,客户资金的流动性与安全性会是投资策略重点考虑的因素。央票与金融债仍是基金主要的投资选择。

综合以上的分析,基金下半年的投资将以债券组合规模与基金整体规模匹配为原则,提高组合的流动性与安全性。并在此基础上,把握市场收益率上升给客户带来的投资机会。

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8月3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2007年6月30日资产负债表

单位:人民币元

项目	附注	2007年06月30日	2006年12月31日
资产:			
银行存款	(1)	7,406,692.42	1,620,560.84
清算备付金		180,000,000.00	--
交易保证金		--	--
应收证券清算款		--	--
应收股利		--	--
应收利息	(2)	93,844.37	3,315,370.59
应收申购款		10,417,742.54	--
其他应收款		--	--
股票投资市值		--	--
其中:股票投资成本		--	--
债券投资市值		553,482,036.39	732,411,403.91
其中:债券投资成本		553,482,036.39	732,411,403.91
权证投资市值		--	--
其中:权证投资成本		--	--
配股权证		--	--
买入返售证券		--	--
待摊费用	(3)	225,410.94	49,316.44
其他资产		--	--
资产合计:		751,625,726.66	737,396,651.78
负债:			
应付证券清算款		--	--
应付赎回款		--	--
应付赎回费		--	--
应付管理人报酬		187,137.74	293,996.03
应付托管费		56,708.4	89,089.70
销售服务费		141,771.04	222,724.28
应付利息		--	20,445.19
应付收益		--	--
应交税金		--	--
其他应付款	(4)	72,722.53	219,385.63
卖出回购证券款		--	109,400,000.00
短期借款		--	--
预提费用	(5)	36,720.60	153,902.95
其他负债		--	--
负债合计		495,060.31	110,399,543.78
持有人权益:			
实收基金	(6)	751,130,666.35	626,997,108.00
未实现利得		--	--
未分配收益		--	--
持有人权益合计		751,130,666.35	626,997,108.00
负债与持有人权益总计		751,625,726.66	737,396,651.78
基金份额净值		1.0000	1.0000

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	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年1月1日至2006年6月30日
一、收入		11,943,484.10	49,434,942.94
1、股票差价收入		--	--
2、债券差价收入	(7)	523,223.97	8,840,944.69
3、权证差价收入		--	--
4、债券利息收入		10,940,721.24	26,378,969.50
5、存款利息收入		479,538.89	12,815,626.87
6、股利收入		--	--
7、买入返售证券收入		--	1,399,401.88
8、其他收入		--	--
二、费用		3,498,191.85	17,134,596.87
1、基金管理人报酬		1,271,415.14	5,716,505.02
2、基金托管费		385,277.28	1,732,274.28
3、基金销售服务费		963,193.34	4,330,685.68
4、卖出回购证券支出		555,716.23	4,546,581.45
5、利息支出		--	--
6、其他费用	(8)	322,589.86	808,550.44
其中:上市年费		--	--
信息披露费		148,563.75	152,826.45
审计费用		32,232.48	32,232.48
三、基金净收益		8,445,292.25	32,300,346.07
加:未实现利得		--	--
四、基金经营业绩		8,445,292.25	32,300,346.07

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	2007年01月01日至2007年06月30日止期间	2006年01月01日至2006年06月30日止期间
本期基金净收益		8,445,292.25	32,300,346.07
加:期初基金净收益		--	--
加:本期损益平准金		--	--
可供分配基金净收益		8,445,292.25	32,300,346.07
加:以前年度损益调整		--	--
减:本期已分配基金净收益	(6)	8,445,292.25	32,300,346.07
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	2007年01月01日至2007年06月30日止期间	2006年01月01日至2006年06月30日止期间
一、期初基金净值		626,997,108.00	2,609,387,294.29
二、本期经营活动			
基金净收益		8,445,292.25	32,300,346.07
未实现利得		--	--
经营活动产生的净值变动数		8,445,292.25	32,300,346.07
三、本期基金份额交易			
基金申购款		6,508,631,410.16	8,964,153,090.99
其中:基金分红再投资		8,445,292.25	32,300,346.07
基金赎回款		6,384,497,851.81	9,779,459,753.34
基金份额交易产生的净值变动数		124,133,558.35	-815,306,662.35
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		8,445,292.25	32,300,346.07
五、以前年度损益调整			
因损益调整产生的净值变动数		--	--
六、期末基金净值		2,556,740,558.05	1,794,080,631.94

(二)中信现金优势货币市场基金半年度会计报表附注

1、基金的基本情况

中信现金优势货币市场证券投资基金(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3月28日起向社会公开募集。截至2005年4月14日,基金募集工作已顺利结束。经安永华明会计师事务所验资,此次发行的净销售额为2,432,378,008.70元人民币,认购款项在基金验资确认日之前产生的银行利息共计228,991.00元人民币。上述资金已于2005年4月20日全额划入本基金在基金托管人招商银行开立的中信现金优势货币市场基金托管专户。2005年4月20日基金合同正式生效,合同生效日基金份额为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,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。

2、会计报表编制基础

本基金的会计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》、中国证券监督管理委员会颁布的《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、本报告期所采用的会计政策和会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策和会计估计一致。

4、本报告期内无重大会计错误。

5、实收基金

每份基金份额面值为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、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。

6、关联方

(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("中信证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
4	国家开发投资公司	基金管理人的股东(2007年6月27日之前)
5	上海久事公司	基金管理人的股东(2007年6月27日之前)
6	中海信托有限责任公司	基金管理人的股东(2007年6月27日之前)
7	中信万通证券有限责任公司("中信万通证券")	基金管理人股东直接控制的法人、基金代销机构
8	中信建投证券有限责任公司("中信建投证券")	基金管理人股东直接控制的法人、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

本报告期未发生通过关联方席位进行的债券买卖和债券回购交易。

(3)关联方报酬

①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

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。

单位:人民币元

项目	本报告期间累计计提金额	本报告期内支付金额	可比期间累计计提金额	可比期间支付金额
管理费	1,271,415.14	1,378,273.43	5,716,505.02	5,959,287.22

②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

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。

单位:人民币元

项目	本报告期间累计计提金额	本报告期内支付金额	可比期间累计计提金额	可比期间支付金额
托管费	385,277.28	417,658.58	1,732,274.28	1,805,844.66

③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

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	2007年01月01日至2007年06月30日止期间
中信基金管理有限责任公司	96,066.87
招商银行股份有限公司	596,690.33
中信建投证券有限责任公司	5,932.15
中信证券股份有限公司	88,178.38
中信万通证券有限责任公司	10,412.59
合计	797,283.31

④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	2007年6月30日	2006年6月30日
银行存款余额	7,406,692.42	10,671,744.59

单位:人民币元

项目	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年4月20日至2006年6月30日
银行存款产生的利息收入	55,638.89	250,527.82

(4)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

	2007年1月1日至2007年6月30日
招商银行股份有限公司:	
买入债券成交金额	--
卖出债券成交金额	--
卖出回购证券协议金额	107,800,000.00
卖出回购证券利息支出	7,280.19
中信建投证券有限责任公司:	
买入债券成交金额	207,311,690.00
卖出债券成交金额	207,059,000.00
卖出回购证券协议金额	--
卖出回购证券利息支出	--

(5)关联方持有基金份额

本会计报告期间,本基金管理公司未持有本基金份额。

本基金管理公司从业人员持有本基金份额为150,813.19份,占本基金总份额的0.02%。

(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

本会计报告期间,基金管理人主要股东及其控制的机构未持有的本基金份额。

(7)本报告期内关联方关系变化。

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公司全资持有。

7、本报告期末本基金流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2007年6月30日止无流通转让受到限制的基金资产

第七节 投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产组合	金额(单位:人民币元)	占基金总资产比例(%)
债券投资	553,482,036.39	73.64
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	187,406,692.42	24.93
其他资产	10,736,997.85	1.43
合计	751,625,726.66	100.00

(二)报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(单位: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	9,424,200,000.00	8.06
	其中:买断式回购融入的资金	--	--
2	报告期末债券回购融资余额	--	--
	其中:买断式回购融入的资金	--	--

(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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	177
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	75

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	38.24	--
2	30天(含)—60天	--	--
3	60天(含)—90天	23.81	--
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.97	--
4	90天(含)—180天	2.61	--
5	180天(含)—397天(含)	33.98	--
合计		98.64	--

(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(单位:人民币元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	--	--
2	金融债券	29,810,625.54	3.97
	其中:政策性金融债	29,810,625.54	3.97
3	央行票据	444,909,262.75	59.23
4	企业债券	78,762,148.10	10.49
5	其他	--	--
合计		553,482,036.39	73.69
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		29,810,625.54	3.97

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张) 自有投资	债券数量(张) 买断式回购	成本(人民币元)	占资产净值的比例(%)
1	06央行票据68	1500000		149,045,788.36	19.84
2	06央行票据53	1000000		99,788,777.85	13.29
3	07央行票据04	1000000		98,299,902.94	13.09
4	07央行票据18	500000		48,931,703.50	6.51
5	07央行票据25	500000		48,843,090.10	6.50
6	05农发06	300000		29,810,625.54	3.97
7	07中铝CP01	200000		20,000,376.21	2.66
8	06浦发CP01	200000		19,615,857.16	2.61
9	06中铝CP02	200000		19,606,758.65	2.61
10	07中铁建CP01	200000		19,539,156.08	2.60

(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	0
报告期内偏离度的最高值	0.1995%
报告期内偏离度的最低值	0.0251%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1094%

(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(单位:人民币元)
1	交易保证金	--
2	应收证券清算款	--
3	应收利息	93,844.37
4	应收申购款	10,417,742.54
5	其他应收款	--
6	待摊费用	225,410.94
7	其他	--
合计		10,736,997.85

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

(截止日期2007年6月30日)

1	本基金份额持有人户数	7458户
2	平均每户持有基金份额	100,714.76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	271,158,170.55	36.10
2	个人投资者持有基金份额	479,972,495.80	63.90
	合计	751,130,666.35	100.00

第九节 开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	合同生效日的份额总额	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	6,508,631,410.16
4	减:本期赎回基金份额总额	6,384,497,851.81
5	期末基金份额总额	751,130,666.35

第十节 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、基金管理人无重大人事变动。

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)本报告期本基金根据基金合同,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	--	--

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

基金管理人保证除按照《基金法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他一系列有关证券投资基金信息披露的法规履行披露义务外,对投资者做出决策有重大影响的信息也应予以披露。

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
中信红利精选股票型证券投资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30日

中信基金管理有限责任公司

2007年8月25日

中信红利精选股票型证券投资基金2007年半年度报告摘要

(上接76版)

(六)基金投资债券前五名明细

债券名称	市值(单位:人民币元)	占基金资产净值比例
07国债09	299,880,000.00	3.89%
02国债(10)	124,437,317.50	1.61%
07中电投CP02	100,142,630.13	1.30%
07央行票据04	97,137,676.71	1.26%
20国债(08)	94,994,201.90	1.23%

(七)投资组合报告附注

1、本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、基金投资的前十名股票中,未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

3、其他资产的构成

资产项目	金额(单位:人民币元)
交易保证金	2,412,301.73
应收证券清算款	0.00
应收利息	7,267,259.71
应收申购款	36,080,082.03
买入返售证券	0.00
待摊费用	215,014.84
合计	45,974,658.31

4、本报告期末无处于转股期的可转换债券。

5、报告期内因股权分置改革获得权证的类别及数量明细表

6、本报告期本基金主动投资获得的权证

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(单位:人民币元)
031001	侨城HQC1	5,209,886	161,757,793.49

7、本报告期本基金因投资分离交易可转债所获得的权证

权证代码	权证名称	数量(份)	成本(单位:人民币元)
580013	武钢CWB1	2,596,981	6,017,204.98

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

(截止日期:2007年6月30日)

1	本基金份额持有人户数	181,138户
2	平均每户持有基金份额	22,804.47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	181,727,603.76	4.40
2	个人投资