

# 中信现金优势货币市场基金 2007年第四季度报告

## 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2008年1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，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4号——季度报告的内容与格式》第五条“基金季度报告中的财务资料无须审计，但中国证监会或证券交易所另有规定的除外”的规定，本基金本季度报告的财务资料未经审计。

中信基金管理有限责任公司承诺以诚实信用、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，也不保证基金份额持有人的资产不受损失。

**二、基金产品概况**

基金名称：中信现金优势货币市场证券投资基金  
基金简称：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  
报告期末基金份额总额：941,030,073.17份  
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。

**三、主要财务指标和基金净值表现**

1. 基金本期净收益：5,894,134.81元  
2. 期末基金资产净值：941,030,073.17元

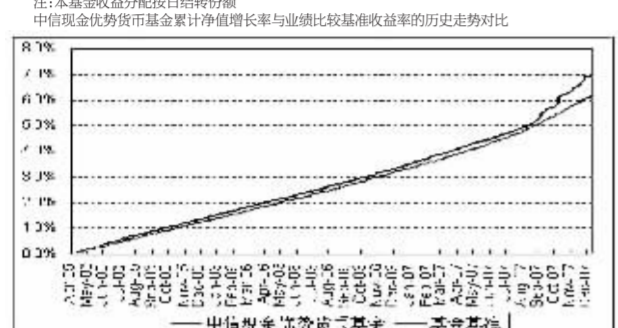
(二) 基金净值表现

1. 中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对比：

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	1.387%	0.0120%	0.917%	0.0002%	0.470%	0.0118%

注：本基金收益分配按日结转份额

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



**四、管理人报告**

(一) 基金经理简介

李广生先生，中央财经大学经济学学士，英国华威大学商学院理学硕士。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。2003年加入中信基金管理公司，从事基金投资研究工作，任中信现金优势货币市场基金基金经理。2007年7月12日任中信现金优势货币市场基金基金经理。

## 优势货币市场基金业绩说明

(一) 基金运作合规性说明

基金管理人严格遵守《基金法》、《货币市场基金管理办法》及其他相关法律法规和基金合同的约定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在违法违规及损害基金份额持有人利益的行为。

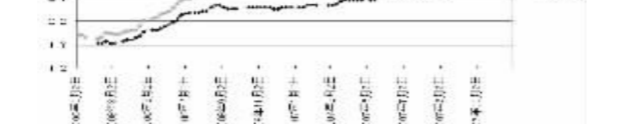
(二) 报告期货币市场及基金投资运作回顾

1. 货币市场回顾

2007年4季度宏观数据显示经济仍在快速增长，物价指数(CPI)维持在同比增长6%以上的高位，通胀压力，与此同时，人民币对美元快速升值，这一方面是由于国内低成本的出口优势明显，另一方面是美经济复苏及通胀压力所致。股票市场与房地产市场的财富效应仍然显著，但增长速度在4季度已经开始回落。4季度央行继续通过公开市场提高准备金率，发行特别国债等方式，通过连续的价格和数量手段应对国内流动性过剩对物价造成的压力。

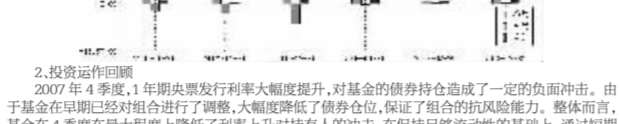
报告期间央行不断通过价格和数量手段调控，以及股票市场大盘新股发行对资金的巨大吸引下，市场流动性在4季度较为紧张。而1年期央票收益率在4季度大幅度上升，从3季度的3%上升至4%的水平，利率曲线平坦化。

图1：央票发行利率1年、3个月(数据来源：中国人民银行)



央票的发行仍是央行进行流动性调节的常用工具，但是经常性的准备金率的调升和特别国债发行在4季度使流动性调节手段更加有效。

图2：央票发行量、净回笼量(数据来源：中国人民银行)



2. 投资组合回顾

2007年4季度，1年期央票发行利率大幅度提升，对基金的债券持仓造成了一定的负面冲击。由于基金在早期已经对组合进行了调整，大幅度降低了债券仓位，保证了组合的抗风险能力。整体而言，基金在4季度在较大程度上降低了利率上升对持有人的冲击，在保持足够流动性的基础上，通过短期回购投资提升了持有人的收益。

**五、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(%)
银行存款	425,329,703.34	45.18
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	513,234,666.08	54.52
其他资产	2,840,797.94	0.30
合计	941,494,166.34	100.00

注：银行存款和清算备付金合计中无定期存款。

(二) 报告期末债券投资组合

序号	债券名称	金额(单位:人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	报告期内债券投资融资余额	960,520,425.7	2.58
2	其中:买入返售债券融资余额	499,722,729.97	1.32
3	报告期内债券投资融资余额	0.00	0.00
4	其中:买入返售债券融资余额	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

本基金报告期内投资组合平均剩余期限超过180天1次，基金运作如下说明：

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比例(%)	各期限负债占基金资产净值比例(%)
1	30天以内	54.52	0.00
2	30天-60天	5.28	0.00
3	60天-90天	5.28	0.00
4	90天-120天	3.14	0.00
5	120天-150天	3.14	0.00
6	150天-180天	7.28	0.00
7	180天-397天	20.40	0.00
8	合计	99.74	0.00

(四) 报告期末债券投资组合

1. 期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	债券面值(元)	成本(单位:人民币元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国债	500,000	49,823,012.31	5.28
2	07央行票据561	500,000	49,203,316.27	5.23
3	07央行票据510	300,000	30,124,626.81	3.20
4	07国债01	300,000	30,000,422.82	3.19
5	07国债02	300,000	29,985,938.20	3.19
6	07国债03	300,000	29,991,367.58	3.19
7	07国债04	300,000	29,988,443.11	3.19
8	07国债05	300,000	29,936,834.77	3.18
9	05农发债06	300,000	29,729,387.16	3.16
10	07国债06	300,000	28,789,288.52	3.06

2. 基金投资组合前十名债券明细

序号	债券名称	债券面值(元)	成本(单位:人民币元)	占基金资产净值的比例(%)
1	07农发13	500,000	49,823,012.31	5.28
2	07央行票据561	500,000	49,203,316.27	5.23
3	07央行票据510	300,000	30,124,626.81	3.20
4	07国债01	300,000	30,000,422.82	3.19
5	07国债02	300,000	29,985,938.20	3.19
6	07国债03	300,000	29,991,367.58	3.19
7	07国债04	300,000	29,988,443.11	3.19
8	07国债05	300,000	29,936,834.77	3.18
9	05农发06	300,000	29,729,387.16	3.16
10	07国债06	300,000	28,789,288.52	3.06

(五) “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值偏离度

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	0.2290%
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	0.0890%

# 鸿阳证券投资基金 2007年第四季度报告

## 一、重要提示

本公司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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2008年1月18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，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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，也不保证基金份额持有人的资产不受损失。

**二、基金产品概况**

基金名称：鸿阳证券投资基金  
基金简称：鸿阳基金  
基金运作方式：契约型封闭式、平衡型基金  
基金合同生效日：2001年12月10日  
报告期末基金份额总额：20亿份

**三、主要财务指标和基金净值表现**

(一) 主要财务指标和基金净值表现

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	-3.14%	3.07%	3.07%	0.00%	-6.21%	3.07%

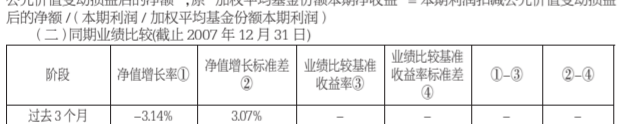
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益要低于所列数字。

2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣除公允价值变动损益后的净额/（本期利润扣除公允价值变动损益后的净额+公允价值变动损益）

(二) 同期业绩比较基准

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	-3.14%	3.07%	3.07%	0.00%	-6.21%	3.07%

(三) 基金净值表现图(截止2007年12月31日)



## 四、管理人报告

1. 基金经理简介

欧阳东华先生，1964年生，工学硕士，9年证券、基金从业经历。曾在深圳蓝天基金管理公司从事证券研究工作，2002年5月加入宝盈基金管理有限公司从事行业研究工作，2006年8月起担任鸿阳证券投资基金基金经理，2007年3月26日起同时担任鸿阳证券投资基金基金经理。

2. 报告期内基金运作的遵规守信情况

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在报告期内，基金运作符合法律法规及基金合同的规定，无损害基金份额持有人利益的行为。

3. 报告期内基金业绩表现的说明

四季度，A股市场以金融、地产、有色等受到宏观预期调降的压力，成为市场集中调整的主要行业。本基金在四季度开始进行资产配置调整，由于提前对上述行业进行了减持，所以取得了比较好的收益。

展望2008年，我们认为牛市中大局没有改变，但是上涨将会放缓。随着2008年发行的新增信贷将继续增加，但在流动性过剩得以缓解的同时，我们认为固定资产投资仍将保持较高的水平上；尽管美国次贷危机以及美国经济预期的回落将影响中国的出口增速，但是由于中国处于4-5年周期，我们认为美国次贷危机以及美国经济预期的回落将影响中国的出口增速，因此我们认为2008年中国经济仍将保持快速增长。

但是我们必须看到在目前的估值水平下，依靠合理的估值推动市场上涨的动力正在逐渐消失，除非市场出现超预期的流动性带来估值水平的理性回升，这可能会促使非理性泡沫的膨胀并推动市场达到较高的位置，不过市场情绪的理性一定会阻止市场的继续上行及风险。而且只有来自公司业绩的增长乃至超预期的增长才可能成为维持市场上涨的主动动力。

根据以上分析我们认为，2008年因估值或者业绩的较大提升而带来的某行业存在显著性投资机会的可能性将会弱化，整体性投资机会并不明显。因此适当调低行业配置，选择未来增长预期明确

## 五、基金投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	307,158,606.38	5.99
股票投资	3,778,210,683.18	73.69
债券投资	1,025,417,104.20	20.00
衍生金融资产	---	---
其他资产	16,794,154.68	0.33
合计	5,127,580,528.44	100.00

(二) 按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	139,548,276.85	2.74
2	B 制造业	1,788,577,688.16	35.06
3	C 建筑业	334,776,331.66	6.57
4	D 电力、煤气、水业	362,560.40	0.01
5	E 信息技术业	4,353,018.00	0.09
6	F 批发和零售业	28,915,254.64	0.57
7	G 房地产业	57,043,963.17	1.12
8	H 金融业	254,116,215.33	4.99
9	I 其他行业	746,063,894.96	14.62
10	J 其他行业	367,346,021.33	7.01
11	K 其他行业	176,457,721.12	3.46
12	L 其他行业	---	---
13	M 交通運輸、倉儲業	440,221,051.41	8.64
14	N 其他行业	168,301,020.89	3.28
15	P 其他行业	11,675,383.14	0.23
16	Q 金融、保險業	694,646,151.14	13.63
17	R 其他行业	93,368,598.34	1.83
18	S 其他行业	1,077,828.77	0.02
19	T 其他行业	130,694,200.15	2.56
20	M 综合类	137,579,863.11	2.71
21	合计	3,778,210,683.18	73.13

(三) 基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000061	中国平安	5,297,785	551,263,185.50	6.89
2	600048	中国铝业	11,260,714	283,242,292.68	3.56
3	000058	五粮液	5,485,519	249,481,401.12	3.10
4	600006	招商银行	4,540,444	179,937,786.72	2.25
5	600085	同力水泥	5,348,877	179,696,837.20	2.25
6	000021	深发展A	4,177,010	167,722,586.00	2.10
7	000029	中航地产	4,568,344	157,407,980.00	2.00
8	600788	东方明珠	1,823,547	153,988,544.15	2.00
9	000019	特变电工	4,669,962	150,656,571.46	2.00
10	600122	冠福陶瓷	5,042,335	146,219,248.00	1.85

# 鸿飞证券投资基金 2007年第四季度报告

## 一、重要提示

本公司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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2008年1月18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，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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，也不保证基金份额持有人的资产不受损失。

**二、基金产品概况**

基金名称：鸿飞证券投资基金  
基金简称：鸿飞基金  
基金运作方式：契约型封闭式、积极成长型基金  
基金合同生效日：2001年5月18日  
报告期末基金份额总额：5亿份

**三、主要财务指标和基金净值表现**

(一) 主要财务指标和基金净值表现

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	-0.04%	3.22%	3.22%	0.00%	-3.26%	3.22%

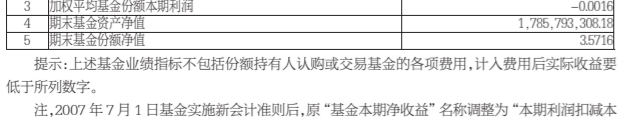
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益要低于所列数字。

2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣除公允价值变动损益后的净额/（本期利润扣除公允价值变动损益后的净额+公允价值变动损益）

(二) 同期业绩比较基准

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	-0.04%	3.22%	3.22%	0.00%	-3.26%	3.22%

(三) 基金净值表现图(截止2007年12月31日)



## 四、管理人报告

1. 基金经理简介

欧阳东华先生，1964年生，工学硕士，9年证券、基金从业经历。曾在深圳蓝天基金管理公司从事证券研究工作，2002年5月加入宝盈基金管理有限公司从事行业研究工作，2006年8月起担任鸿阳证券投资基金基金经理，2007年3月26日起同时担任鸿阳证券投资基金基金经理。

2. 报告期内基金运作的遵规守信情况

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在报告期内，基金运作符合法律法规及基金合同的规定，无损害基金份额持有人利益的行为。

3. 报告期内基金业绩表现的说明

四季度市场走出出乎多数机构的意料，普遍被看好的权重股出现调整，而前期走势偏弱的小市值股票走势强劲，中小板指数创出新高。由于本基金对中小市值的股票有相当配置，使得本基金在4季度的收益较比较基准为好，在指数未能创新高情况下，净值创出新高。

08年我国宏观经济的高速增长仍将持续，这个牛市基础仍在，因此，股市投资机会也不会少。但是，今年宏观经济较去年面临更多的问题，主基调是为防通胀而紧缩。目前来看，可能的主要措施仍局限于金融层面，预计其他措施将会随着宏观经济状况而择机出台。因此，08年的不确定性相当多。这也加大了我们的投资难度。

展望下阶段操作，本基金将主要采取自下而上的方式寻找那些盈利增长情况较明确的上公司，将继续坚持价值投资理念，为基金份额持有人谋求稳定的投资回报。

## 五、基金投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
银行存款和清算备付金	16,583,241.51	0.30
股票投资	1,307,040,942.46	20.24
债券投资	26,896,196.83	1.44
其他资产	18,262,790.01	1.02
合计	1,790,073,470.81	100.00

(二) 按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	---	---
2	B 制造业	83,882,404.40	4.70
3	C 建筑业	772,134,062.58	43.24
4	D 电力、煤气、水业	140,611,831.00	7.87
5	E 信息技术业	199,403.40	0.01
6	F 批发和零售业	4,568,344.00	0.25
7	G 房地产业	4,353,018.00	0.24
8	H 金融业	188,302,366.98	10.54
9	I 其他行业	19,122,442.96	1.07
10	J 其他行业	146,285,251.06	7.98
11	K 其他行业	172,319,674.43	9.66
12	L 其他行业	59,588,076.61	3.34
13	M 其他行业	1,750,983.07	0.10
14	N 交通運輸、倉儲業	131,006.68	0.01
15	O 其他行业	5,495,000.00	0.31
16	P 其他行业	3,901,377.15	0.22
17	Q 金融、保險業	57,519,474.43	3.22
18	R 其他行业	5,888,430.41	0.33
19	S 金融、保險業	182,990,753.22	10.25
20	T 其他行业	203,904,684.24	1