中信现金优势货币市场基金

2007年年度报告摘要

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

报告期间:2007年1月1日至12月31日

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2008年3月25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2007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:941,030,073.17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:袁月平

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

单位:人民币元

序号	主要财务指标	2007年度	2006年度	2005年度
1	基金本期利润	19,481,485.24	45,080,132.74	33,438,999.68
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	19,481,485.24	45,080,132.74	33,438,999.68
3	期末基金资产净值	941,030,073.17	626,997,108.00	2,609,387,294.29
4	期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000
5	加权平均份额本期利润	0.0289	0.0191	0.0138
6	本期净值利润率	3.4589%	1.9397%	1.4158%
7	累积净值利润率	6.9589%	3.3829%	1.4158%

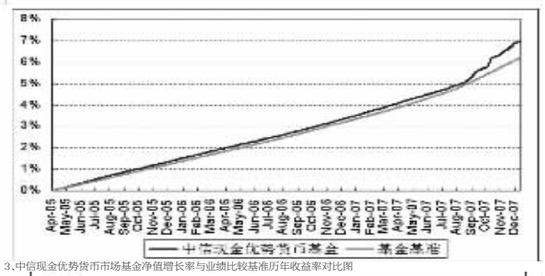
注:2006年度主要财务指标的计算期间为2006年4月20日至2006年12月31日。

(二)基金净值表现

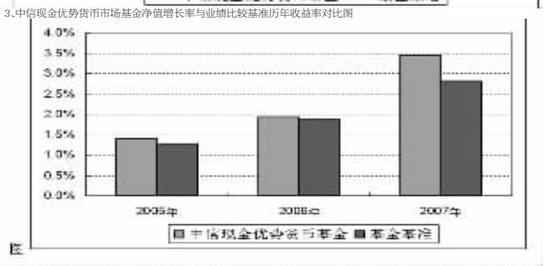
1.中信现金优势货币市场基金各时间段净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值收益率(1)	净值收益率标准差(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	1.3387%	0.0129%	0.9474%	0.0002%	0.3913%	0.0127%
过去6个月	2.3079%	0.0105%	1.7213%	0.0013%	0.5866%	0.0092%
过去1年	3.4589%	0.0081%	2.8237%	0.0019%	0.6352%	0.0062%
自基金合同生效起至今	6.9589%	0.0057%	6.0097%	0.0017%	0.9492%	0.0040%

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19,481,485.24元,其中以红利再投资形式转换入实收基金人民币19,481,485.24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。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

李广云先生,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8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,2007年7月12日任中信现金优势货币市场基金基金经理。

(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

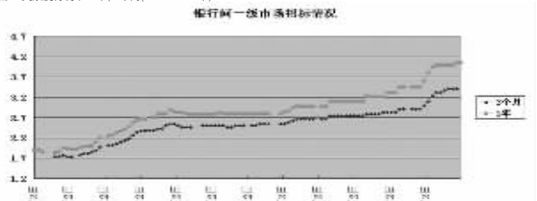
1.货币市场回顾

2007年中国的宏观经济基本延续了2006年的发展特征:高速增长的经济,人民币持续升值,股票市场与房地产市场价格不断推高。这也正是2006年货币市场的主要特征:流动性过剩状况的延续。

与去年不同的是2007年中国的货币政策一紧再紧,价格与数量手段频繁甚至重叠的使用,以应对国内经济增长与国际贸易环境变化所带来的各种压力。2007年的货币政策是个极具艺术性的平衡游戏:利率需要提高以抑制通胀,降低投资冲动,但过高会使外资流入过猛,加重国内流动性过剩的程度,并且在全球经济并不乐观的情况下,加大国内经济下行的风险;汇率需要升值,以降低贸易压力,调整进出口结构,但升值过快,使国内产业没有足够调整时间,升值过多则可能打击了国内出口企业与目前经济发展的整体动力;流动性需要收紧以降低过剩带来的通胀压力,信贷增长过快,与资产价格的过快增长,但收的过紧会导致银行头寸过紧,债券收益率曲线倒挂或高,甚至产生银行体系资金链问题。

在这种背景下,货币市场收益率在2007年稳步走高,也体现出货币政策的平衡特性。

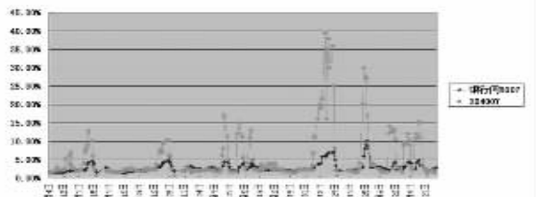
图1:央票发行利率1年,3个月(2006-2007年)



(数据来源:中国人民银行、北方之星)

2007年货币市场供给的持有期收益并不令人满意,但套利机会却十分诱人,尤其是银行间与交易所的知期回购市场的套利收益因为大盘新股的频繁发行成为货币市场收益最为安全和丰厚的部分。

图2:2007年银行间与交易所知期回购市场套利机会



(数据来源:中国人民银行、北方之星)

2007年的知期融资券与金融债利差在紧缩的市场环境下不断扩大,是静态收益率最高的选择,成为各机构最稳定的持仓。而围绕SHIBOR的品种也丰富了货币市场的投资品种。

2.投资运作回顾

2007年上半年,货币市场较为平淡,收益率稳定提升,但幅度不大,基金根据自身规模状况,以分阶段买入持有为主要策略。

2007年下半年是货币市场投资机会最为丰富的时期。对基金而言,利润最为丰厚的,莫过于银行间与交易所之间的知期回购套利机会,在3季度底,交易所7天回购利率最高达到年化40%的大价,而银行间利率虽然较往日高出许多,但也仅在10%以下,套利空间巨大。同时由于知期回购利率过高,货币市场下半年经常性出现利率倒挂的状况,基金则顺应市场以持有现金参与交易所回购投资为主,使持有人能分享新股申购期间的知期资金需求旺盛所带来的收益。

除了跨市场套利外,知期融资券的高收益率也成为基金合适的投资品种,与同期限金融债巨大的利差空间弥补了知期融资券的流动性风险,适当的持仓为基金带来了良好的静态计提收益。

2007年央行主推的SHIBOR系列浮息金融债也扩展了基金的投资范围,随着紧缩政策不断推高SHIBOR报价,以3个月SHIBOR为基准的金融债品种提供了远高于其它货币市场金融债品种的收益率,为基金带来了很好的静态收益与资本利得。

经过努力,2007年本基金全年收益率34.5589%,高出比较基准近20%,在货币市场环境剧烈变动的情况下,保证了客户的流动性需,实现了客户资产的稳定增值。

(四)2008年货币市场的展望

2008年上半年的货币政策会延续2007年的平衡特性,但资产价格趋势的变化与国际经济环境的不确定性都会不断对货币市场产生持续影响。

固定收益类产品的吸引力会因为股票与房地产价格的震荡而有所提升,而全球性粮食价格的上升和成本推动会使经济在较长期内有高通胀的环境下运行,国际经济环境对国内经济的负面冲击使利率提升面临更大的风险。在整体环境发生调整的情况下,2008年的货币市场面临更多的不确定性,但总体上,我们看到更多的乐观因素。

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
2008年3月25日

第六节 审计报告

安永华明(2008)审字第60466850_A05号

我们审计了后附的中信现金优势货币市场基金(以下简称"贵基金")财务报表,包括2007年12月31日的资产负债表和2007年度的利润表及所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、基金管理人对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人中信基金管理有限责任公司的责任。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,贵基金财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允反映了贵基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和净值变动情况。

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　成　超
2008年3月24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2007年12月31日资产负债表

单位:人民币元

项目	附注五	2007年12月31日	2006年12月31日
资产			
银行存款	1	8,644,665.08	1,620,560.84
结算备付金		504,680,000.00	0.00
存出保证金		0.00	0.00
交易性金融资产	2	425,328,703.34	732,411,403.91
其中:债券投资		425,328,703.34	732,411,403.91
买入返售金融资产		0.00	0.00
应收证券清算款		0.00	0.00
应收利息	3	2,766,204.44	3,315,370.59
应收申购款		0.00	0.00
其他资产	4	74,593.50	49,316.44
资产合计		941,494,166.36	737,396,651.78
负债			
短期借款		0.00	0.00
卖出回购金融资产款		0.00	109,400,000.00
应付证券清算款		0.00	0.00
应付赎回款		0.00	0.00
应付管理人报酬	六.4	171,063.06	293,996.03
应付托管费	六.4	51,837.30	89,089.70
应付销售服务费	六.6	129,593.25	222,724.28
应付交易费用	5	19,123.94	195,845.63
应交税费		19,740.00	19,740.00
应付利息	6	0.00	20,445.19
应付利润		0.00	0.00
其他负债	7	72,735.64	157,702.95
负债合计		464,093.19	110,399,543.78
所有者权益			
实收基金	8	941,030,073.17	626,997,108.00
未分配收益		0.00	0.00
所有者权益合计		941,030,073.17	626,997,108.00
负债与所有者权益总计		941,494,166.36	737,396,651.78
基金份额净值		1.0000	1.0000
基金份额总额		941,030,073.17	626,997,108.00

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	附注五	2007年度	2006年
一、收入		25,481,130.88	67,583,267.87
1. 利息收入		24,836,105.92	58,500,369.48
其中:存款利息收入		1,789,218.52	14,857,797.31
债券利息收入		17,152,082.96	42,019,107.71
买入返售金融资产收入		5,894,804.44	1,623,464.46
2. 投资收益		645,024.96	9,082,898.39
其中:债券投资收益	9	645,024.96	9,082,898.39
3. 其他收入		0.00	0.00
二、费用		5,999,645.64	22,503,135.13
1. 管理人报酬	六.4	2,197,126.35	7,866,614.86
2. 托管费	六.4	665,795.82	2,383,822.71
3. 销售服务费	六.6	1,664,489.74	5,969,556.75
4. 利息支出		1,010,388.14	5,703,823.84
其中:卖出回购金融资产支出		1,010,388.14	5,703,823.84
5. 其他费用	10	461,845.59	589,316.97
三、利润总额		19,481,485.24	45,080,132.74

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基金净值变动表

单位:人民币元

	附注五	2007年度		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益(基金净值)		626,997,108.00	0.00	626,997,108.00
二、本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)		0.00	19,481,485.24	19,481,485.24
三、本年基金份额交易产生的基金净值变动数		314,032,965.17	0.00	314,032,965.17
其中:基金申购款		10,360,403,459.19	0.00	10,360,403,459.19
基金赎回款		10,046,370,494.02	0.00	10,046,370,494.02
四、本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	11	0.00	-19,481,485.24	-19,481,485.24
五、年末所有者权益(基金净值)		941,030,073.17	0.00	941,030,073.17
	附注五	2006年度		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益(基金净值)		2,609,387,294.29	0.00	2,609,387,294.29
二、本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)		0.00	45,080,132.74	45,080,132.74
三、本年基金份额交易产生的基金净值变动数		-1,982,390,186.29	0.00	-1,982,390,186.29
其中:基金申购款		14,025,364,485.14	0.00	14,025,364,485.14
基金赎回款		16,007,754,671.43	0.00	16,007,754,671.43
四、本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	11	0.00	-45,080,132.74	-45,080,132.74
五、年末所有者权益(基金净值)		626,997,108.00	0.00	626,997,108.00

(二)中信现金优势货币市场基金年度会计报表附注

一、基金设立说明

中信现金优势货币市场基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"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,由中信基金管理有限责任公司作为发起人向社会公开发行募集。《中信现金优势货币市场基金基金合同》于2005年4月20日正式生效,首次设立募集规模为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,注册登记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。

本基金投资于具有良好流动性的货币市场工具,主要包括:现金;一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单;剩余期限在三百九十七天以内(含三百九十七天)的债券;期限在一年以内(含一年)的债券回购;期限在一年以内(含一年)的中央银行票据;中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金的业绩比较基准为中国人民银行公布的一年期定期存款税后收益率。

二、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《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)》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

根据中国证监会颁布的证监会计字[2006]23号《关于基金管理公司及证券投资基金执行<企业会计准则>的通知》,本基金自2007年7月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》以及其他相关规定,对要求追溯的项目在相关会计年度进行了追溯调整,并对财务报表进行了重新表述。具体影响参见附注三、10。

可比年度财务报表的列报方式已按照企业会计准则的要求进行了重述。

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

三、重要会计政策和会计估计

本基金所载财务信息依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

1.会计年度

本基金会计年度采用公历年度,即每年1月1日至12月31日。

2.记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

3.金融工具

本基金持有的金融资产分类为交易性金融资产及贷款和应收款项,在初始确认时,以公允价值计量。本基金对所持有的债券投资以摊余成本法进行后续计量。本会计期间内,本基金持有的债券投资的摊余成本按近其公允价值。

本基金的金融负债于初始确认时归类为其他金融负债,以公允价值计量,并以摊余成本进行后续计量。

4.金融工具的估值方法

(1)本基金估值采用摊余成本法,2007年7月1日前,估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议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,每日计提损益;2007年7月1日起,估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益或损失。

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;

本基金目前投资工具的估值方法如下:

A、基金持有的银行存款以本金列示,按适用利率逐日计提利息;

B、基金持有的回购协议(封闭式回购),2007年7月1日前,以协议金额列示,按协议利率在实际持有期间内逐日计提利息;2007年7月1日起,以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;

C、基金持有的附息债券、贴现券购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入;

D、基金持有的交断式回购以协议金额列示,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;若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。

(2)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,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价格估值;

(3)为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按其他可参考公允价值指标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稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用其他可参考公允价值指标,对基金持有的估值对象进行重新评估,即"影子定价"。当"影子定价"确定的基金资产净值与摊余成本法计算的基金资产净值的偏离度的绝对值达到或超过0.25%时,基金管理人应根据风险控制的需要调整组合。其中,对于偏离度的绝对值达到或超过0.5%的情形,基金管理人应编制并按离临时报告;

(4)如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.金融工具的成本计价方法

(1)债券投资

买入银行间同业市场交易的债券,2007年7月1日前,于实际支付价款时确认为债券投资;2007年7月1日起,于成交日确认为债券投资。

债券投资按实际支付的全部价款入账,其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,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;

卖出银行间同业市场交易的债券,2007年7月1日前,于实际收到全部价款时确认债券投资收益;2007年7月1日起,于成交日确认债券投资收益;

出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(2)回购协议

基金持有的回购协议(封闭式回购)2007年7月1日前,以协议金额列示,按协议金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提利息;2007年7月1日起,以成本列示,按实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在实际持有期间内逐日计提利息。

6.收入的确认和计量

(1)存款利息收入按存款的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帐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。另外,根据中国证监会基金部通知[2006]22号文《关于货币市场基金提前支取定期存款有关问题的通知》的规定,因提前支取导致的利息损失由基金管理人公司承担;

(2)债券利息收入按实际持有期内逐日计提,附息债券,附息券购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入;

(3)买入返售金融资产收入,2007年7月1日前,按协议金额及约定利率,在回购期内采用直线法逐日计提;2007年7月1日起,按实入返售金融资产的摊余成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在回购期内逐日计提;

(4)债券投资收益于卖出债券交易日确认,并按卖出债券成交金额与其成本、应收利息及相关费用的差额入账;

(5)其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方,经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.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0.10%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,2007年7月1日前,按协议金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提;2007年7月1日后,按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在回购期内逐日计提;

8.实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.00元。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和转出基金的实收基金减少。

9.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。

10.首次执行企业会计准则

如附注二所述,本基金自2007年7月1日起执行企业会计准则,根据企业会计准则的有关规定,本基金对因首次执行企业会计准则而产生的某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更由于追溯调整法不切实可行而采用未来适用法,具体参见附注三的4到7。

四、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,债券的利息等收入,由上市公司、债券发行企业等在向基金派发时代扣代缴20%的个人所得税。

五、财务报表主要项目

1.银行存款

单位:人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
活期存款	8,644,665.08	1,620,560.84
定期存款	0.00	0.00
合计	8,644,665.08	1,620,560.84

本基金2007年12月31日未投资于定期存款。

2.债券投资

单位:人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
银行间市场	425,328,703.34	732,411,403.91
合计	425,328,703.34	732,411,403.91

3.应收利息

单位:人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
应收银行活期存款利息	2,507.44	2,796.17
应收结算备付金利息	236,316.60	26,100.00
应收债券利息	2,527,380.40	3,286,475.42
合计	2,766,204.44	3,315,370.59

4.其他资产:

单位:人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
待摊费用	74,593.50	49,316.44
合计	74,593.50	49,316.44

5.应付交易费用:

单位:人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
应付银行间交易费用	5,893.94	21,005.63
应付银行间结算费用	10,630.00	173,640.00
应付银行手续费	2,600.00	1,200.00
合计	19,123.94	195,845.63

6.应付利息

单位:人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
应付回业卖出回购利息	0.00	20,445.19
合计	0.00	20,445.19

7.其他负债

单位:人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
预提审计费用	65,000.00	65,000.00
预提信息披露费	0.00	75,341.75
预提银行间账户维护费	4,535.64	13,561.20
应付银行手续费	3,200.00	3,800.00
合计	72,735.64	157,702.95

8.实收基金

单位:人民币元

项目	2007年度	2006年度
年初实收基金	626,997,108.00	2,609,387,294.29
加:本年申购	10,360,403,459.19	14,025,364,485.14
其中:基金分红再投资	19,481,485.24	45,080,132.74
减:本年赎回	10,046,370,494.02	16,007,754,671.43
年末实收基金	941,030,073.17	626,997,108.00

9.债券投资收益

单位:人民币元

项目	2007年度	2006年度
卖出及到期兑付债券成交总额	10,684,151,300.73	71,500,881,357.45
减:卖出及到期兑付债券成本总额	10,652,012,509.51	71,395,740,993.94
减:应收利息总额	31,493,766.26	96,057,465.12
债券投资收益	645,024.96	9,082,898.39

10.其他费用

单位:人民币元

项目	2007年度	2006年度
银行费用	79,464.40	202,259.02
信息披露费	299,381.19	304,057.95
审计费用	65,000.00	65,000.00
银行间账户维护费	18,000.00	18,000.00
合计	461,845.59	589,316.97

11.收益分配

本基金于本年度累计分配收益人民币19,481,485.24元,其中以红利再投资的形式结转入实收基金人民币19,481,485.24元(附注8),无计入应付收益金额。

12.基金期末持有的流通受限证券

截至2007年12月31日,本基金无年末基金资产流通受限情况

六、关联方关系及交易

1.关联方关系

主要关联方名称	关联关系
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
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中信证券股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
国家开发投资公司	基金管理人原股东
上海久事公司	基金管理人原股东
中海信托投资有限公司	基金管理人原股东
中信万通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金代销机构
中信金通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金代销机构
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.通过关联方席位进行的交易

本基金2007年度和2006年度未通过关联方席位进行交易。

3.与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金2007年度通过银行间同业市场与基金托管人招商银行股份有限公司与基金管理人股东控股的公司中信建投证券有限责任公司进行以下交易:

单位:人民币元

招商银行股份有限公司	2007年度	2006年度
买入债券成交金额	0.00	7,424,857,452.67
卖出债券成交金额	0.00	6,346,927,997.56
卖出回购证券协议金额	107,800,000.00	317,500,000.00
卖出回购证券利息支出	7,454.09	195,526.82
中信建投证券有限责任公司	2007年度	2006年度
买入债券成交金额	48,665,000.00	151,786,513.44
卖出债券成交金额	207,059,000.00	151,637,136.99

4.基金管理人及托管人报酬

(1)基金管理人报酬——基金管理费

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:由基金托管人于次月前两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2,197,126.35,其中已支付基金管理人人民币2,026,063.29元,尚余人民币171,063.06元未支付。本基金于2006年应支付管理人管理费7,866,614.86元,其中2006年已支付基金管理人共人民币7,572,618.83元,2007年1月支付人民币293,996.03元。

(2)基金托管人报酬——基金托管费

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×0.10%/当年天数

H为每日应支付的基金