

中信现金优势货币市场基金 2008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
报告送出日期:二〇〇九年三月二十六日

1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构不存在虚假记载、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的法律责任。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2009年3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

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预示其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应先仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

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。
本报告中财务数据未经审计,安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。
本报告期自2008年1月1日起至2008年12月31日止。

2.1 基金基本情况	
基金简称	中信现金
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	647,420,746.91份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明	
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,以便在保证基金资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	本基金投资于货币市场工具,属于低风险品种。

2.3基金管理人、基金托管人			
项目		基金管理人	基金托管人
名称		中信基金管理有限责任公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	章月平	张燕
	联系电话	010-82028888	0755-83199084
	电子邮箱	service@citicifunds.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		010-82251898	95555
传真		010-82253396	0755-83195201

2.4 信息披露方式	
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://fundscitic.com
基金年度报告备置地点	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

3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标				单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年	
本期已实现收益	22,465,307.81	19,481,485.24	45,080,132.74	
本期利润	22,465,307.81	19,481,485.24	45,080,132.74	
本期净值收益率	4.6792%	3.4589%	1.9397%	
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年	
期末基金资产净值	647,420,746.91	941,030,073.17	626,997,108.00	
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000	

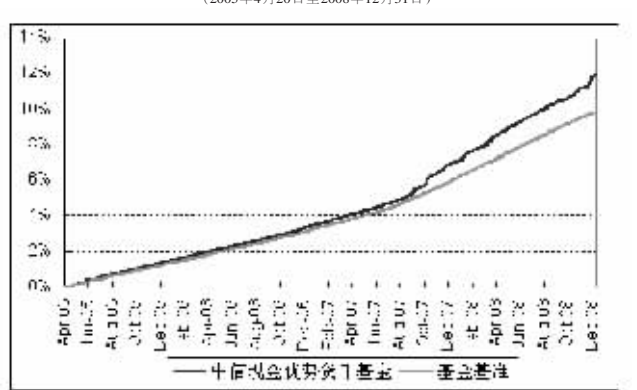
注:①本基金基金持有人认购或交易基金的各项费用,②本基金已实现收益指基金本期利息收入、投资收益,其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

③本基金按日结转份额。						
3.2基金净值表现						
3.2.1基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较						
阶段	份额净值 收益率①	份额净值 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
过去三个月	1.3552%	0.0232%	0.8314%	0.0018%	0.5238%	0.0214%
过去六个月	2.3056%	0.0187%	1.8365%	0.0016%	0.4691%	0.0171%
过去一年	4.6792%	0.0157%	3.8249%	0.0012%	0.8543%	0.0145%
过去三年	10.4006%	0.0107%	8.5546%	0.0025%	1.8460%	0.0082%

注:上述主要财务指标根据中国证监会2005年3月25日颁布的《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>》中的要求计算及披露。

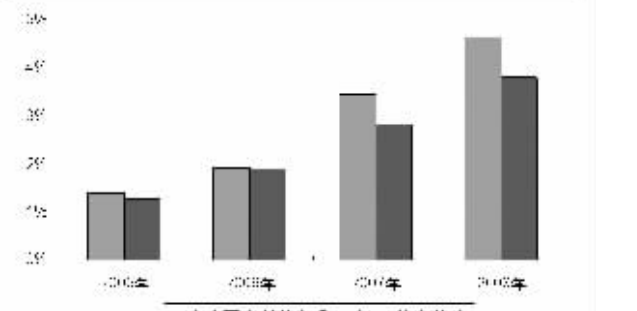
3.2.2 基金合同生效以来基金基金份额净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信现金优势货币市场基金
份额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
(2005年4月20日至2008年12月31日)



注:①根据中信现金优势基金的基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的净值增长率符合基金合同规定的投资范围,投资组合的约定比例。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



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日的收益率率情况。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	再投资形式发放总额	备注
2008年	22,465,307.81	-
2007年	19,481,485.24	-
2006年	45,080,132.74	-
合计	87,026,925.79	-

4 基金管理人、基金托管人

4.1 基金管理人及其基金经理情况
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、中信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,国家开发投资公司、上海久事公司、中信信托投资有限责任公司将其持有的本公司股权转让给中信证券股份有限公司,上述股权转让已完成,公司由中信证券股份有限公司全资拥有。

2004年3月至2006年7月期间,公司共募集4只开放式证券投资基金,分别为中信经典配置证券投资基金、中信现金优势货币市场基金、中信红利精选股票型证券投资基金和中信稳健双利债券型证券投资基金。公司自成立以来,始终坚持控制风险,做好业绩,维护基金份额持有人利益。

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业 年限	说明
李广云	基金经 理	2007年7月7日	-	8年	英国华威大学商学院(Warwick Business School)理科硕士。 8年证券(中信)从业经历。 2003年加入中信基金管理公司投资部,进行债券投资及管理,任中信现金优势货币市场基金基金经理助理,2007年7月7日任中信现金优势货币市场基金基金经理。

注:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
4.2 基金管理人对于报告期内本基金基金运作遵规守信情况的说明
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。

4.3 基金管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
报告期内,本基金管理人进一步完善了公平交易制度,确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中设置了公平交易模块,不同基金间买卖同一证券或投资品种时,按照时间优先、比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中设置了公平交易模块,不同基金间买卖同一证券或投资品种时,按照时间优先、比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。

4.3.2 投资策略与公平交易制度的执行情况
按照中信现金优势基金的基金合同,中信现金优势基金属于货币型基金,其投资方向及投资风格与其它现金基金有较大的差异。目前,中信现金基金没有与本基金风格相异的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明
本基金本报告期间,未发生异常交易行为。

基金管理人对于报告期内基金的投资决策和业绩表现的说明
截至2008年12月31日,基金7日年化收益率为2.1806%,年度总回报率为4.6792%,折年收益率略高于业绩比较基准——一年期人民币定期存款税后收益率约0.8543个百分点。

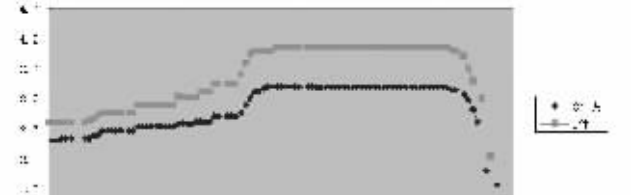
4.4 行情回顾及运作分析
(1)货币市场回顾
由于全球经济增长放缓,中国经济也受到严重冲击,GDP增速连续下降至10%,CPI也快速下滑,由年初8.9%以上的同比增长,快速下降至负增长,并可能在年末出现通缩。受经济不景气的影响,央行实行了宽松的货币政策,大幅度降低了存贷款利率,超额准备金率,超额准备金率。

表一:央行运用货币政策调控经济

日期	一年贷款(%)	一年定存(%)	存款准备金率(%)	超存利率(%)	法存利率(%)
2008-09-16	7.2	-	-	-	-
2008-09-25	-	-	16.5	-	-
2008-10-09	6.93	3.87	-	-	-
2008-10-30	6.66	3.6	-	-	-
2008-11-27	5.58	2.52	-	0.72	1.62
2008-12-05	-	-	14	-	-
2008-12-23	5.31	2.25	-	-	-
2008-12-25	-	-	13.5	-	-

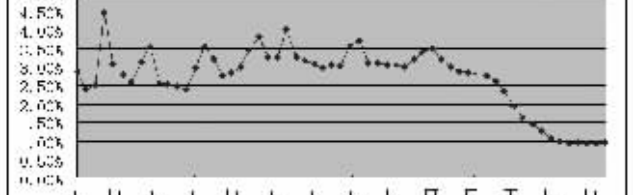
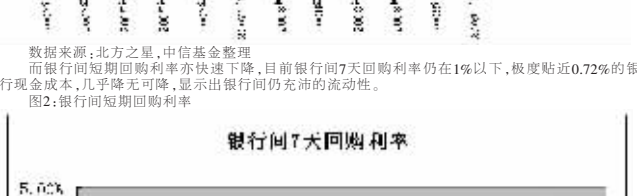
数据来源:央行,中信基金整理
债券和货币市场成为资金避险港,央行在4季度后停发一年期央票,而二级市场收益率一度在1%左右震荡,显示出市场对资金安全性的追求。

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
而银行间短期回购利率亦快速下降,目前银行间7天回购利率仍在1%以下,幅度贴近0.72%的银行现金成本,几乎降无可降,显示出银行间仍充沛的流动性。

图2:银行间短期回购利率



数据来源:北方之星,中信基金整理
(2)投资组合回顾
基金在四季度增加了各类债券品种的持仓,提高了组合剩余期限,并根据各品种风险收益比较进行结构调整,使持有人享受到债券市场上逐渐带来的收益。由于市场收益率已经经历了较大幅度的下降,基金投资将更趋于各方面的风险控制,保证持有人的既得收益,并根据市场状况对组合结构进行调整。

4.5 基金人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
由于货币市场利率已经几乎到底,基金在未来的投资任务是保持组合收益的稳定性,规避短期收益率如果快速反弹对组合带来的负面冲击。未来基金投资将更加谨慎,力争基金持有人的对资金安全性的要求。

4.6 基金人对报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金管理人根据法律法规要求履行估值及净值计算的职责。会计师事务所对基金估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。其中,本基金管理人为了估值工作的合理开展,建立了估值估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括投资委员会、基金会计负责人、会计主管等,其中超过三分之二以上的人员具有10年以上的证券从业经验,具有风控、合规、估值方面的专业经验,且基金经理不参与其管理基金的相关估值业务。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 基金人对报告期内基金估值程序等事项的说明
根据本基金基金合同及招募说明书(更新)等有关规定,本基金每日将基金净收益分配给基金份额持有人,并按自然月结转为相应的基金份额。

5 托管人报告
报告期内本基金托管人遵守信守情况
基金管理人声明:在本报告期内,基金托管人——招商银行股份有限公司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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内基金管理人遵守法律法规,基金资产净值的计算、利润分配、基金申购赎回价格的计算、基金费用开支等事项上,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》等法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的约定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息、基金会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

6 审计报告

安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

7 年度财务报表

资产	附注号	2008年12月31日	2007年12月31日
银行存款		2,300,810.82	8,644,665.08
结算备付金		210,225,000.00	504,680,000.00
存出保证金		-	-
交易性金融资产		432,303,075.38	425,328,703.34
其中:股票投资		-	-
基金投资		432,303,075.38	425,328,703.34
债券投资		432,303,075.38	425,328,703.34
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收利息		3,037,362.40	2,766,204.44
应收股利		-	-
应收申购款		4,500.00	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		73,974.75	74,593.50
资产总计		647,944,723.35	941,494,166.36
负债和所有者权益	附注号	2008年12月31日	2007年12月31日
负债:		-	-
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		201,058.73	171,063.06
应付托管费		60,926.92	51,837.30
应付销售服务费		152,317.21	129,593.25
应付交易费		13,408.90	19,123.94
应付利息		19,740.00	19,740.00
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		76,524.68	72,735.64
负债合计		523,976.44	464,093.19
所有者权益:		-	-
实收资本		647,420,746.91	941,030,073.17
未分配利润		-	-
所有者权益合计		647,420,746.91	941,030,073.17
负债和所有者权益总计		647,944,723.35	941,494,166.36

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值1.0000元,基金份额总额647,420,746.91份。

2.2 利润分配
会计主体:中信现金优势货币市场基金
本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

项目	附注号	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
一、收入		26,464,285.81	25,481,130.88
1.利息收入		16,801,169.21	24,836,105.92
其中:存款利息收入		953,324.82	1,789,218.52
债券利息收入		13,829,959.97	17,152,882.96
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		2,017,884.42	5,894,804.44
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		9,663,116.60	645,024.96
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		9,663,116.60	645,024.96
资产支持证券投资		-	-
衍生工具收益		-	-
公允价值变动收益(损失以“-”填列)		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”填列)		-	-
4.汇兑收益(损失以“-”填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”填列)		-	-
二、费用(以“-”号填列)		-3,998,978.00	-5,999,645.64
1.管理人报酬		-1,591,843.88	-2,197,126.35
2.托管费		-482,376.87	-665,795.82
3.销售服务费		-1,205,942.13	-1,664,489.74
4.交易费		-	-
5.其他支出		-198,034.86	-1,010,388.14
其中:卖出回购金融资产支出		-198,034.86	-1,010,388.14
6.其他费用		-520,780.24	-461,845.59
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		22,465,307.81	19,481,485.24
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		22,465,307.81	19,481,485.24

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中信现金优势货币市场基金
本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

项目	附注号	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
一、期初所有者权益(基金净值)		941,030,073.17	-
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		-22,465,307.81	19,481,485.24
三、本期基金份额变动数(基金净值变动数)		-293,609,326.26	-293,609,326.26
其中:1.基金申购款		1,838,667,353.99	1,838,667,353.99
2.基金赎回款(以“-”号填列)		-2,132,276,680.25	-2,132,276,680.25
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)		-	-
五、期末所有者权益(基金净值)		647,420,746.91	941,030,073.17

7.4 报表附注
7.4.1 基金基本情况
中信现金优势货币市场基金(以下简称“本基金”),系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》批准,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,存续期限不固定。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。

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)的资产支持证券;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。

7.4.2 会计报表的编制基础
本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)、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《证券投资基金执行企业会计准则—估值业务及净值计算有关事项的通知》、《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和其他有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明
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2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 本报告期内采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明
本报告期内采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 税项
(1)增值税、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(封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,暂免征收营业税和企业所得税;

(2)根据财政部、国家税务总局财税字[2008]11号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金在证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股息、红利收入,债券利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)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》,对证券投资基金在证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股息、红利收入,债券利息收入及其他收入,暂不征收个人所得税。

7.4.6 关联方关系
关联方名称 与本基金的关系 || 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	基金管理人控股股东、基金代销机构
中信建投证券股份有限公司	基金管理人控股股东控股的公司、基金代销机构
中信证券有限责任公司	基金管理人控股股东控股的公司、基金代销机构
中信建投证券股份有限公司	基金管理人控股股东控股的公司、基金代销机构

7.4.7 本报告期内及上年度可比期间的关联方交易
7.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易
本基金于本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.7.2 关联方交易
7.4.7.2.1 基金管理费

项目	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的管理费	1,591,843.88	2,197,126.35
其中:当期已支付	1,300,785.15	2,026,829.89
期末未支付	201,058.73	171,063.06

注:(1)基金销售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%÷当期天数
H为每日应支付的基金销售管理费
E为前一日的基金资产净值
基金销售管理费每日计提,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