

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金 2006年半年度报告摘要

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

重要提示

基金管理人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同意,并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2006年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告和投资组合等内容,保证复核报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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。

本报告中的数据和结论未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细信息,应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金概况

基金名称:上投摩根双息平衡混合型证券投资基金

基金简称:双息平衡

基金代码:373010

深交所行情代码:163703

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006年4月26日

期末基金份额总额:6,682,105,694.33份

(二)基金投资情况

投资目标

重点投资高股息、高价值品种,获得稳定的股息与资本收入,同时把握资本市场机会以争取超额收益,力求为投资者创造绝对回报。

基金投资策略

本基金兼具红利与平衡基金特色,在借鉴P摩根资产管理集团全球行之有效的投资管理基础上,充分结合中国资本市场的实际情况,通过严格的证券选择,深入挖掘股息与价值的获利机会,并积极探索运用资产配置(SAA)和战术资产配置(TAA)策略,动态优化投资组合,以实现进攻可攻、退可守的投资布局。在达到预期回报后,本基金适度调整投资仓位,及时调整资产配置比例以保证基金表现持续平稳。

1. 股票选择策略

(1) 红利股筛选策略。对上市公司的分红能力评价不能仅建立在偶然性分红上,而要注意考察公司持续盈利能力及分红能力,首先要特别剔除“超能力现金分红”的公司,具体包括:亏损公司、未分配利润为负、红股派息或仅派红股派息的上市公司等。

(2) 红利股配置。综合评价上市公司过去三年股息率、EPS波动性、净资产收益率、现金充足率等,特别关注那些能够提供高于市场平均水平股息率或有潜力提供高于市场平均水平股息率的上市公司股票;同时仔细筛选入选个股的股息属性,筛选出现股息率高、分红稳定、行业布局合理的高质量上市公司,最终形成本基金的首选股票池。

(3) 红利股再调整。为构建核心股票库,本基金将全面审视上市公司竞争力与业务发展态势,并结合财务、经营效益、现金流、资产配置以及债券的估值原则调整投资组合,并全面评估上市公司价值与成长特征,深入鉴别个股的投资性,以增加投资品种的长期超额收益。

2. 固定收益类投资策略

为有效控制股票投资风险,优化组合流动性管理,并显著提高投资组合信息收益,本基金将考虑稳健性资产配置,进行债券、货币市场工具等品种的投资,并主要通过类属配置与券种选择两个层面进行资产配置。具体策略有:

(1) 在类属配置方面,结合宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析,根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征,定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整,确定类属资产的最优权重;

(2) 在券种选择上,本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率、跟踪收益率、流动性、资产配置以及债券的估值原则调整投资组合,合理选择不同市场中有投资价值的券种,并根据投资环境的变化相机制衡。

(3) 久期管理:本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系,根据未来利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心,通过久期管理,合理配置投资组合,在预期利率下降时适度加大久期,在预期利率上升时适度缩小久期。

(4) 流动性管理:本基金会紧密关注申购/赎回回款情况、季节性资金流动、日效应等等,建立组合流动性调整指标,实现对基金资产的结构化管理,以确保基金资产的整体变现能力。

3. 资产配置策略

资产配置是基金资产管理的重要环节。资产配置策略试图基于投资者的投资目标、风险容忍度等,平衡基金可投资品种(股票、债券和现金等)的风险/收益特征来减少市场波动对组合的影响。显然,不同的资产配置策略体现了不同的投资组合风格。本基金将以SAA资产配置策略为基础,进行战术资产配置(SAA)和战术资产配置(TAA)策略,以不同类别资产的风险/收益特征为基础,构造一定风险水平上的最优投资组合,并长期维持均衡仓位水平。本基金将通过深入分析各金融类资产收益率和波动性的历史数据,建立对金融类资产长期的收益和风险特征的理性预期,从而使得本基金SAA优化比例,并以此作为基金组合资产配置策略调整的可参照基准。

(2) 前瞻运用TAA资产配置策略。TAA(Tactical Asset Allocation)是指积极、主动、动态地根据市场变化并适时调整资产配置和个股选择的资产配置策略。TAA资产配置策略力图不发现那些价格被误判的资产,按照“逆向均衡”的原则,只要有这种机会就会利用市场的暂时偏差来获取超额投资收益。本基金将以运用SAA资产配置策略为基准,更侧重于运用TAA资产配置策略。SAA策略控制基金投资总体风险水平,在此基础上,根据景气周期的不同阶段与市场具体表现,本基金对资产类别进行TAA配置,实现整体动态再平衡。

(3) 持续优化TAA资产配置策略。TAA资产配置的不断调整,不断优化的过程,所谓最优,本基金意指追求最高夏普率(Sharp Ratio)的投资组合,建立投资组合平衡资产的最初投资理念就是试图在承受一定风险的前提下能够获得相对较高的收益。本基金将同时兼顾投资组合风险与收益两个方面,凭借不断优化的TAA资产配置比例,努力提高投资组合风险下的收益水平。

基金业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:新华富时150红利指数收益率*45%+新华富时中国国债指数收益率*45%+同业存款利率*10%。

风险收益特征

本基金是混合型证券投资基金,主要投资于红利股及相似条件下到期收益率较高的优良债券品种,风险高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金,属于中低风险证券投资基金产品。

(三)基金管理人名称:上投摩根基金管理有限公司

注册及办公地址:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层

邮政编码:200120

法定代表人:周有道

信息披露负责人:王峰

联系电话:8621-38794888, 4008889488

传真:8621-68981170

电子信箱:alan.wang@pmf-sitcom.com

(四)基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司(以下简称“中国建设银行”)

注册地:北京市西城区金融大街25号

办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

邮政编码:100032

法定代表人:郭树清

信息披露负责人:尹东

联系电话:010-67596104

传真:010-66275853 010-66275865

电子信箱:yindong@ccb.com

(五)本基金信息披露指定报纸:《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》

登载半年度报告正文的网址:www.sitcom.com

半年度报告备置地点:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层

(六)注册登记机构名称:上投摩根基金管理有限公司

办公地址:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层

二、主要财务指标和基金净值表现

序号	主要财务指标	2006-04-26至2006-06-30
1	基金本期净收益	26,257,162.67元
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0041元
3	期末可供分配基金份额收益	27,164,618.76元
4	期末可供分配基金份额收益	0.0041元
5	期末基金资产净值	6,960,882,650.42元
6	期末基金份额净值	1.0417元
7	基金加权平均净值收益率	0.4036%
8	本期基金份额净值增长率	4.17%
9	基金份额累计净值增长率	4.17%

注:以上所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(例如基金申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(一)基金净值表现

1. 上投摩根双息平衡混合型证券投资基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益水平比较表

阶段	净值增长率①	业绩比较基准②	业绩比较基准差③	①-③	②-④
过去1个月	2.41%	0.089	0.66%	0.0090	1.75%
自基金成立至今	4.17%	0.0087	9.72%	0.0095	-5.55%

2. 上投摩根双息平衡混合型证券投资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:本基金合同生效日为2006年4月26日,按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过6个月内完成建仓,截止2006年6月30日,本基金尚未完成建仓。

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理简介

上投摩根基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准,于2004年5月12日正式成立。公司由上海国际信托投资有限公司与摩根华利资产管理(英国)有限公司合资设立,注册资本为15亿元人民币,注册地上海。截止2006年6月底,公司管理的基金共有四只,均为开放式基金:1.上投摩根中国优势证券投资基金,于2004年9月16日成立,首发规模为1.69亿份;2.上投摩根货币市场基金,于2006年4月13日成立,首发规模为9.91亿份;3.上投摩根阿尔法股票型证券投资基金,于2006年10月11日成立,首发规模为7.68亿份;4.上投摩根双息平衡混合型证券投资基金,于2006年4月26日成立,首发规模为64.36亿份。

芮强,经济学硕士,博士在读,CPA。曾任北方证券基金与产业研究所电力、能源行业高级研究员,副研究员;证券投资研究中心总经理助理,首席分析师。2004年加入上投摩根基金管理有限公司,担任上投摩根中国优势基金基金经理,同时负责能源、电力、家电、农业等行业研究,现任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理。

(二)基金运作的遵规守纪情况

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履行基金份额持有人“谋求利益”的义务及其他有关法律法规、《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同》的规定。

(三)基金投资运作报告

06上半年A股市场表现良好,本基金的基准指数上涨9.72%,同期基金净值增长了4.17%,经济快速增长、股改全面推进、人民币升值和货币供应充裕是股市上升的主要动力。股市的上升提高了投资者的投资信心,激发了开户和入市的热情,沪深交易所的新开户数达到了190万户,同比增加了204%,而这也反过来成为股市继续上升的推动力。食品饮料,有色金属和机械行业表现最为出色,行业指数涨幅都超过了100%。宏观经济继续保持良好发展,GDP增长10.9%,GDP各构成要素全面增长,尤其是固定资产投资增长29.9%,外贸顺差达到创纪录的914亿美元,人民币保持小幅升值。另一方面,货币供应和银行信贷增速也显著超过央行目标,投资过快增长和信贷投放过大也引发了宏观调控进一步加强,近1000家上市公司已经采用现金股改程序,总市值占比超过了70%,股改带来的财富效应非常明显,而股改带来的重要影响开始显现:大股东的利益和中小股东更趋一致,管理层和股东的利益更趋一致,上市公司开始关心自己公司的股价,我们认为公司治理的逐步改善有利于股市的长期发展。

本基金4月26日成立,因此,整个一季度,本基金都处于建仓期。考虑到本基金追求“净值稳定增长、点到为止”的目标,因此,在股票选择上以大蓝筹、估值低、流动性好作为标准,截止6月30日,本基金的净值为1.0417,实现了建仓的第一阶段目标。

展望未来,我们认为决策部门进一步出台紧缩政策的可能性较大,虽然此类政策会比较谨慎,但我们仍密切关注和评估其对市场造成的影响。此外,季“再融资和IPO”节奏的加快以及股改“小单”的流通上市,都对资金的供求关系产生影响。在投资主题上,我们关注行业整合、重组并购,整体上市产生的投资机会;同时,继续关注经济结构调整带来的投资机会,主要集中在消费领域、自主创新、装备制造等行业。

(四)托管人报告

中国建设银行股份有限公司(上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金合同)和《上投摩根双息平衡混合型证券投资基金托管协议》,托管上投摩根双息平衡混合型证券投资基金(以下简称“基金”)的托管人,根据《基金合同》和《托管协议》的约定,对基金管理人就基金投资运作方面进行了监督,并出具本报告。本报告旨在说明基金托管人是否按照《基金合同》和《托管协议》的约定,对基金管理人就基金投资运作方面进行了监督,并未对基金管理人就基金投资运作方面进行了“认真的复核,也未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。”

由受托管理基金管理人-上投摩根基金管理有限公司等编制,并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、财务会计报告(未经审计)

(一)半年度资产负债表

注:本基金合同生效日为2006年4月26日,无法查到比较数据

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金资产负债表

2006年6月30日

资产	附注	人民币元
银行存款		1,924,903,413.44
清算备付金		75,670,676.00
交易保证金		75,000,000.00
应收证券清算款		7,541,345.00
应收利息	5(1)	7,032,313.14
应收申购款		128,720,512.34
应收股利		1,693,290.00
股票投资市值		3,563,664,241.30
其中:股票投资成本		3,307,733,223.69
债券投资市值		1,326,820,673.63
其中:债券投资成本		1,326,820,573.79
权证投资市值		0.00
其中:权证投资成本		0.00
买入返售证券		0.00
待摊费用	5(2)	0.00
资产总计		7,026,796,465.29
负债		
应付证券清算款		0.00
应付赎回款		12,423,168.80
应付管理人报酬		46,821.01
应付托管费		7,993,246.13
应付佣金		1,332,207.66
应付利息	5(4)	3,672,159.69
其他应付款	5(5)	6,672.33
预提费用	5(6)	83,952.00
卖出回购证券款		39,600,000.00
负债合计		65,913,814.87
所有者权益		
实收基金	5(7)	6,682,105,694.33
未实现利得	5(8)	251,612,337.33
未分配收益		27,164,618.76
持有者权益合计		6,960,882,650.42
负债及所有者权益总计		7,026,796,465.29
所有者权益合计		1,0417

(附所附注为为本会计报表的组成部分)

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金净值变动表

自2006年4月26日至2006年6月30日止期间

	附注	人民币元
2006-04-26		2006-04-26
至2006-06-30		至2006-06-30
收入:		47,061,604.48
股票差价收入	5(9)	-40,344,283.88
债券差价收入	5(10)	-47,974.36
权证差价收入	5(11)	19,159,082.93
债券利息收入		3,170,281.75
存款利息收入		2,908,537.62
股利收入		66,510,030.44
买入返售证券收入		5,664,374.00
其他收入	5(12)	41,558.08
费用:		20,804,441.81
基金管理人报酬		17,349,695.40
基金托管费		2,891,615.80
卖出回购证券支出		375,944.38
其他费用	5(13)	187,136.13
其中:信息披露费		47,520.00
审计费用		36,432.00
基金净收益		26,257,162.67
加:未实现利得		245,931,117.45
减:本期基金份额净收益	5(14)	27,164,618.76
期末基金净收益		27,164,618.76

(附所附注为为本会计报表的组成部分)

上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金净值变动表

自2006年4月26日至2006年6月30日止期间

	附注	人民币元
2006-04-26		2006-04-26
至2006-06-30		至2006-06-30
二、期初基金净值		6,435,738,977.50
三、本期经营活动:		
基金净收益		26,257,162.67
未实现利得		245,931,117.45
经营活动产生的基金净值变动数		272,188,280.12
三、本期基金份额交易		
基金申购款		283,282,731.25
其中:红利再投资款		0.00
基金赎回款		-30,327,338.45
基金单位交易产生的基金净值变动数		252,955,392.80
四、本期持有者个人投资收益		0.00
五、期末基金净值		6,960,882,650.42

(附所附注为为本会计报表的组成部分)

(一)会计报表附注

1. 主要会计政策及会计估计

(1) 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的《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》和中国证监会允许的会计报表附注所列的基金行业实务操作的有关规定编制。

(2) 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期会计报表的实际编制期间为2006年4月26日(基金成立日)至2006年6月30日。

(3) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(4) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外,所有其他项目均以历史成本计价。

(5) 基金资产的估值原则

<1> 股票投资

上市交易的股票按估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的交易,按成本估值;由于配股和增发形成的暂时流通受限的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

<2> 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。债券投资按市值计价,所有其他项目均以历史成本计价。

<3> 基金资产的估值原则

上市交易的股票按估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的交易,按成本估值;由于配股和增发形成的暂时流通受限的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

<4> 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得”科目

<5> 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,本基金管理人应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。

(6) 证券投资的买入和卖出

<1> 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资,股票投资成本按成交日应付的全部价款入账。因股改分置或获得非流通股股东支付的对价冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票收入(损失),出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

<2> 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款日确认为债券投资。债券投资按成交日应付的全部价款入账,其中所包含债券息票日或上次付息日至购买日的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。

卖出债券投资时,将买入债券的公允价值与出售债券的公允价值之间的差额计入当期损益。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。买入返售证券按照面值及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

买入返售证券按照面值及约定利率,