

长信利息收益开放式证券投资基金 2006年年度报告摘要

重要提示

基金管理人、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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007年3月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

一、基金简介

(一)基金有关资料

基金名称:长信利息收益开放式证券投资基金

基金简称:长信利息收益基金

基金代码:519999

基金合同生效日:2004年03月19日

首次募集规模:7,042,630,886.94份

报告期末基金份额总额:4,103,232,375.52份

基金运作方式:契约型开放式

基金存续期:不定期

投资目标:在尽可能保证基金资产安全和高流动性的基础上,追求超过银行存款的收益水平。

投资策略:

1.利率预期策略

通过对宏观经济、货币政策、短期资金供给等因素的分析,形成对利率走势的判断,并确定投资组合的平均剩余期限。

2.资产配置策略

根据对市场利率走势的判断,结合各品种之间流动性、收益性及风险情况,确定组合的资产配置,在保证组合高流动性、低风险的前提下尽量提升组合的收益。

3.无风险套利策略

由于市场分割,使银行间市场与交易所市场的资金面和市场短期利率在一定时间内存在定价偏离。同时在一定时间内市场中也可能出现跨品种、跨期限套利机会。本基金将在充分论证套利的可行性基础上谨慎参与。

4.现金流预算管理策略

通过对未来现金流的预测,在投资组合的构建中,采取合理的期限和权重配置对现金流进行预算管理,以满足基金运作的要求。同时在部分资金管理上,将采用滚动投资策略,以提高基金资产的流动性。

业绩比较基准:

一年期存款税后利息率

风险收益特征:本基金为低风险、收益稳定的货币市场基金。

(二)基金管理人的有关情况

名称:长信基金管理有限责任公司

信息披露负责人:周永刚

联系电话:021-63212222

传真电话:021-63217686

电子邮箱:zhouyug@cxfund.com.cn

(三)基金托管人的有关情况

名称:中国农业银行

信息披露负责人:李芳菲

电话:010-68424199

传真:010-68424181

电子邮箱:lifangfei@abchina.com

(四)信息披露情况

基金管理人网址:www.cxfund.com.cn

基金年度报告置备地点:上海市汉口路130号3-4楼

北京市西三环北路100号金玉大厦7-8层

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)财务指标

项目	2006年	2005年	2004年
基金本期净收益	179,217,963.97	214,685,017.09	61,765,168.30
期末基金资产净值	4,103,232,375.52	11,921,260,494.45	214,685,017.09
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000
本期净收益收益率	1.9495%	2.4694%	1.7814%
累计净收益收益率	6.3177%	4.2847%	1.7814%

注:1.2004年计算期间为:本基金合同生效日2004年3月19日至2004年12月31日;

2.本基金收益分配按日结转份额;

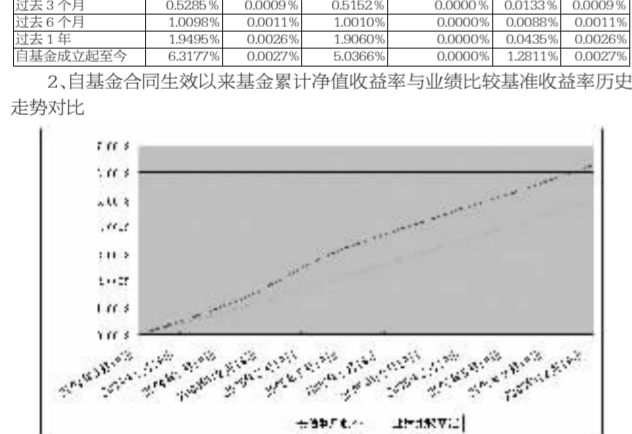
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数据。

(二)基金净值表现

1.历史各时间段基金收益率与同期业绩比较基准收益率比较列表

阶段	基金收益率①	基金收益率与基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准差④	①-③	②-④
过去3个月	0.528%	0.009%	0.512%	0.000%	0.013%	0.009%
过去6个月	1.008%	0.011%	1.001%	0.000%	0.008%	0.011%
过去1年	1.949%	0.028%	1.969%	0.000%	0.043%	0.028%
本基金成立以来至今	6.317%	0.027%	6.036%	0.000%	1.281%	0.027%

2.自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比



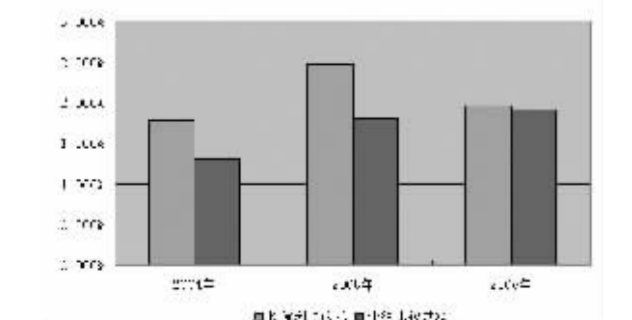
注:按基金合同规定,本基金自合同生效日起3个月内为建仓期。报告期内,本基金的各项投资比例已符合基金合同第十五条(八)投资限制)的规定:

(1)投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;(2)存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的30%;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的5%;(3)在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的20%;(4)投资于短期金融工具的比重不低于基金资产净值的80%;(5)中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

本基金投资组合的平均剩余期限,不超过180天。

由于证券市场波动或投资组合处于调整过程中,造成基金在某一时间无法达到上述比例限制,本基金管理人将在10个交易日内积极调整基金投资组合,以达到上述比例限制。

3.过往3年基金的净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注:2004年计算期间为:本基金合同生效日2004年3月19日至2004年12月31日,本基金未满一年,净值增长率按本基金实际存续期计算。

(四)基金收益分配情况

年度	收益分配金额	备注
2004年3月19日至(本基金合同生效日)至2004年12月31日	61,765,168.30	本基金收益分配按日结转份额
2005年	214,685,017.09	
2006年	179,217,963.97	

三、管理人报告

(一)基金管理人情况

长信基金管理有限责任公司是经中国证监会证监基金字【2003】63号文

批准,由长江证券有限责任公司、上海海欣集团股份有限公司、武汉钢铁股份有限公司共同发起设立。注册资本1亿元人民币。目前股权结构为:长江证券有限责任公司占49%、上海海欣集团股份有限公司占34.33%、武汉钢铁股份有限公司占16.67%。

截至2006年12月31日,本基金管理人共管理4只开放式基金,即长信利息收益基金、长信银利精选基金、长信金利趋势基金和长信增利动态策略基金。

(二)基金经理简介

张文珺女士,本科学历,证券从业经历12年。曾任湖北证券公司交易一部交易员、长江证券有限责任公司资产管理事业部主管、债券事业部投资部经理、固定收益总部交易部经理;2004年9月加入长信基金管理有限责任公司,历任长信利息收益基金交易员、基金经理助理职务。现任本基金基金经理。

(三)报告期内基金运作的遵规守信情况

本基金管理人在报告期内,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

(四)报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1.本基金业绩表现

截至2006年12月末,本基金基金规模为41.03亿,比年初规模减少了65.58%;年度总回报率达到1.9495%,高于期间业绩比较基准收益0.0435pb。

2.2006年市场环境回顾和基金运作分析

2006年国民经济保持平稳较快发展势头,通胀率平稳回落,GDP增幅略有上行。针对经济存在过热趋势与人民币升值压力等内外矛盾,央行频繁使用各类紧缩性货币政策工具进行宏观调控,货币市场利率逐步上行,资金充裕程度面临挑战。

2006年一、二季度,为解决信贷过快增长、抑制固定资产投资规模,央行加大公开市场操作力度,同时在新股IPO启动等诸多因素的综合作用下,市场预期发生于本质变化,货币市场开始连续大幅度下跌。此期间,基金投资人现金管理要求明显减弱,本基金经历了大规模的赎回。为保证基金的流动性安全,我们及时跟踪和预测规模变化,通过降低仓位和提高组合流动性的方式,使基金平安渡过困境;进入三、四季度,为巩固调控成果,央行连续采取加息和上调存款准备金率措施,市场遭受来自政策面和资金面双重冲击,货币利率剧烈波动,在经历9月份的短暂上涨后,投资者心态谨慎,债券市场步入盘整态势。我们调整组合结构,选择性增持了部分高收益债券,加强套利交易频率,提高了整个组合收益率。

(五)宏观经济、市场走势展望

2007年经济增长将延续保持强劲,宏观调控的重点依然是固定资产投资增速、信贷增长和市场流动性过剩等问题。物价方面,CPI存在抬头趋势。总体来看,我们认为:为了防止经济过热,央行对市场流动性管理不会放松,货币政策仍将会以紧缩为主,市场资金宽松格局将存在不确定性。

我们将采取谨慎的态度进行投资,积极防范流动性风险和利率风险,根据市场情况适时调整组合期限结构,做好资产配置;在基金的日常投资中,将继续秉承诚信、专业、负责的精神,密切跟踪市场,更好地把握投资机会,争取为基金份额持有人谋求最大利益。

四、托管人报告

在托管长信利息收益开放式证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《长信利息收益开放式证券投资基金合同》、《长信利息收益开放式证券投资基金基金托管协议》的约定,对长信利息收益开放式证券投资基金管理人——长信基金管理有限责任公司的2006年1月1日至2006年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,长信基金管理有限责任公司在长信利息收益开放式证券投资基金的投资运作、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,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《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。

本托管人认为,长信基金管理有限责任公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的长信利息收益开放式证券投资基金年度报告中的基金净值、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

五、审计报告

本基金2006年度财务会计报告经毕马威华振会计师事务所审计,注册会计师出具了无保留意见的审计报告(KPMG-B(2007)AR No.0240)。

六、财务会计意见

(一)财务报表

长信利息收益开放式证券投资基金 资产负债表 2006年12月31日 (金额单位:人民币元)

资产	2006年	2005年
银行存款	1,282,172.13	4,279,956,692.32
清算备付金	4,546,417.47	6,300,000.00
交易保证金	300,000.00	300,000.00
应收利息	18,390,954.03	28,985,124.28
应收申购款	128,017,273.37	117,195,296.55
其他应收款	-	-
其中:债券投资市值	2,572,993,428.64	7,978,771,393.56
其中:债券投资成本	2,572,993,428.64	7,978,771,393.56
买入返售证券	1,617,650,000.00	1,735,000,000.00
待摊费用	-	465.85
资产总计	4,343,180,245.64	14,146,508,972.56
负债		
应付赎回款	16,580,117.53	20,497,861.87
应付管理人报酬	1,235,057.00	4,006,038.07
应付托管费	374,259.69	1,213,950.96
应付销售服务费	947,192.05	3,037,716.70
应付利息	34,200.09	455,234.02
应付股利	1,021,185.79	863,140.85
卖出回购证券款	219,000,600.00	2,195,000,000.00
预提费用	460,000.00	174,535.64
其他应付款	295,257.97	-
负债合计	239,947,870.12	2,225,248,478.11
所有者权益		
实收基金	4,103,232,375.52	11,921,260,494.45
未分配利润	4,343,180,245.64	14,146,508,972.56
所有者权益合计	4,103,232,375.52	11,921,260,494.45

注:2006年:每单位基金资产净值:人民币1.0000元

负债及持有人权益总计 4,343,180,245.64 14,146,508,972.56

长信利息收益开放式证券投资基金 经营业绩及收益分配表 2006年度 (金额单位:人民币元)

	2006年	2005年
收入		
债券差价收入	39,387,602.55	58,328,427.83
债券利息收入	150,124,798.80	117,652,578.43
存款利息收入	41,560,475.69	83,757,121.69
买入返售证券收入	32,699,105.67	40,364,938.65
其他收入	-	12,434.62
收入合计	263,771,982.71	300,115,501.22
费用		
基金管理人报酬	31,112,988.46	31,765,284.43
基金托管费	9,428,178.30	9,622,813.55
基金销售服务费	23,570,445.40	24,057,033.38
卖出回购证券支出	19,171,897.04	18,471,848.59
其他费用	1,270,509.54	1,523,504.18
其中:信息披露费	220,000.00	148,037.59
审计费用	88,373.00	65,800.00
费用合计	84,564,017.74	85,430,484.13
基金净收益	179,217,963.97	214,685,017.09
基金经营业绩	179,217,963.97	214,685,017.09
本年基金净收益	179,217,963.97	214,685,017.09
可供分配基金净收益	179,217,963.97	214,685,017.09
减:本年已分配基金净收益	(179,217,963.97)	(214,685,017.09)

年末未分配基金净收益 -

长信利息收益开放式证券投资基金 基金净值变动表 2006年度 (金额单位:人民币元)

	2006年	2005年
年初基金净值	11,921,260,494.45	3,225,122,164.62
本年经营活动	-	-
基金净收益	179,217,963.97	214,685,017.09
经营活动产生的基金净值变动数	179,217,963.97	214,685,017.09
本年基金份额交易		
基金申购款	24,512,919,133.63	33,353,670,997.29
其中:分红再投资	179,062,042.66	214,110,012.83
基金赎回款	(32,330,947,252.56)	(24,657,532,667.46)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(7,818,028,118.93)	8,696,138,329.83
本年向持有人分配收益	-	-
向持有人分配收益	-	-
产生的基金净值变动数	(179,217,963.97)	(214,685,017.09)
年末基金净值	4,103,232,375.52	11,921,260,494.45

(二)财务报表附注

1.本报告期内会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表完全一致。

2.本报告期内无重大会计差错。

3.关联方关系及重大关联交易

(a) 关联方关系

关联方名称	与本基金关系
长信基金管理有限责任公司	基金管理人
中国农业银行	基金托管人
长江证券有限责任公司	基金管理人的股东
上海海欣集团股份有限公司	基金管理人的股东
武汉钢铁股份有限公司	基金管理人的股东
上海海欣资产管理有限公司	基金管理人的股东的控股子公司
武汉钢铁集团财务有限公司	基金管理人的股东的控股子公司

(b) 关联交易

下述关联交易根据正常的商业交易条件进行,并以一公允价值为定价基础。

(i) 于年末与关联方应收、应付款项列示如下:

	2006年	2005年
应付管理人报酬—长信基金管理有限责任公司	1,235,057.00	4,006,038.07
应付托管费—中国农业银行	374,259.69	1,213,950.96
应付销售服务费		
其中:长信基金管理有限责任公司	377,849.82	1,696,784.92
中国农业银行	546,268.41	1,257,625.72
长江证券有限责任公司	4,322.72	18,100.71

(ii)通过关联方席位进行的交易—长江证券

年度	成交金额(人民币元)	占期末基金资产净值的比例	成交金额(人民币元)	占期末基金资产净值的比例
2006年	10,782,000,000.00	100%	-	-
2005年	41,007,800,000.00	100%	27,782,900,000.00	100%

本基金承担的席位使用费,以弥补券商相关的席位费用为原则,而不依据交易量。根据《证券交易席位及证券综合服务协议》,本基金管理人长信基金管理有限责任公司在租用长江证券交易专用席位进行债券交易的同时,从长江证券有限责任公司获得证券研究综合服务。

(iii)基金管理人报酬

支付基金管理人长信基金管理有限责任公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.33%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×0.33%/当年天数

本基金在本会计年度累计计提基金管理人报酬为人民币31,112,988.46元(2005年:人民币31,755,284.43元)。

(iv)基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.1%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.1%/当年天数

本基金在本会计年度累计计提基金托管费为人民币9,428,178.30元(2005年:人民币9,622,813.55元)。

(v)基金销售服务费

销售机构的销售服务费用按前一日的基金资产净值的0.25%年费率逐日计提,按月支付。计算公式为:

日基金销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

本基金在本会计年度累计计提基金销售服务费为人民币23,570,445.40元(2005年:人民币24,057,033.38元),其中对关联方计提的基金销售服务费如下:

	2006年	2005年
中国农业银行	11,337,534.65	13,154,6