

Disclosure

长信金利趋势股票型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

重要提示

基金管理人及董事承诺本报告不存在虚假记载、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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年8月17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。

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。

投资有风险，投资者认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书，全面了解本基金产品的风险收益特征。

本报告财务资料，未经审计。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金有关资料
基金名称:长信金利趋势股票型证券投资基金
基金简称:长信金利趋势基金

基金代码:519995(前端收费) 519994(后端收费)
基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006年04月30日
报告期末基金份额总额:164,411,219.11份

基金合同存续期:不定期
投资目标:
本基金在有效控制风险的前提下精选受益于城市化、工业化和老龄化各个中国趋势点的持续增长的上市公司股票主动投资，谋求基金资产的长期稳定增值。

本基金在有效控制风险的前提下精选受益于城市化、工业化和老龄化各个中国趋势点的持续增长的上市公司股票主动投资，谋求基金资产的长期稳定增值。

投资策略:
本基金采用“自上而下”的主动投资管理策略，在充分研判中国经济增长趋势、中国趋势点和资本市场发展趋势的基础上，深入分析研究受益于中国趋势点的持续增长的上市公司证券。

业绩比较基准:上证A股指数×70%+中信国债指数×30%

风险收益特征:本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品

(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:周伟刚

联系电话:021-63212222
传真:021-63217686

电子邮箱:zhuyong@cxfund.com.cn
(三)基金托管人的有关情况
名称:上海浦东发展银行股份有限公司

信息披露负责人:周倩芝
联系电话:021-61618888
传真:021-63602540

电子邮箱:zhouqz@sdpd.com.cn
(四)本基金选定的信息披露报刊
本基金选定的信息披露报刊:中国证券报和证券时报

基金管理人网址:www.cxfund.com.cn
基金半年度报告备置地点:上海市汉口路130号4楼

(五)注册登记机构:
名称:中国证券登记结算有限责任公司
办公地址:北京西城区金融大街27号投资广场23层

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要会计数据和财务指标

Table with 2 columns: 项目 (Item) and 金额 (Amount). Rows include 基金本期净收益, 基金本期公允价值变动收益, etc.

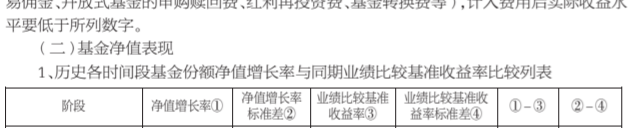
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1. 本基金各时间段基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

Table with 6 columns: 阶段 (Period), 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. Rows include 过去1个月, 过去3个月, etc.

2. 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注:基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定:股票类资产占资产净值比例60-95%,债券类资产占资产净值比例0-35%,货币市场工具占资产净值比例5-15%。

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。

截至2007年6月30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、长信国债精选基金、长信金利趋势基金和长信增利动态策略基金。

(二)基金经营情况
陆文俊先生,学士,证券从业经历9年。曾任深圳君安证券有限责任公司行政主管及营业部客户经理、上海海欣创投管理事务所合伙人、英国基金管理有限责任公司交易员、东吴证券有限责任公司投资经理及资产管理副经理。

(三)基金运作合规性声明
本基金管理人在报告期内,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、《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》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
上半年市场依然处于牛市进程中,虽然期间历经2.27、5.30等阶段性调整,但是市场依然处于超级强势市场阶段,中间的调整过程几乎可以忽略不计。

(五)中期展望
展望下半年,我们总体上为谨慎乐观。经济增长、消费升级,股改后股东利益一致促进企业业绩释放,本币长期升值等促进A股市场长期走好的根本性因素没有发生改变。

(六)风险提示
下半年本基金将采取行业相对均衡配置,个股适度分散的操作策略。我们依然长期看好金融、消费、装备制造、交通运输、资源行业。

四、托管人报告

上海浦东发展银行股份有限公司依据《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》与《长信金利趋势股票型证券投资基金托管协议》,托管长信金利趋势股票型证券投资基金。

2007年上半年,在对长信金利趋势股票型证券投资基金的托管过程中,上海浦东发展银行股份有限公司严格遵守了《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、托管协议的约定,安全保管了基金的全部资产。

2007年上半年,上海浦东发展银行股份有限公司依据《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、托管协议的约定,对长信金利趋势股票型证券投资基金的投资运作进行了监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等进行了认真的复核,未发现基金管理人损害基金份额持有人利益的行为。

经上海浦东发展银行股份有限公司资产托管部复核,由长信基金管理有限责任公司编制的本半年度报告中的财务指标、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真实、准确、完整。

五、财务会计报告

(一)会计报表

长信金利趋势基金 资产负债表 金额单位:人民币元

Balance Sheet table with columns: 项目 (Item), 附注 (Notes), 2007年6月30日, 2006年12月31日. Rows include 资产 (Assets) and 负债 (Liabilities).

长信金利趋势基金 经营业绩表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间 金额单位:人民币元

Income Statement table with columns: 项目 (Item), 附注 (Notes), 2007年1-6月. Rows include 一、收入 (Income) and 二、费用 (Expenses).

长信金利趋势基金 净值变动表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间 金额单位:人民币元

Net Asset Value Change table with columns: 项目 (Item), 附注 (Notes), 2007年1-6月. Rows include 一、收入 (Income) and 二、费用 (Expenses).

长信金利趋势基金 基金收益分配表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间 金额单位:人民币元

Dividend Distribution table with columns: 项目 (Item), 附注 (Notes), 2007年1-6月. Rows include 一、期初基金净值 (Beginning Net Asset Value) and 二、本期经营活动 (Current Period Operations).

长信金利趋势基金 基金收益分配表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间 金额单位:人民币元

Dividend Distribution table with columns: 项目 (Item), 附注 (Notes), 2007年1-6月. Rows include 一、期初基金净值 (Beginning Net Asset Value) and 二、本期经营活动 (Current Period Operations).

长信金利趋势基金 基金收益分配表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间 金额单位:人民币元

Dividend Distribution table with columns: 项目 (Item), 附注 (Notes), 2007年1-6月. Rows include 一、期初基金净值 (Beginning Net Asset Value) and 二、本期经营活动 (Current Period Operations).

长信金利趋势基金 基金收益分配表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间 金额单位:人民币元

Dividend Distribution table with columns: 项目 (Item), 附注 (Notes), 2007年1-6月. Rows include 一、期初基金净值 (Beginning Net Asset Value) and 二、本期经营活动 (Current Period Operations).

长信金利趋势基金 基金收益分配表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间 金额单位:人民币元

Dividend Distribution table with columns: 项目 (Item), 附注 (Notes), 2007年1-6月. Rows include 一、期初基金净值 (Beginning Net Asset Value) and 二、本期经营活动 (Current Period Operations).

长信金利趋势基金 基金收益分配表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间 金额单位:人民币元

Dividend Distribution table with columns: 项目 (Item), 附注 (Notes), 2007年1-6月. Rows include 一、期初基金净值 (Beginning Net Asset Value) and 二、本期经营活动 (Current Period Operations).

本报告期内没有权证及债券的交易

交易支付佣金的计算方法为: 支付佣金=股票成交额×佣金比率-证管费-经手费-结算风险基金(含债券交易)。

上述佣金按市场佣金率计算,佣金比率是公允的。管理人从关联方获得研究报告、调研支持等服务。

(3)基金管理人报酬
基金管理人报酬是基金管理费,基金管理人长信基金管理有限责任公司的管理人报酬按前一日基金资产净值的1.50%年费率逐日计提,按月支付。

日基金管理费=前一日基金资产净值×1.50%/当年天数
本基金在本会计期间计提基金管理费人民币1,798,416.37元。

(4)基金托管费
基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司的托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率逐日计提,按月支付。

日托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数
本基金在本会计期间计提基金托管费人民币299,736.10元。

(5)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入
本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司保管,并按银行间同业存款利率计息,由基金托管人保管的银行存款余额(2007年6月30日)为27,004,559.28元及本报告期间产生的利息收入为153,784.37元。

(6)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
本报告期本基金与关联方未进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6. 期末流通转让受到限制的基金资产
无

七、资产负债表日后事项

本基金于2007年7月1日起执行中华人民共和国财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(“新会计准则”),不再执行现行企业会计准则和《金融企业会计制度》(“现行会计准则”)。本基金执行新会计准则后可能会对现行会计准则确定的会计政策、会计估计发生变更,并因此可能对本基金的财务状况和经营成果产生影响。

六、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

Table with 3 columns: 项目名称 (Item Name), 金额(元) (Amount), 占基金资产总额比例 (Percentage). Rows include 股票 (Stocks), 债券 (Bonds), etc.

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 分类 (Category), 金额(元) (Amount), 占基金资产净值比例 (Percentage). Rows include A.农林牧渔, B.采掘业, etc.

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序前十名股票明细

Table with 5 columns: 序号 (Serial Number), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 数量 (Quantity), 期末市值 (End Market Value), 市值占基金资产净值比例 (Percentage). Rows include 1. 000050 中国联通, 2. 600104 上汽汽车, etc.

(四)投资组合的重大变动

1. 本期累计买入价值超过期初基金资产净值2%的股票明细(至少前20名)

Table with 5 columns: 序号 (Serial Number), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 累计买入金额 (Cumulative Buy Amount), 占资产净值比 (Percentage). Rows include 1. 600050 中国联通, 2. 600104 上汽汽车, etc.

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于管理人网站(www.cxfund.com.cn)的半年度报告正文。

(五)其他重要事项

3. 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额
报告期内买入股票的成本总额:700,218,822.10元
报告期内卖出股票的收入总额:623,794,286.06元

(五)债券投资组合
1. 按投资品种分类的债券投资组合
本报告期末本基金持有债券情况:无

2. 基金投资前五名债券明细
本报告期末本基金持有债券情况:无

(六)权证投资组合
1. 基金投资前五名权证明细:
本报告期末本基金持有权证情况:无

(七)资产支持证券投资情况
1. 基金投资前十名资产支持证券明细:
本报告期末本基金持有资产支持证券情况:无

(八)报告附注
1. 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内也没有受过公开谴责、处罚。
本基金投资的前十名股票中,无存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

2. 其他资产的构成

Table with 3 columns: 项目 (Item), 金额(元) (Amount), 占总资产比例 (Percentage). Rows include 交易保证金 (Trading Margin), 应收股利 (Dividend Receivable), etc.

3. 处于转股期的可转换债券明细 无
4. 权证投资有关情况:无

七、基金份额持有人户数、持有人结构

(一)本基金报告期末基金份额持有人户数:6,736户
(二)本报告期末平均每户持有基金份额:24,407.84份
(三)基金份额持有人构成:

Table with 3 columns: 投资者类别 (Investor Category), 持有份额(份) (Shares Held), 占总份额的比例 (Percentage). Rows include 机构投资者 (Institutional Investor), 个人投资者 (Individual Investor).

(四)公司员工购买公司基金份额及所占比例

Table with 4 columns: 基金名称 (Fund Name), 人数 (Number of People), 份额 (Shares), 占基金份额比例 (Percentage). Rows include 长信金利趋势 (Changxin金利趋势), 长信国债趋势 (Changxin国债趋势).

八、开放式基金份额变动

本报告期基金份额的变动情况:

Table with 2 columns: 合同生效日基金份额 (Contract Effective Date Shares), 期末基金份额 (End of Period Shares). Rows include 期初基金份额 (Beginning Shares), 本期基金份额变动 (Current Period Shares Change), etc.

九、重大事件提示

(一)本报告期本基金未召开基金份额持有人大会。
(二)基金管理人及基金托管人在本报告期内无重大人事变动情况。
(三)本报告期没有涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼。

(四)本报告期基金投资策略没有改变。
(五)本报告期基金没有发生收益分配事项。
(六)本报告期基金没有改聘为基金审计的会计师事务所。
(七)本报告期基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受过监管部门稽查或处罚的情形。

(八)本报告期基金租用证券公司专用交易单元的有关情况如下:
1. 本期基金租用交易单元的交易量情况

Table with 5 columns: 证券公司 (Securities Company), 股票交易 (Stock Trading), 成交总金额 (Total Transaction Amount), 佣金金额 (Commission Amount), 佣金占总额比例 (Percentage). Rows include 长江证券 (Changjiang Securities), 国泰君安 (Guotai Junan), etc.

注:本报告期内没有权证及债券的交易
2. 本期基金交易单元租用量情况

Table with 2 columns: 证券公司名称 (Securities Company Name), 交易单元数量 (Number of Trading Units). Rows include 长江证券 (Changjiang Securities), 国泰君安 (Guotai Junan), etc.

3. 本报告期内租用的证券公司交易单元没有发生变更。
(九)其他重要事项
除上述事项之外,本基金管理人已在临时报告中披露过本报告期内发生的重要事项如下:

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 事项名称 (Item Name), 信息披露来源 (Information Disclosure Source), 披露日期 (Disclosure Date). Rows include 1. 关于旗下基金修改认购首次申购费, 2. 关于开通旗下基金转换业务的公告, etc.

投资者对本报告如有疑问,可致电本基金管理人客户服务中心电话021-33074848、4007005566或登陆基金管理人网站www.cxfund.com.cn查询详情。

2. 本期累计卖出价值超过期初基金资产净值2%的股票明细(至少前20名)

Table with 5 columns: 序号 (Serial Number), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 累计卖出金额 (Cumulative Sell Amount), 占资产净值比 (Percentage). Rows include 1. 600050 中国联通, 2. 600104 上汽汽车, etc.