

长信利息收益证券投资基金 2007年半年度报告摘要

重要提示

基金管理人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...

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现...

基金管理人承诺以诚实守信、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(以下简称“本基金”)
基金代码:519999(前端收费) 519908(后端收费)
基金合同生效日:2004年03月19日

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...

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...

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期可能存在定价偏离...

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...

业绩比较基准:一年期存款税后利率

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)基金管理人有关资料 名称:长信基金管理有限责任公司

信息披露负责人:李芳菲 电话:010-68424199

基金信息披露网站: www.cxfund.com.cn

基金半年度报告置备地点: 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

(五)注册登记机构: 名称:中国注册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

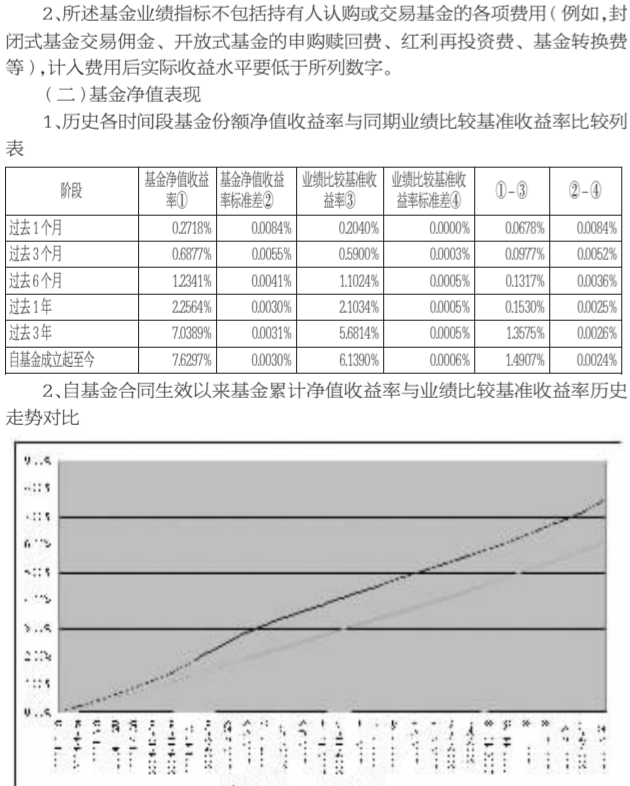
二、主要财务指标和基金净值表现

(一)财务指标

Table with 2 columns: Item, Amount. Rows include: 基金本期净收益 41,900,080.84元, 期末基金资产净值 3,451,035,726.24元, 期末基金份额净值 1.0000元, etc.

注:1、本基金收益分配按月末结转份额; 2、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...

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。本报告期内,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%;

(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总值的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。

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。

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、长信永利精选基金、长信金利趋势基金、长信增利动态基金。

张文刚女士,学士,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、基金助理助理职务。

(二)基金业绩简介 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、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。

(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《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2007年6月末,本基金基金规模为3,451,035,726.24元,比年初规模减少了15.89%;半年度总回报率达到1.2341%,高于期间业绩比较基准收益13.17bp。

2.2007年上半年市场回顾和基金运作分析 2007年上半年,中国债券市场进入漫漫“熊”途,各类品种跌幅巨大,收益率曲线整体上移。

一季度,基于对基本面主要经济和金融指标存在担忧,投资者对债券的投资心态较为谨慎,市场呈现先扬后抑的态势。随着二季度紧缩性调控力度的加大,存贷款基准利率的上调以及进一步升息预期带动债券市场收益率全面上升,收益率的波动幅度明显加大。

上半年,在保障基金安全性原则下,我们主要采用适当缩短久期、调整资产配置结构的投资策略,及时跟踪规模变动,有效规避了利率风险和流动性风险。

3.2007年中期市场展望和投资策略 数据显示二季度经济增长仍然强劲,经济增长率达到11.9%,增速创11年来新高。

同时,固定资产配置和信贷增长势头并未明显放缓,经济出现过热迹象。考虑到数据公布以后,宏观调控加大了紧缩力度,而且中央政治局也在7月26日的经济形势和经济工作座谈会上强调要坚持把遏制经济增长由偏快转为过热作为当前宏观调控的首要任务。

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,适当缩短组合剩余期限;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证券投资基金的过程中,本托管人—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《长信利息收益证券投资基金基金合同》、《长信利息收益证券投资基金托管协议》的约定,对长信利息收益证券投资基金管理人—长信基金管理有限责任公司2007年1月1日至2007年6月30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。

五、财务会计报告

(一)基金会计报告(未经审计)

长信利息收益基金 资产负债表 2007年6月30日

Balance Sheet table with columns: Item, Note, End of Period, Beginning of Period. Rows include: 货币资金 94,145,514.49, 交易性金融资产 300,000.00, etc.

长信利息收益基金 基金经营业绩表 2007年1月至6月

Income Statement table with columns: Item, Note, 2007年1-6月, 2006年1-6月. Rows include: 利息收入 38,771,896.22, 投资收益 1,744,932.97, etc.

长信利息收益基金 基金净值变动表 2007年1月至6月

Net Asset Value table with columns: Item, Note, 2007年1-6月, 2006年1-6月. Rows include: 期初基金净值 4,103,232,375.52, 本期经营活动基金净收益 125,070,921.56, etc.

长信利息收益基金 基金净值变动 2007年1月至6月

Net Asset Value table with columns: Item, Note, 2007年1-6月, 2006年1-6月. Rows include: 期初基金净值 11,921,260,494.45, 本期经营活动基金净收益 125,070,921.56, etc.

长信利息收益基金 基金净值变动 2007年1月至6月

Net Asset Value table with columns: Item, Note, 2007年1-6月, 2006年1-6月. Rows include: 期初基金净值 11,921,260,494.45, 本期经营活动基金净收益 125,070,921.56, etc.

Table with 4 columns: Item, Note, 2007年1-6月, 2006年1-6月. Rows include: 未实现估值增值变动数 0.00, 经营活动产生的基金净值变动数 125,070,921.56, etc.

长信利息收益基金 基金收益分配表 2007年1月至6月

Table with 4 columns: Item, Note, 2007年1-6月, 2006年1-6月. Rows include: 本期基金净收益 125,070,921.56, 加:期初基金未分配收益 0.00, etc.

(二)会计报告附注

1.本报告期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.本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

3.本报告期关联方关系及关联交易

(1)关联方

Table with 2 columns: Name, Relationship. Rows include: 长信基金管理有限责任公司 基金发起人、基金管理人, 中国工商银行 基金托管人, etc.

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)通过关联方交易单元进行的交易—长江证券

Table with 4 columns: Transaction Type, Volume, Percentage, Transaction Fee. Rows include: 成交金额 6,820,400,000.00, 成交占比 100%, etc.

本基金承担的交易单元使用费,以弥补券商相关的交易单元费用为原则,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。

(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人报酬按前一日基金资产净值的0.33%年费率逐日计提,按月支付。计算公式为: 日基金管理费=前一日基金资产净值×0.33%÷当年天数

本基金在本会计期间计提基金管理费人民币5,717,221.71元(上年度可比期间2006年1-6月:人民币22,043,751.66元)。

(4)基金托管费

基金托管人中国农业银行的托管费按前一日的基金资产净值的0.1%年费率逐日计提,按月支付。计算公式为: 日托管费=前一日基金资产净值×0.1%÷当年天数

本基金在本会计期间计提基金托管费人民币1,732,491.40元(上年度可比期间2006年1-6月:人民币6,679,924.70元)。

(5)基金销售费

销售机构的销售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销售费人民币4,331,228.51元,其中对关联方计提的基金销售服务费如下:

Table with 3 columns: Name, Amount, Percentage. Rows include: 中国农业银行 7,087,868.05, 长信基金管理有限责任公司 9,224,900.63, 长江证券有限责任公司 90,986.15

(6)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金在本会计年度与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易的情况如下:

Table with 4 columns: Date, Transaction Amount, Interest Income, Interest Expense. Rows include: 2007年1-6月 2,437,562,366.41, 29,680.67

4.流通转让受到限制的基金资产

于2007年6月30日,本基金从事银行间同业市场的债券回购形成的卖出回购债券余额为人民币100,567,500.00元,系以如下债券作为质押,该等债券在约定的卖出回购期内暂时无法流通。

Table with 4 columns: Bond Code, Bond Name, Maturity, Amount. Rows include: 060603 06工行03 2007.07.19 1,000,000.00, etc.

5.资产负债表日后事项

本基于于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《金融企业会计准则》“现行会计准则”。

六、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

Table with 3 columns: Asset Category, Amount, Percentage. Rows include: 债券投资 58.09%, 买入返售证券 39.13%, etc.

(二)报告期末债券回购融资情况

Table with 3 columns: Item, Amount, Percentage. Rows include: 报告期内债券回购融资余额 88.2%, 其中:买断式回购融资 0.06%, etc.

注:1、上表中,报告期内债券回购融资余额占报告期内每日融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、报告期内货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况:本报告期不存在。

(三)基金投资组合平均剩余期限

1.投资组合平均剩余期限基本情况

Table with 2 columns: Item, Days. Rows include: 报告期末投资组合平均剩余期限 107, 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 173, etc.

注:1、上表中,报告期内债券回购融资余额占报告期内每日融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2.期末投资组合平均剩余期限分布比例

Table with 4 columns: Item, Average Maturity, Proportion of Assets, Proportion of Liabilities. Rows include: 1 30天以内 28.96%, 2 30天(含)-60天 10.49%, etc.

(四)报告期末债券投资组合

1.按债券品种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: Serial Number, Bond Type, Proportion. Rows include: 1 国家债券 0.00%, 2 金融债券 17.24%, etc.

2.基金投资前十名债券明细

Table with 5 columns: Serial Number, Bond Name, Quantity, Cost, Proportion. Rows include: 1 04国债17 3,600,000.00, 2 07央行票据57 2,200,000.00, etc.

(五)“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

Table with 2 columns: Item, Deviation Situation. Rows include: 报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数 9, 报告期内偏离度的最高值 0.0100%, etc.

(六)投资组合报告附注

1、本基金采用摊余成本法计价。 2、本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,本报告期内不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

3、本报告期内没有需说明的证券投资决策程序,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没有受到公开谴责、处罚。

4、其他资产的构成

Table with 3 columns: Item, Amount. Rows include: 1 交易保证金 300,000.00, 2 应收证券清算款 0.00, etc.

七、基金份额持有人户数、持有人结构

(一)本报告期末基金份额持有人户数:16,571 (二)本报告期末平均每户持有基金份额:208,257.50 (三)基金份额持有人构成:

Table with 3 columns: Investor Type, Shareholding, Proportion. Rows include: 机构投资者 66.78%, 个人投资者 33.22%, 合计 100%

(四)公司员工购买本基金的数据及所占比例:

Table with 3 columns: Fund Name, Number of People, Proportion. Rows include: 长信利息收益 5, 67.73万份, 0.02%

八、开放式基金份额变动

(一)基金合同生效日基金份额总额:7,042,630,886.94 (二)本报告期基金份额的变动情况:

Table with 2 columns: Item, Amount. Rows include: 本报告期初基金份额 4,103,232,375.52, 本报告期基金总申购份额 6,611,138,763.14, etc.

九、重大事件揭示

(一)本期本基金未召开基金份额持有人大会。 (二)基金管理人、托管人在本报告期内重大人事变动情况:

本报告期内无基金管理人的重大人事变动。本报告期内基金托管人中国农业银行法定代表人变更为项俊波先生。

(三)本期没有涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四)本期基金投资策略没有改变。

(五)基金收益分配事项:

根据基金合同,本期本基金根据每日收益情况将当日收益全部分配,即当日收益分配比例为100%。投资者当日收益的精度为0.01元,第三位采用截位方式,因截位形成的余额计入基金资产进行再次分配。

(六)本期本基金没有改聘为基金审计的会计师事务所。

(七)本期基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受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席位的情况如下:

1、本期基金租用交易单元的交易量情况

Table with 5 columns: Name, Transaction Amount, Proportion, Amount, Proportion. Rows include: 1 长江证券 100.00%, 6,820,400,000.00, etc.

2、本期基金交易单元租用量情况

Table with 2 columns: Name, Number of Units. Rows include: 长江证券 1

3、本报告期内租用的证券公司交易单元没有发生变更。

(九)本报告期本基金不存在“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离度的绝对值达到或者超过0.5%的情况。

(十)其他重要事项

除上述事项之外,本基金管理人在本报告期内披露过本报告期内发生的重要事项如下:

Table with 4 columns: Item Name, Information Disclosure Report, Disclosure Date. Rows include: 关于旗下基金直销网站首次申购最低限额的公告, 关于长信利息收益基金收益分配的提示性公告(07年第1号), 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:4007005566,或登陆基金管理人网站 www.cxfund.com.cn 查询详情。

长信基金管理有限责任公司 2007年8月25日