长信利息收益开放式证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人：长信基金管理有限责任公司　　基金托管人：中国农业银行

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，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2008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。

投资有风险，投资人认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征，充分考虑投资人自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资人基金投资要承担相应风险，包括市场风险、管理风险、流动性风险、本基金特定风险、操作或技术风险、合规风险等。在投资人作出投资决策后，基金投资运作与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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（前端）519998（后端）

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：4,056,276,077.36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可能存在定价偏离。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。同时在一部分资金管理上，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

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：zhouyg@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

本基金选定的信息披露报刊：中国证券报和上海证券报

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	2007年	2006年	2005年
基金本期利润	86,302,624.73	179,217,963.97元	214,685,017.09元
期末基金资产净值	4,056,276,077.36	4,103,232,375.52元	11,921,260,494.45元
期末基金份额净值	1.0000元	1.0000元	1.0000元
本期净值收益率	3.2407%	1.9495%	2.4594%
累计净值收益率	9.7631%	6.3177%	4.2847%

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、自2007年4月1日起，本基金收益分配按月结转份额；

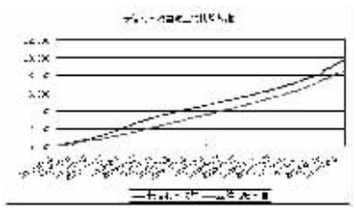
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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3个月	0.9701%	0.0074%	0.9470%	0.0002%	0.0231%	0.0072%
过去6个月	1.9821%	0.0095%	1.7282%	0.0013%	0.2539%	0.0082%
过去1年	3.2407%	0.0076%	2.8497%	0.0019%	0.3910%	0.0057%
过去3年	7.8420%	0.0052%	6.6966%	0.0017%	1.1454%	0.0035%
自基金成立至今	9.7631%	0.0047%	7.9733%	0.0016%	1.7897%	0.0031%

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



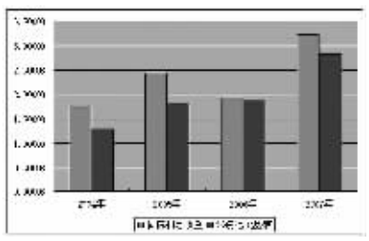
注：按基金合同规定，本基金自合同生效日起3个月内为建仓期。本报告期内，本基金的各项投资比例已符合基金合同第十五条（（八）投资限制）的规定：

（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%；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。

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。

（三）基金收益分配情况

年度	收益分配金额	备注
2004年3月19日（本基金合同生效日）至2004年12月31日	61,765,168.30元	本基金收益分配按日结转份额
2005年	214,685,017.09元	
2006年	179,217,963.97元	
2007年	86,302,624.73元	本基金自2007年4月1日按月结转份额

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，由长江证券股份有限公司、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：长江证券股份有限公司占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

张文琍女士，本科学历，证券从业经历13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、债券事业总部投资部经理、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。2005年11月开始担任本基金基金经理。

（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、基金合同和本基金管理人相关制度的规定，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12月末，本基金基金规模为40.56亿，比年初规模减少了1.15%；年度总回报率达到3.2407%，高于期间业绩比较基准收益39.10bp。

2、2007年市场回顾和基金运作分析

2007年国民经济保持平稳快速发展，全年实现国内生产总值24.7万亿元，增长11.4%，居民消费价格指数上涨4.8%。针对银行体系流动性偏多、货币信贷扩张压力较大、价格涨幅不断上升的形势，中央银行货币政策逐步从“稳健”转为“从紧”。央行频繁使用各类紧缩性货币政策工具进行宏观调控，收益率曲线不断攀高，债券市场全年处于低迷状态。

2007年上半年，中国债券市场各类券种跌幅巨大，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，投资人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，债券市场调整加速。6月后，高信贷、高顺差、高投资增速的结构性矛盾依然存在，而CPI增速也呈现快速上扬的态势。为了避免以上矛盾的进一步激化，保障国内经济健康稳定的增长态势，央行持续加大紧缩政策力度，采取提高存款准备金率和利率、发行央票和特种存款以及公开市场业务等措施；同时，新股发行节奏明显加快，货币市场利率波动剧烈，银行间资金面出现多次比较紧张的阶段，致使债券二级市场利率走高并推动一级市场发行利率大幅提升，中短端债券收益率曲线大幅上移，收益率曲线进一步平坦化，其中5年期国债收益率上升最多，达到164BP，7年和10年期金融债券收益率上升最多，达到170BP，1年、3年的央票分别上涨120BP、153BP。此期间，在保障基金安全性原则下，我们及时跟踪规模变动，积极采用适当缩短久期、调整资产配置结构、加大低风险套利的投资策略，有效规避了利率风险和流动性风险。

3、2008年宏观经济、市场走势展望

2008年经济仍有望保持快速增长，但随着国际经济运行的不确定性增大和国内宏观调控政策的逐步显现，经济增长可能高位趋稳并适度放缓。从物价走势看，在国际市场价格传导、国内资源要素价格调整等因素的综合作用下，通货膨胀压力仍然较大。2007年中央经济工作会议将“双防”确定为2008年国家宏观经济调控的主线，指出在实施稳健的财政政策的同时实施从紧的货币政策。虽然，2008年初的南方雪灾和美国经济快速下滑对我国经济可能产生一定影响，增加了央行货币政策操作的难度，但“从紧”的基调短期不会改变。央行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。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，市场资金面将存在不确定性。

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。

（六）内部监察报告

2007年度，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及配套法律法规，时刻以合规运作、防范风险为核心，以维护基金持有人利益为宗旨，保证旗下各基金基金合同得到严格履行。公司监察稽核部独立地开展工作，对基金运作进行合规性监察，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向公司董事会和公司管理层出具监察稽核报告。

在本报告期，基金管理人的内部监察稽核主要工作如下：

1、进一步完善公司治理，公司按规定修订了公司章程；

2、进一步健全公司内控体系，内控机制运作良好，公司制度已能按照法规要求、经营需要予以适时更新，公司各岗位说明书、业务流程、文档管理已完成全面梳理，加大了法规、制度和业务等多方面的培训力度；

3、对公司各项业务以及风险控制点环节进行了全面监察，对投研体系、市场体系、后台营运体系等制度执行情况和风控措施执行情况进行检查，对内控薄弱环节提出改进意见，促使公司内部控制加强和提高；

4、加强了对基金合规性指标、交易清算、客户投诉等事中监察，对不当行为以及流程疏漏点做到及时发现，及时改进；

5、健全并完善信息披露事前提请准备、事中审核规范、事后跟进流程，准确、及时、真实地完成信息披露审核、报送和公告工作。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则，秉持内控优先、内控从严的理念，不断提高内部监察稽核工作的科学性和实效性、并完善内部控制体系，做好各项内控工作，努力防范和控制各种风险，确保基金资产的规范运作，充分保障基金持有人的合法权益。

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基金合同》、《长信利息收益开放式证券投资基金托管协议》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2007年1月1日至2007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、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2008年3月21日

五、审计报告

本基金2007年度财务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(2008)AR No.0133。

六、财务会计报告

（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

2007年12月31日

(金额单位：人民币元)

资产	附注	2007年	2006年（已重述）
银行存款		12,044,999.13	1,282,172.13
结算备付金		310,663,727.74	4,546,417.47
存出保证金		300,000.00	300,000.00
交易性金融资产		2,318,011,778.82	2,572,993,428.64
其中：债券投资		2,318,011,778.82	2,572,993,428.64
买入返售金融资产		1,473,087,774.63	1,617,650,000.00
应收利息		7,419,437.90	18,390,954.03
应收申购款		195,501.48	128,017,273.37
资产总计		4,121,723,219.70	4,343,180,245.64
负债			
卖出回购金融资产款		–	219,000,600.00
应付赎回款		61,470,469.10	16,580,117.53
应付管理人报酬		626,452.01	1,235,057.00
应付托管费		189,833.95	374,259.69
应付销售服务费		474,584.86	947,192.05
应付交易费用		84,230.65	41,657.97
应付利息		–	34,200.09
应付利润		1,856,180.50	1,021,185.79
其他负债		745,391.27	713,600.00
负债合计		65,447,142.34	239,947,870.12
所有者权益			
实收基金		4,056,276,077.36	4,103,232,375.52
所有者权益合计		4,056,276,077.36	4,103,232,375.52
负债和所有者权益总计		4,121,723,219.70	4,343,180,245.64
基金份额总额（份）		4,056,276,077.36	4,103,232,375.52
基金份额净值		1.0000	1.0000

长信利息收益开放式证券投资基金

利润表

2007年度

(金额单位：人民币元)

	附注	2007年	2006年（已重述）
收入			
利息收入		117,078,166.81	224,157,323.23
其中：存款利息收入		788,955.23	41,560,475.69
债券利息收入		62,081,153.56	150,124,798.80
买入返售金融资产收入		54,208,058.02	32,472,048.74
投资（损失）/收益		(3,724,634.00)	39,096,537.55
其中：债券投资(损失)/收益		(3,724,634.00)	39,096,537.55
收入合计		113,353,532.81	263,253,860.78
费用			
管理人报酬		(9,799,865.36)	(31,112,988.46)
托管费		(2,969,656.16)	(9,428,178.30)
销售服务费		(7,424,140.29)	(23,570,445.40)
利息支出		(6,209,923.37)	(19,335,436.20)
其中：卖出回购金融资产支出		(6,209,923.37)	(19,335,436.20)
其他费用		(647,322.90)	(588,848.45)
费用合计		(27,050,908.08)	(84,035,896.81)
利润总额		86,302,624.73	179,217,963.97

长信利息收益开放式证券投资基金

所有者权益（基金净值）变动表

2007年度

(金额单位：人民币元)

	附注	2007年度 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)		4,103,232,375.52	–	4,103,232,375.52
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)		–	86,302,624.73	86,302,624.73
本年基金份额交易产生的基金净值变动数		(46,956,298.16)	–	(46,956,298.16)
其中：基金申购款		12,231,803,907.72	–	12,231,803,907.72
基金赎回款		(12,278,760,205.88)	–	(12,278,760,205.88)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		–	(86,302,624.73)	(86,302,624.73)
年末所有者权益(基金净值)		4,056,276,077.36	–	4,056,276,077.36

2006年度

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	11,921,260,494.45	–	11,921,260,494.45
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	–	179,217,963.97	179,217,963.97
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(7,818,028,118.93)	–	(7,818,028,118.93)
其中：基金申购款	24,512,919,133.63	–	24,512,919,133.63
基金赎回款	(32,330,947,252.56)	–	(32,330,947,252.56)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	(179,217,963.97)	(179,217,963.97)
年末所有者权益(基金净值)	4,103,232,375.52	–	4,103,232,375.52

（二）财务报表附注

(金额单位：人民币元)

1 主要会计政策和主要会计估计

(1)金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时按本基金对金融资产的持有意图和持有能力分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。本基金目前持有的债券投资划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。

金融负债在初始确认时按承担负债的目的分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(2)金融资产和金融负债的确认

(a)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产－债券投资

于2007年7月1日前，买入证券交易所交易的债券在交易日确认为债券投资，买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息（作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

自2007年7月1日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

于2007年7月1日前，卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益。

自2007年7月1日起，卖出债券于交易日确认债券投资收益。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(b)贷款和应收款项

于2007年7月1日前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额，终止确认或摊销时的收入计入当期损益。

(c)其他金融负债

2007年7月1日前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额，终止确认或摊销时的支出计入当期损益。

(3)金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值对金融资产和金融负债进行估值，主要估值方法如下：

(a)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产－债券投资

本基金债券投资的估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，于2007年7月1日前按直线法、自2007年7月1日起按实际利率法在其剩余期限内摊销，每日计提收益或损失。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按其他可参考公允价值指标计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用其他可参考公允价值指标，对基金持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。当“影子定价”确定的基金资产净值与摊余成本法计算的基金资产净值的偏离度的绝对值达到或超过0.25%时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合。其中，对于偏离度的绝对值达到或超过0.5%的情形，基金管理人应编制并披露临时报告。基金管理人定期测试所采用的其他可参考公允价值指标确定方法的有效性。

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的，基金管理人可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。

(b)贷款和应收款项及其他金融负债

初始确认后，采用实际利率法按摊余成本进行后续计量，直线法与实际利率法确定的余额差异较小的可采用直线法。

(4)收入确认和计量

债券投资收益于卖出债券交易日（于2007年7月1日前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款日，参见附注1(2)(a)）按卖出债券的成交金额与结转的债券投资成本和应收利息的差额确认。

债券利息收入按债券投资的摊余成本与实际利率计算的金额扣除应由发行债券的企业代扣代缴的个人所得税(适用于企业债和可转债等)后的净额确认，在债券实际持有期内逐日确认。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日确认。

买入返售金融资产收入于2007年7月1日前，按融出资金额及约定利率在持有期内采用直线法逐日确认，自2007年7月1日起，按融出资金额的摊余成本在持有期内按实际利率逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的，可采用直线法。

(5)费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.33%的年费率逐日确认。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.1%的年费率逐日确认。

本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日确认。

其他费用于发生时按照相关机构规定或约定金额确认。

卖出回购金融资产支出于2007年7月1日前，按融入资金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日确认，自2007年7月1日起，按融入资金额的摊余成本在回购期限内按实际利率逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的，可采用直线法。

(6)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为1.00元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(7)基金的收益分配原则

本基金收益分配采用红利再投资分红方式，投资者可通过赎回基金份额方式获取现金红利收益。每一基金份额享有同等分配权。本基金每日进行基金收益公告，以每万份基金份额收益为基准，为投资者每日计算并结转至应付利润科目，每月以红利再投资方式集中支付累计收益。

若投资者赎回基金份额时，该赎回份额对应的待支付收益将与赎回款项一起结算并支付，若收益为负值，则将从投资者赎回基金款中扣除。当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益；当日赎回的基金份额自下一工作日起，不享有基金的分配权益。投资者当日收益的精度为0.01元，收益分派计算结果如为正，实行小数点第三位后截除，剩余部分划归基金财产；收益分派计算结果如为负，实行小数点第三位非0即入，剩余部分划归基金财产。

2 主要会计政策变更的说明

本基金于2007年7月1日起开始执行企业会计准则（2006），采用企业会计准则(2006)后的主要会计政策已在附注1中列示。

本基金根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》的有关衔接规定，对2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关比较数字进行了追溯调整，追溯调整涉及的主要内容为将所持有的债券投资划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。由于货币市场基金的运作特性，本基金持有的债券投资继续采用摊余成本法计价，并通过“影子定价”机制确保债券投资的摊余成本近似等于其公允价值。上述追溯调整未对2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30的所有者权益，以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益产生需要调节的影响。

3 本报告期内无重大会计差错。

4 关联方关系及重大关联交易

(1)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
长江证券股份有限公司(“长江证券”)	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
长江证券承销保荐有限公司	基金管理人的股东的控股子公司
上海海欣生物技术有限公司	基金管理人的股东的控股子公司

(2)关联交易

下述关联交易根据正常的商业交易条件进行，并以一般交易价格为定价基础。

(i)于年末与关联方应收应付款项列示如下：

	2007年	2006年
应付管理人报酬 － 长信基金管理有限责任公司	626,452.01	1,235,057.00
应付托管费 － 中国农业银行	189,833.95	374,259.69
应付销售服务费		
其中：长信基金管理有限责任公司	323,233.68	377,849.82
中国农业银行	127,709.62	546,268.41
长江证券	17,071.66	4,322.72

(ii)　通过关联方席位进行的交易 － 长江证券有限责任公司

	回购成交量 占本年成交量人民币元	占本年成交量的比例	席位使用费 占本年佣金人民币元	占本年佣金总量的比例
2007年	19,750,400,000.00	100%	145,000.00	100%
2006年	10,782,000,000.00	100%	145,000.00	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：

日基金管理费＝前一日基金资产净值×0.33%/当年天数

本基金在本年度累计计提基金管理费人民币9,799,865.36元（2006年：人民币31,112,988.46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

本基金在本年度累计计提基金托管费人民币2,969,656.16元(2006年：人民币9,428,178.30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7,424,140.29元(2006年：人民币23,570,445.40元)，其中对关联方计提的基金销售服务费如下：

	2007年	2006年
中国农业银行	2,818,464.27	11,337,534.65
长信基金管理有限责任公司	4,437,964.82	11,741,995.83
长江证券	54,379.71	117,494.35

(vi)银行存款余额及利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为人民币12,044,999.13元(2006年：人民币1,282,172.13元)。

本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为人民币452,168.47元(2006年：人民币31,845,520.26元)。

(vii)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与关联方中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易如下：

	交易金额 人民币元	回购利息支出 人民币元
2007年	11,726,403,266.91	29,680.67
2006年	10,896,691,632.26	1,369,992.42

(viii)关联方申购赎回本基金的情况

2007年

	年初持有份额	本年申购份额	本年分配红利	本年赎回份额	年末持有基金份额
武汉钢铁集团财务有限公司	11,549.46	800,274,065.00	1,810,914.37	(800,000,000.00)	2,096,528.83
长江证券承销保荐有限公司	152,209,949.59	958,343,910.00	3,073,708.46	(985,512,278.30)	128,115,289.75
长江证券	–	500,000,000.00	130,672.00	(400,000,000.00)	100,000,000.00
上海海欣生物技术有限公司	672.05	–	20.27	–	692.32

2006年

	年初持有份额	本年申购份额	本年分配红利	本年赎回份额	年末持有基金份额
武汉钢铁集团财务有限公司	–	530,110,392.00	880,168.28	(530,979,010.82)	11,549.46
长江证券承销保荐有限公司	–	150,230,684.68	1,979,264.91	–	152,209,949.59
上海海欣生物技术有限公司	660.48	–	11.57	–	672.05

关联方于2007年12月31日共持有本基金230,212,510.90份，占年末基金总份额的比例为5.68%。

（下转D98版）