长盛货币市场基金 2008年半年度报告摘要

重要提示

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。

本基金管理人长盛基金管理有限公司（以下简称“本公司”）的董事会及董事保证长盛货币市场基金（以下简称“本基金”）2008年半年度报告（以下简称“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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年8月28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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告会计期间：2008年1月1日至2008年6月30日，本报告中财务资料未经审计。

第一章 基金简介

一、基金基本资料

（一）基金名称：长盛货币市场基金

（二）基金简称：长盛货币市场基金

（三）基金交易代码：080011

（四）基金运作方式：契约型开放式

（五）基金合同生效日：2005年12月12日

（六）报告期末基金份额总额：485,420,951.00份

（七）基金合同存续期：不定期

（八）基金份额上市的证券交易所：无

（九）上市日期：无

二、基金产品说明

（一）投资目标

在力争本金安全、保证资产高流动性的基础上，追求高于业绩比较基准的收益。

（二）投资策略

本基金在投资组合管理中将采用主动投资策略，在投资中将充分发挥现代金融工程与数量化分析技术方法的决策辅助作用，以提高投资决策的科学性与及时性，在控制风险的前提下，追求收益最大化。

（三）业绩比较基准

本基金业绩比较基准为银行一年定期存款利率（税后）。

（四）风险收益特征

本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。

三、基金管理人

（一）名称：长盛基金管理有限公司

（二）信息披露负责人：叶金松

（三）联系电话：010-82255818

（四）传真：010-82255988

（五）电子邮箱：yejs@csfunds.com.cn

四、基金托管人

（一）名称：兴业银行股份有限公司

（二）信息披露负责人：张志永

（三）联系电话：021-62677777-212004

（四）传真：021-62159217

（五）电子邮箱：zhangzhy@cib.com.cn

五、信息披露

（一）登载本报告正文的管理人互联网网址：http://www.csfunds.com.cn。

（二）基金半年度报告置备地点：本报告分别置备于基金管理人和基金托管人的办公地址，供公众查阅、复制。

第二章 主要财务指标和基金净值表现

下述基金业绩指标不包括基金份额持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

一、主要财务指标

序号	主要财务指标	
1	本期利润（元）	7,355,765.39
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	7,355,765.39
3	加权平均份额本期利润（元/份）	0.0152
4	期末基金份额净值（元/份）	1.00
5	本期净值利润率	1.5501%

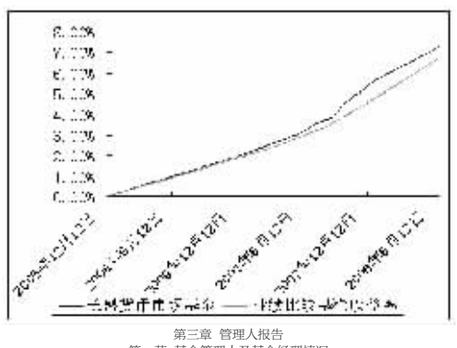
二、基金净值表现

（一）历史各时间段本基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值收益率（1）	净值收益率标准差（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)
过去一个月	0.2558%	0.0007%	0.3224%	0.0000%	-0.0666%	0.0007%
过去三个月	0.7809%	0.0012%	0.9779%	0.0000%	-0.1970%	0.0012%
过去六个月	1.5501%	0.0020%	1.9658%	0.0000%	-0.4057%	0.0020%
过去一年	3.8265%	0.0059%	3.6535%	0.0012%	0.1730%	0.0047%
过去三年	7.2740%	0.0047%	6.7193%	0.0024%	0.5547%	0.0023%
自基金成立起至今	7.2740%	0.0047%	6.7193%	0.0024%	0.5547%	0.0023%

（二）本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

（2005年12月12日至2008年6月30日）



第三章 管理人报告

第一节 基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人经中国证监会证监基字[1999]6号文件批准，于1999年3月成立，注册资本为人民币10000万元。目前，本公司股东及其出资比例为：国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）占注册资本的41%；新加坡星展资产管理有限公司占注册资本的33%；安徽省创新投资有限公司占注册资本的13%；安徽省投资集团有限责任公司占注册资本的13%。截止2008年6月30日，基金管理人共管理两支封闭式基金、八支开放式基金，并于2002年12月，首批取得了全国社保基金管理资格。基金管理人于2007年9月，取得合格境内机构投资者资格，并于2008年2月，取得从事特定客户资产管理业务资格。

二、基金经理小组成员简介

王茜女士，1976年3月出生。武汉大学工商管理硕士。1996年7月至2002年6月，历任武汉市商业银行信贷管理部交易员、副经理、总经理助理。2002年7月至2002年8月，任职于中信证券固定收益部。2002年9月加入长盛基金管理有限公司，负责债券组合管理，曾担任全国社保基金债券委托组合经理助理，现担任长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金经理，自2005年12月12日起兼任长盛货币市场基金（本基金）基金经理。

刘静女士，1977年1月出生。毕业于中央财经大学投资管理系，获经济学学士。2000年7月至2003年6月就职于北京证券有限责任公司；2003年7月加入长盛基金管理有限公司，先后担任交易部交易员、首席债券交易员。自2006年11月29日起任长盛货币市场基金（本基金）基金经理。

第二节 对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、《长盛货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

第三节 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

一、报告期内行情回顾

2008年上半年，我国经济总体而言是一个由控制经济过热逐渐转为对增长减缓担忧的过程。外部经济环境继续恶化，美国“次贷”危机深入发展，油价迭创新高，全世界范围内的通胀，部分新兴市场国家经济陷入危机，令2008年的世界经济陷入重重麻烦，由此对国内的经济发展造成了不利的影响。但一二季度在通胀高企、出口增幅下降、连续遭遇特大灾害等不利环境下，我国上半年的GDP增速仍然保持相对高位，同时考虑到热钱带来的流动性过剩，因此上半年的货币政策仍然秉承了从紧的原则，共计四次提高存款准备金率，上调2.5%，市场资金逐渐收紧。但是这种从紧原则的持续性，受制于经济增速降低的忧虑，而这也是央行在上半年并没有提高基准利率的关键原因。

市场方面，连续的提升存款准备金率，直接拉升了货币市场利率，一、二季度，银行间债券市场的7天回购加权平均利率分别为2.8340%、3.2639%。市场利率的波动也是逐渐加大。公开市场方面，央行仍然控制了一年期央票的发行利率，市场利率也基本围绕4.058%这一发行利率小幅波动。而在去年对于短期利率造成巨大影响的股票IPO，在上半年对于货币市场的影响大幅减弱，这也源于发行规模和节奏的控制，货币市场的平稳度和可判断性得以改善。

二、报告期内本基金投资策略分析

上半年，本基金始终把组合的流动性放在首位，力争寻求收益最大化和风险最小化的最佳平衡，并且在此期间也获得了较好的投资收益。在对基金规模成长性、持有人结构及投资行为进行分析以及对短期货币市场利率走势、央行政策导向的深入研究后，本基金对组合结构进行了一定的调整，上半年一直保持组合较为合理的期限结构，在加息预期强烈的大背景下积极调整组合结构，达到了攻守兼备的成效，获取了较好的投资收益。上半年，新股发行节奏的放缓带来的两个市场套利空间的急剧减少，从而造成组合的超额收益有所下降；但另一方面，通过对宏观经济以及市场心态等因素进行充分了解和分析后，本组合把握时机，在较为有利的时间及时配置了些抵御风险良好、且绝对收益较好的品种，由此取得了较好的投资收益；另外通过积极运用银行间市场资源，获得了一定的短融一、二级市场差价收益。在此期间，由于货币市场和股票市场的联动跷跷板效应，货币基金规模急剧扩大，这给组合的操作带来一定难度，本基金通过对组合的优化管理，始终保证了收益一贯的稳定性、持续性和基金运作的合规性。

第四节 对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

一、2008年下半年宏观经济、货币市场展望及对策

下半年，经济的基本面情况与上半年开始有了不同，主要表现为通胀预期稍有减弱、PPI向CPI传导效应滞后作用、全球经济将持续放缓、出口下降、房地产业资金面临较大压力、中小企业盈利连续下降等，这一切显示中国面临的来自国内外通胀压力已经比年初有所减弱，经济增长减速的风险逐渐加大，也由此改善了央行在上半年徘徊于防通胀和保发展的两难处境，因此央行从紧的政策方向很可能会在下半年做出一定调整。具体为升息可能性大为降低，信贷规模控制将做出结构性的松绑；但是在数量型的紧缩工具上，央行可能还将保持一定的强度，因为热钱规模仍在持续增加；另外从长远来看反通胀仍然是最重要的目标，主要因素有下半年可能的油电价格的再度上调，让下半年以及明年的通货膨胀率仍存在隐忧。另一方面，最近国际油价的下跌，在一定程度上也减缓了未来通胀的压力。

货币市场方面，由于目前的存款准备金率已经处于历史高位，因此总体而言，资金面是不会很宽松的，将可能是一种适度从紧的水平。但是热钱的涌入以及奥运政策真空期，会让三季度的资金呈现一种相对宽松的状况。但是四季度，由于存在热钱流入速度放缓或者央行继续紧缩政策的可能，导致资金状况会相对比较紧张，其中7天回购利率均值在三季度不会低于3%左右，四季度还要略高；一年央票仍将保持在现在的水平，即使有一次加息，但一年央票的调整幅度也不会太大，风险相对较小。此外，如果下半年股票市场回暖，届时IPO对货币市场的冲击将重新加大，但整个市场波动预计将不会达到去年的程度。

二、本基金下半年投资策略

基于上述判断，下半年本基金仍继续坚持把保证组合流动性放在第一位，在保证组合良好流动性的前提下，密切关注国内及国外经济环境的变化，加强对市场走势的深入研究，坚持滚动操作策略，根据市场变化适时调整组合中类属资产的配置比例及组合的平均剩余期限，进一步着力于组合资产流动性与收益性的良好匹配；另一方面，积极关注市场不断推出的新投资品种，挖掘更多的投资机会，包括各种信用产品和浮息品种，在市场利率面临整体调整风险的情况下，选择更易规避利率风险，并且流动性良好的投资品种，进一步加强对短期融资券等信用产品的深入研究，以便在风险可控的前提下获取更好的投资收益；继续重点关注大型股票发行所带来的两市套利机会，作为下季度获取组合无风险收益的一个投资渠道；另外重点关注宏观经济和政策面变化带来的货币市场可能出现的交易机会。

第五节 公平交易执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送，保护投资者的合法权益。目前，本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的投资组合，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。本报告期内，本基金未发生异常交易情况。

第四章 托管人报告

本托管人依据《长盛货币市场基金基金合同》与《长盛货币市场基金托管协议》，自2005年12月12日起托管长盛货币市场基金（以下称本基金）的全部资产。

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。

本报告期内，由于基金大额赎回及基金净值波动等原因，出现正回购资金余额占基金资产净值的比例超过20%、持有的剩余期限不超过397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计大于基金资产净值的20%、七日年化收益率异常、现券交易价格异常等情况。本托管人及时对基金管理人进行了书面或电话的风险提示，基金管理人及时作了反馈，并在规定期限内对投资组合进行了调整。

本托管人认真复核了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，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

兴业银行股份有限公司资产托管部

2008年8月28日

第五章 财务会计报告

第一节 基金会计报表（未经审计）

一、资产负债表

长盛货币市场基金资产负债表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	2008年6月30日	2007年12月31日
资 产		
银行存款	20,259,205.64	18,045,868.25
结算备付金	0.00	1,005,902.29
交易性金融资产	455,656,401.69	207,735,230.24
其中：债券投资	455,656,401.69	207,735,230.24
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收利息	3,913,788.04	826,789.92
应收申购款	6,069,167.00	0.00
其他资产	27,356.75	27,356.75
资产总计	485,925,919.12	227,641,147.45
负债和所有者权益		
负 债		
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付赎回款	7,387.50	51,450.72
应付管理人报酬	160,274.94	59,428.90
应付托管费	48,568.16	18,008.75
应付销售服务费	121,420.42	45,021.93
应付交易费用	13,052.42	12,858.97
应付利息	0.00	0.00
其他负债	154,264.68	40,782.40
负债合计	504,968.12	227,551.67
所有者权益		
实收基金	485,420,951.00	227,413,595.78
所有者权益合计	485,420,951.00	227,413,595.78
负债和所有者权益总计	485,925,919.12	227,641,147.45

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

二、利润表

长盛货币市场基金利润表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	2008上半年	2007上半年
收 入		
利息收入	9,239,498.61	6,036,174.97
其中：存款利息收入	272,777.92	602,735.70
债券利息收入	8,681,812.90	4,794,679.62
买入返售金融资产收入	284,907.79	638,759.65
投资收益	202,793.44	-283,301.24
其中：债券投资收益	202,793.44	-283,301.24
收入合计	9,442,292.05	5,752,873.73
费 用		
管理人报酬	789,681.62	542,863.94
托管费	239,297.46	164,504.22
销售服务费	598,243.67	411,260.53
利息支出	276,224.23	518,870.90
其中：卖出回购金融资产支出	276,224.23	518,870.90
其他费用	183,079.68	184,253.68
费用合计	2,086,526.66	1,821,753.27
利润总额	7,355,765.39	3,931,120.46

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、所有者权益（基金净值）变动表

长盛货币市场基金所有者权益（基金净值）变动表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	2008年上半年		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益（基金净值）	227,413,595.78	0.00	227,413,595.78
本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	7,355,765.39	7,355,765.39
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	258,007,355.22	0.00	258,007,355.22
其中：基金申购款	2,497,618,256.99	0.00	2,497,618,256.99
基金赎回款	-2,239,610,901.77	0.00	-2,239,610,901.77
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-7,355,765.39	-7,355,765.39
期末所有者权益（基金净值）	485,420,951.00	0.00	485,420,951.00
项目	2007年上半年		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益（基金净值）	428,430,431.51	0.00	428,430,431.51
本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	3,931,120.46	3,931,120.46
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-175,590,726.37	0.00	-175,590,726.37
其中：基金申购款	1,079,082,147.25	0.00	1,079,082,147.25
基金赎回款	1,254,672,873.62	0.00	1,254,672,873.62
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-3,931,120.46	-3,931,120.46
期末所有者权益（基金净值）	252,839,705.14	0.00	252,839,705.14

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

第二节 半年度会计报表附注（未经审计）

一、财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《长盛货币市场基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2008年半年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《长盛货币市场基金基金合同》 和中国证监会允许的如财务报表附注三所列示的基金行业实务操作的规定编制的半年度财务报表。

在编制2008年半年度财务报表时，2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，所有项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。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。鉴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”机制以确保债券投资的账面价值近似反映其公允价值。

二、遵循企业会计准则的声明

本基金2008年半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2008年6月30日的财务状况以及2008年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

三、重要会计政策和会计估计

（一）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。

（二）记账本位币：本基金的记账本位币为人民币。

（三）金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：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。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。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。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：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。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

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。

（四）基金资产的估值原则

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进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

本基金的债券投资采用摊余成本法计价，固计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提应收利息，2007年7月1日之前按直线法、自2007年7月1日起按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按上述公允价值估值原则计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果，基金管理人于每一计价日采用上述公允价值估值原则计算影子价格。当基金资产净值与影子价格的偏离达到或超过基金资产净值的0.25%时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

如有确凿证据表明按上述方法进行计价不能客观反映其公允价值的，本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方法计价。

（五）证券投资基金成本计价方法

1、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

2007年7月1日之前，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。

自2007年7月1日起，买入银行间同业市场交易的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，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)。

2007年7月1日之前，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/(损失)；自2007年7月1日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

2、贷款和应收款项

2007年7月1日之前，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，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，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。

3、其他金融负债

2007年7月1日之前，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，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，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。

（六）收入/(损失)的确认和计量

债券投资收益/(损失) 按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

债券利息收入按摊余成本和实际利率计算确定的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。银行次级债利息收入按不扣除个人所得税的全额票面利率计算确认。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自2007年7月1日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按实际利率法逐日确认，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。

（七）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%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.10%的年费率逐日计提。

本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自2007年7月1日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以实际利率法逐日确认，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。

（八）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。

（九）基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。申购的基金份额享有确认当日的分红权益，而赎回的基金份额不享有确认当日的分红权益。本基金以份额面值1.00元固定份额净值交易方式，每日计算当日收益，并全部分配结转至应付利润科目，结转当日按基金份额面值1.00元以红利再投资方式转入所有者权益，每月集中宣告收益分配并将当月收益结转到基金份额持有人基金账户。基金投资当期亏损时，采用等比例调减基金份额持有人持有份额的方式，将基金份额净值维持在份额面值1.00元。

四、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

（一）以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（二）基金买卖债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

（三）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。

五、重大关联方关系及关联交易

（一）关联方关系发生变化的情况：本报告期内，本基金关联方未发生变化。

关联方名称	与本基金的关系
长盛基金管理有限公司(“长盛基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司(“兴业银行”)	基金托管人、基金代销机构
国元证券	基金管理人的股东、基金代销机构
新加坡星展资产管理有限公司	基金管理人的股东
安徽省创新投资有限公司	基金管理人的股东
安徽省投资集团有限责任公司	基金管理人的股东

（二）关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

1、关联方报酬

（1）基金管理人报酬

支付基金管理人长盛基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.33%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值×0.33%/当年天数。

本基金在本报告期间需支付基金管理人报酬789,681.62元（2007年上半年：542,863.94元）。

（2）基金托管费

支付基金托管人兴业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.10%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费＝前一日基金资产净值×0.10%/当年天数。

本基金在本报告期间需支付基金托管费239,297.46元（2007年上半年：164,504.22元）。

（3）基金销售服务费

支付基金销售机构的基金销售服务费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给长盛基金管理有限公司，再由长盛基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日基金销售服务费＝前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

本基金在本报告期间需向关联方支付的基金销售服务费如下：

单位：人民币元

关联方名称	2008年上半年	2007年上半年
长盛基金	129,004.03	138,228.42
兴业银行	96,881.90	135,623.63
国元证券	7,748.86	28,540.40
合计	233,634.79	302,392.45

2、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兴业银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为20,259,205.64元(2007年6月30日：45,656,190.67元)。本报告期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为248,961.10元(2007年上半年：165,673.66元)。

3、与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本报告期间与基金托管人兴业银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

单位：人民币元

项 目	2008年上半年	2007年上半年
卖出回购金融资产协议（结算）金额	383,030,000.00	852,167,000.00
卖出回购金融资产支出	72,679.69	399,179.82
买入债券结算金额	0.00	0.00
卖出债券结算金额	0.00	0.00

4、关联方持有的基金份额

（1）基金管理人所持有的本基金份额

本基金管理人于2008年上半年、2007年上半年的报告期末和报告期内均未持有本基金份额。

（2）基金其他关联方及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金其他关联方及其控制的机构于2008年上半年、2007年上半年的报告期末和报告期内均未持有本基金份额。

六、报告期末流通转让受到限制的基金资产

本基金于本报告期末无流通转让受到限制的基金资产。

七、风险管理

（一）风险管理政策合组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险控制管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部与金融工程部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。

本基金的基金管理人建立了以风险控制管理委员会为核心的、由风险控制管理委员会、风险控制委员会、监察稽核部与金融工程部、相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。

（二）信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

（三）流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过180天。本基金能够通过出售所持有的银行间同业市场交易债券应对流动性需求，还可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，正回购上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值且正回购余额在每个交易日均不超过基金资产净值的20%。本基金所持有的其他金融负债的合约约定到期日均为一年以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

（四）市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

1、市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，以摊余成本计价，因此无重大市场价格风险。

2、利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，以摊余成本计价，并通过“影子定价”机制（附注三(四)）以确保按摊余成本计算的基金资产净值近似反映基金资产的公允价值，因此本基金的运作存在相应的利率风险。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感度缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

单位：人民币元

2008年6月30日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	20,259,205.64	0.00	0.00	0.00	20,259,205.64
交易性金融资产	198,771,769.00	256,884,632.69	0.00	0.00	455,656,401.69
应收利息	0.00	0.00	0.00	3,913,788.04	3,913,788.04
应收申购款	0.00	0.00	0.00	6,069,167.00	6,069,167.00
其他资产	0.00	0.00	0.00	27,356.75	27,356.75
资产总计	219,030,974.64	256,884,632.69	0.00	10,010,311.79	485,925,919.12
负债					
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	7,387.50	7,387.50
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	160,274.94	160,274.94
应付托管费	0.00	0.00	0.00	48,568.16	48,568.16
应付销售服务费	0.00	0.00	0.00	121,420.42	121,420.42
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	13,052.42	13,052.42
其他负债	0.00	0.00	0.00	154,264.68	154,264.68
负债总计	0.00	0.00	0.00	504,968.12	504,968.12
利率敏感度缺口	219,030,974.64	256,884,632.69	0.00	9,505,343.67	485,420,951.00
2007年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	18,045,868.25	0.00	0.00	0.00	18,045,868.25
结算备付金	1,005,902.29	0.00	0.00	0.00	1,005,902.29
交易性金融资产	129,275,796.38	78,459,433.86	0.00	0.00	207,735,230.24
应收利息	0.00	0.00	0.00	826,789.92	826,789.92
其他资产	0.00	0.00	0.00	27,356.75	27,356.75
资产总计	148,327,566.92	78,459,433.86	0.00	854,146.67	227,641,147.45
负债					
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	51,450.72	51,450.72