

长信利息收益开放式证券投资基金

二 六年第四季度报告

一、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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

二、基金产品概况

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

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 3 月 19 日

本季度末基金份额总额：4,103,232,375.52 份

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。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 财务指标(未经审计)

项 目	金 额
基金本期净收益	26,126,546.64
期末基金资产净值	4,103,232,375.52 元
期末基金份额净值	1.0000 元

注:1、本基金收益分配按日结转份额;

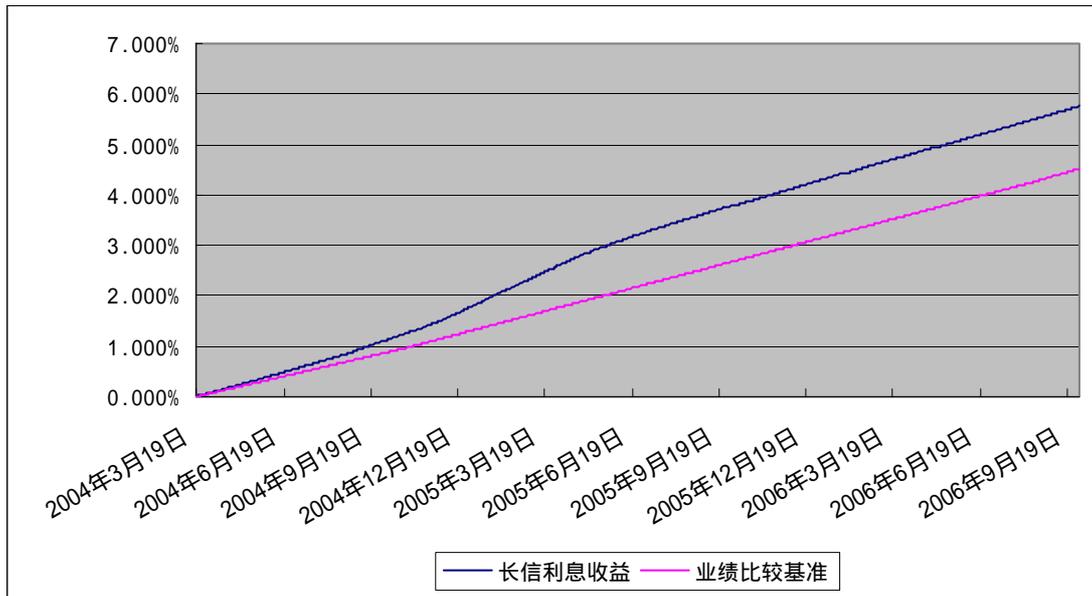
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

1、本期基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较:

阶段	基金净值 收益率	基金净值 收益率标 准差	业绩比较 基准收益 率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
过去三个月	0.5285%	0.0009%	0.5152%	0.0000%	0.0133%	0.0009%

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。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

张文琍女士，本科学历，证券从业经历11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。

（二）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、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) 报告期内基金业绩表现和运作回顾

1、 本基金业绩表现

截至 2006 年 12 月，本基金基金规模为 41.03 亿，比 9 月末规模减少了 26.13%；季度总回报率达到 0.5285%，高于期间业绩比较基准收益。

2、 2006 年四季度市场回顾和基金运作分析

四季度初，央行第三次上调存款准备金率，以巩固流动性调控成果；同时由于新股的密集发行，资金出现紧张局面，货币市场利率不断走高，银行间质押式回购利率在 11 月份保持高位运行，7 天回购利率一度达到 3.99% 的水平。短期利率的剧烈飙升，导致央票的发行利率短暂上扬，进而带来现券二级市场的疲软；12 月份，国家统计局公布 11 月份 CPI 指数同比上涨 1.9%，这使得市场对于通货膨胀水平进一步走高出现担忧，市场心态再次趋于谨慎，债券市场重新步入盘整态势。

1 年期央行票据发行收益率最高达到 2.8172%，随后人民银行对 1 年期央票连续采用数量招标，利率稳定在 2.7961% 的水平，3 个月央票利率也在 2.46%-2.50% 的区间窄幅波动为主。

本季度在保障基金的流动性和安全性原则下，我们主要采用调整组合结构，加强无风险套利的投资策略，为下阶段基金的运作奠定了良好的基础。

(四) 2007 年一季度市场展望和投资策略

目前宏观经济数据表现良好，货币信贷继续下降，但日益增长的贸易顺差带来的流动性过剩局面没有明显改善。考虑到上半年是银行信贷发放的高峰、宏观经济可能反弹、以及未来股票市场的持续向好等诸多因素，我们认为央行在继续加大公开市场回笼资金力度的同时，不排除再次出台提高存款准备金率或升息等政策的可能性，这些均会造成债市的较大波动。

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，保持适当组合剩余期限；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。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	2,572,993,428.64	59.24%
买入返售证券	1,617,650,000.00	37.25%
其中:买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	5,828,589.60	0.13%
其他资产	146,708,227.40	3.38%
合计	4,343,180,245.64	100.00%

(二) 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	报告期内债券回购融资余额	40,714,266,500.00	8.70%
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	219,000,600.00	5.34%
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00%

注:1、上表中,报告期内债券回购融资余额应取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

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	167
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	80

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过180天的情况:本报告期不存在。

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例
----	--------	--------------------	-----------------

1	30天以内	28.29%	5.34%
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	2.10%	0.00%
2	30天(含)-60天	12.47%	0.00%
3	60天(含)-90天	37.76%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	4.22%	0.00%
4	90天(含)-180天	5.40%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	1.79%	0.00%
5	180天(含)-397天(含)	18.35%	0.00%
	合计	102.27%	5.34%

(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：

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	458,813,003.18	11.18%
	其中：政策性金融债	222,182,743.06	5.41%
3	央行票据	926,309,953.88	22.58%
4	企业债券	1,187,870,471.58	28.95%
5	其他	0.00	0.00%
	合计	2,572,993,428.64	62.71%
	剩余存续期超过 397 天的浮 动利率债券	332,949,435.76	8.11%

2、基金投资前十名债券明细：

序号	债券名称	债券数量(张)		摊余成本(元)	占基金资产净 值的比例
		自有投资	买断式回购		

1	06 央行票据 04	3,000,000.00	0.00	299,248,686.67	7.29%
2	06 沪电气 CP01	2,000,000.00	0.00	200,378,186.36	4.88%
3	06 央行票据 14	2,000,000.00	0.00	199,070,614.74	4.85%
4	06 央行票据 12	2,000,000.00	0.00	199,063,715.09	4.85%
5	05 中行 02	1,600,000.00	0.00	163,337,701.83	3.98%
6	04 国开 17	1,600,000.00	0.00	162,421,155.74	3.96%
7	06 武钢 CP01	1,100,000.00	0.00	107,087,430.19	2.61%
8	06 央行票据 02	1,000,000.00	0.00	99,922,065.85	2.44%
9	05 首都机场债	800,000.00	0.00	86,148,357.68	2.10%
10	06 北建工 CP01	800,000.00	0.00	78,285,787.61	1.91%

(五) "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25%(含)-0.5%间的次数	7
报告期内偏离度的最高值	-0.0649%
报告期内偏离度的最低值	-0.3392%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1282%

(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:

序号	项目	金额(元)
1	交易保证金	300,000.00
2	应收证券清算款	0.00

3	应收利息	18,390,954.03
4	应收申购款	128,017,273.37
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合计		146,708,227.40

六、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额	5,553,974,026.87
本报告期基金总申购份额	3,010,697,100.08
本报告期基金总赎回份额	4,461,438,751.43
本报告期末基金份额	4,103,232,375.52

七、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准设立基金的文件；
- (二) 《长信利息收益开放式证券投资基金基金合同》；
- (三) 《长信利息收益开放式证券投资基金招募说明书》；
- (四) 《长信利息收益开放式证券投资基金托管协议》；
- (五) 报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
- (六) 《中国农业银行证券交易资金结算协议》；
- (七) 长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

存放地点：基金管理人的住所。

查阅方式：长信基金管理有限责任公司网站 <http://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限责任公司

2007年01月19日