

长信利息收益开放式证券投资基金

2007 年年度报告正文

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。

目 录

一、基金简介	3
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	5
三、管理人报告	8
四、托管人报告	11
五、审计报告	12
六、财务会计报告	14
七、投资组合报告	35
八、基金份额持有人	38
九、开放式基金份额变动	39
十、重大事件揭示	40
十一、备查文件目录	43

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：519998（后端） 519999（前端）

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

名称：长信基金管理有限责任公司

注册地址：上海市汉口路 130 号 3-4 楼

办公地址：上海市汉口路 130 号 3-4 楼

邮政编码：200002

法定代表人：田丹

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

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址：北京市西三环北路 100 号金玉大厦 7-8 层

邮政编码：100037

法定代表人：项俊波

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

(五) 注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司

住所：北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层

法定代表人：陈耀先

电话：010—58598839

传真：010—58598907

联系人：朱立元

(六) 会计师事务所和经办注册会计师

名称：毕马威华振会计师事务所

注册地址：北京东长安街 1 号东方广场东 2 座 8 层

法定代表人：萧伟强

电话：021-22122888

传真：021-62881889

联系人：彭成初

经办注册会计师：许卓炎 王国蓓

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；

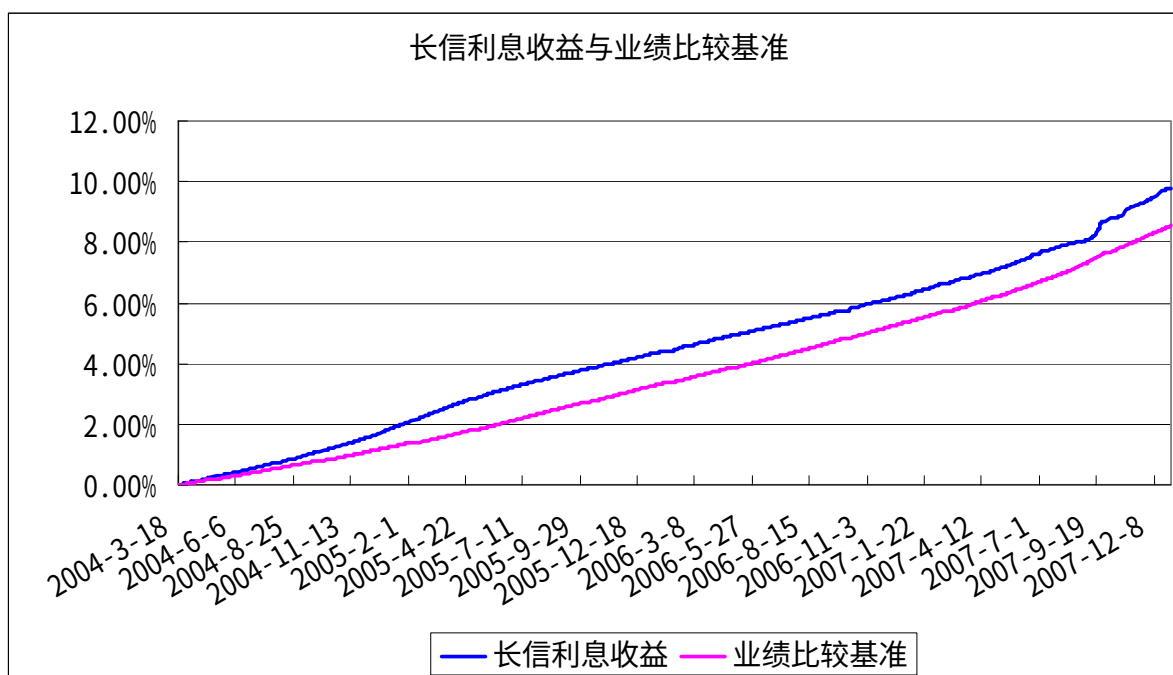
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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



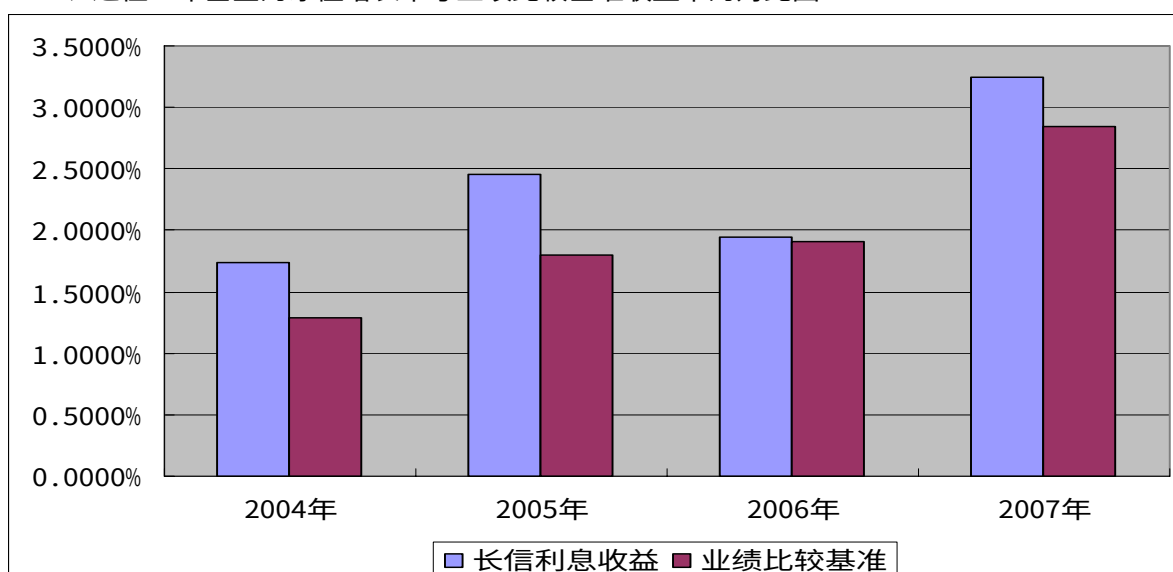
注：按基金合同规定，本基金自合同生效日起 3 个月内为建仓期。本报告期内，本基金的各项投资比例已符合基金合同第十五条（八）投资限制）的规定：

(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合规守信情况

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

KPMG-B(2008)AR No.0133

长信利息收益开放式证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的长信利息收益开放式证券投资基金(以下简称“长信利息收益基金”)财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、长信利息收益基金管理人长信基金管理有限责任公司对财务报表的责任

按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(2006)、《证券投资基金会计核算业务指引》、《长信利息收益开放式证券投资基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是长信利息收益基金管理人长信基金管理有限责任公司的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，长信利息收益基金财务报表已经按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）、《证券投资基金会计核算业务指引》、《长信利息收益开放式证券投资基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了长信利息收益基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和净值变动情况。

毕马威华振会计师事务所

中国注册会计师

中国 北京

许卓炎

王国蓓

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	7(1), 8(2)(vi)	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	7(2)	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(3)	7,419,437.90	18,390,954.03
应收申购款		195,501.48	128,017,273.37
资产总计		<u>4,121,723,219.70</u>	<u>4,343,180,245.64</u>
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	8(2)(i)	626,452.01	1,235,057.00
应付托管费	8(2)(i)	189,833.95	374,259.69
应付销售服务费	8(2)(i)	474,584.86	947,192.05
应付交易费用	7(4)	84,230.65	41,657.97
应付利息		-	34,200.09
应付利润	7(5)	1,856,180.50	1,021,185.79
其他负债	7(6)	745,391.27	713,600.00
负债合计		<u>65,447,142.34</u>	<u>239,947,870.12</u>
所有者权益			
实收基金	7(7)	<u>4,056,276,077.36</u>	<u>4,103,232,375.52</u>
所有者权益合计		<u>4,056,276,077.36</u>	<u>4,103,232,375.52</u>

负债和所有者权益总计		<u>4,121,723,219.70</u>	<u>4,343,180,245.64</u>
基金份额总额（份）	7(7)	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	7(8)	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	7(9)	(3,724,634.00)	39,096,537.55
收入合计		<u>113,353,532.81</u>	<u>263,253,860.78</u>
费用			
管理人报酬	8(2)(iii)	(9,799,865.36)	(31,112,988.46)
托管费	8(2)(iv)	(2,969,656.16)	(9,428,178.30)
销售服务费	8(2)(v)	(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	7(10)	(647,322.90)	(588,848.45)
费用合计		<u>(27,050,908.08)</u>	<u>(84,035,896.81)</u>
利润总额		<u>86,302,624.73</u>	<u>179,217,963.97</u>

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	7(11)	-	(86,302,624.73)	(86,302,624.73)
年末所有者权益(基金净值)		<u>4,056,276,077.36</u>	<u>-</u>	<u>4,056,276,077.36</u>
		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	7(11)	-	(179,217,963.97)	(179,217,963.97)
年末所有者权益(基金净值)		<u>4,103,232,375.52</u>	<u>-</u>	<u>4,103,232,375.52</u>

(二) 财务报表附注

(金额单位：人民币元)

1 基金简介

长信利息收益开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)由长信基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《长信利息收益开放式证券投资基金合同》发售，经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意长信利息收益开放式证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2003] 149 号文)批准，于 2004 年 3 月 19 日基金合同生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集规模为 7,042,630,886.94 份基金份额。本基金的基金管理人为长信基金管理有限责任公司，基金托管人为中国农业银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《货币市场基金管理暂行规定》和《长信利息收益开放式证券投资基金合同》和《长信利息收益开放式证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定，本基金的投资范围为银行存款、大额存单、短期债券、央行票据、债券回购及中国证监会或中国人民银行认可的其他具有良好流动性的金融工具。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》，本基金定期报告在公开披露的第二个工作日，报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

2 财务报表编制基础

- (1) 本基金的财务报表按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）、中国证券业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》及中国证监会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定所编制。这些会计政策符合有关法规和向有关政府部门报告的要求。因此，这些财务报表的表述及价值确定基础可能不符合中华人民共和国以外的国家和地区公认的会计准则及惯例的要求，同时这些财务报表也可能不适用于法定报告要求之外的其他用途。

(2) 遵循企业会计准则的声明

本基金编制的财务报表符合中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）的要求，真实、完整地反映了本基金的财务状况、经营成果和基金净值。

(3) 会计年度

本基金的会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(4) 计量属性

本基金编制财务报表时一般采用历史成本进行计量，但以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（参见附注 3(2)）除外。

(5) 记账本位币及列报货币

本基金的记账本位币为人民币。本基金编制的财务报表采用的货币为人民币。

3 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计入当期损益。

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 3(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。

4 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 3 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将为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。

5 主要税项

根据财税字[1998]55 号文、[2001]61 号文《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《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，本基金适用的主要税项列示如下：

- (1) 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。
- (2) 基金买卖债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的债券的利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税。
- (4) 对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

6 或有事项及承诺事项

本基金截至 2007 年 12 月 31 日没有需要说明的或有事项和承诺事项。

7 基金会计报表重要项目的说明

(1) 银行存款

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年</u>
活期银行存款	<u>12,044,999.13</u>	<u>1,282,172.13</u>

(2) 交易性金融资产

	<u>2007 年 12 月 31 日</u>	
	摊余成本	公允价值
债券投资		
其中：银行间市场	<u>2,318,011,778.82</u>	<u>2,308,537,000.00</u>
	<u>2006 年 12 月 31 日</u>	
	摊余成本	公允价值
债券投资		
其中：银行间市场	<u>2,572,993,428.64</u>	<u>2,566,770,837.14</u>

于 2007 年 12 月 31 日，本基金的交易性金融资产均为采用摊余成本法摊余的债券投资成本。本基金管理人认为本基金债券投资的公允价值与摊余成本间的差异在合理范围内。

(3) 应收利息

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年</u>
应收银行存款利息	11,844.81	11,662.10
应收结算备付金利息	59,427.07	2,398.99
应收债券利息	5,634,202.60	10,157,583.40
应收买入返售金融资产利息	<u>1,713,963.42</u>	<u>8,219,309.54</u>
合计	<u>7,419,437.90</u>	<u>18,390,954.03</u>

(4) 应付交易费用

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年</u> (已重述)
应付银行间市场交易费用	<u>84,230.65</u>	<u>41,657.97</u>

(5) 应付利润

本项目反映的是已经分配将于下一个集中收益支付日支付投资者的基金收益。

(6) 其他负债

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年</u> (已重述)
信息披露费	240,000.00	100,000.00
审计费	100,000.00	70,000.00
账户维护费	4,500.00	-
债券利息收入代扣代缴个人所得税	253,600.00	253,600.00
应付赎回费	2,291.27	-
应付券商席位佣金	<u>145,000.00</u>	<u>290,000.00</u>
合计	<u>745,391.27</u>	<u>713,600.00</u>

(7) 实收基金

	<u>2007 年</u> 基金份额数	<u>2006 年</u> 基金份额数
年初数	4,103,232,375.52	11,921,260,494.45
本年申购	12,231,803,907.72	24,512,919,133.63
其中：红利再投资	<u>77,271,482.09</u>	<u>179,062,042.66</u>
本年赎回数	(12,278,760,205.88)	(32,330,947,252.56)
年末数	<u>4,056,276,077.36</u>	<u>4,103,232,375.52</u>

(8) 存款利息收入

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年</u>
活期银行存款利息收入	477,491.46	19,956,631.37
定期银行存款利息收入	-	21,416,943.81
清算备付金和 TA 备付金利息收入	306,536.27	181,973.01
TA 保证金利息收入	<u>4,927.50</u>	<u>4,927.50</u>
合计	<u>788,955.23</u>	<u>41,560,475.69</u>

(9) 债券投资（损失）/收益

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年</u> (已重述)
卖出债券成交总额	31,163,736,060.24	41,432,199,701.53
减：卖出债券成本总额	(30,992,040,284.90)	(41,234,497,019.05)
应收利息总额	<u>(175,420,409.34)</u>	<u>(158,606,144.93)</u>
债券投资（损失）/收益	<u>(3,724,634.00)</u>	<u>39,096,537.55</u>

(10) 其他费用

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年</u> (已重述)
信息披露费	240,000.00	220,000.00
审计费用	130,800.00	88,373.00
账户维护费	18,000.00	18,000.00
律师费	-	30,000.00
券商席位佣金	145,000.00	145,000.00
其他	<u>113,522.90</u>	<u>87,475.45</u>
合计	<u>647,322.90</u>	<u>588,848.45</u>

(11) 收益分配

本基金在 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日止年度，以每万份基金份额收益为收益分配基准，每日为投资者计算当日应分配的收益，从 2007 年 4 月 1 日起，由每日结转收益改为每月集中结转收益，经托管人中国农业银行复核后进行收益分配。投资者当日分配的收益=投资者当日持有的基金份额/10000×当日每万份基

金份额分配收益。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。基金收益分配采用红利转再投资方式转为份额。本基金本年度累计分配收益人民币 86,302,624.73 元，其中以红利再投资方式结转入实收基金人民币 77,271,482.09 元。

8 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		席位使用费	
	占本年成交量 人民币元	占本年成交量 的比例	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：

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年</u>
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	回购利息支出
	人民币元	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%。

9 年末债券正回购交易中作为质押的债券

于 2007 年 12 月 31 日，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为人民币 0 元(2006 年：人民币 219,000,600.00 元)，因此没有债券作为质押。

10 资产负债表日后事项

本基金于资产负债表日后的收益分配事项如下：

<u>2008 年度</u>	<u>宣告日</u>	<u>分配收益所属期间</u>
第 1 号收益支付公告	2008 年 1 月 23 日	自 2007 年 12 月 21 日起 至 2008 年 1 月 21 日
第 2 号收益支付公告	2008 年 2 月 22 日	自 2008 年 1 月 22 日起 至 2008 年 2 月 20 日

11 风险管理

本基金金融工具的风险主要包括：

- 信用风险
- 流动风险
- 利率风险
- 市场价格风险

本基金在下文主要论述上述风险敞口及其形成原因；风险管理目标、政策和过程以及计量风险的方法等。

本基金管理人已制定风险管理政策以辨别和分析本基金所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本基金的风险水平。本基金管理人会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本基金经营活动的改变。本基金管理人的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

(1) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中发生交收违约，或者基金所投资证券发行人出现违约、拒绝支付到期本息，证券价格因证券发行人信用质量降低而下降，或者上市公司信息披露不真实、不完整，导致基金资产损失和投资收益降低的风险。

本基金均投资于信用等级良好的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于同一家公司发行的短期企业债的比例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

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，按照交易对手列表的范围在银行间交易市场选择交易对手以控制相应的信用风险。本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

(2) 流动性风险

开放式基金流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度与可能遭受的损失。本基金的流动性风险一方面指由于市场缺乏流动性而阻碍基金投资组合头寸迅速、有效地变现，另一方面是指基金不能维持最低的现金储备，在面对基金赎回环节上出现的危机。

本基金存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不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，不超过基金资产净值的 5%；本基金投资于短期金融工具的比重不低于基金资产总值的 80%，投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不超过 180 天。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金应对流动性需求，除发生巨额赎回的情形外，在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不超过基金资产净值的 20%。本年末本基金持有的证券均存在活跃的交易市场，能自由转让、及时变现。

本基金管理人专设了风险管理部门，每日通过平均剩余期限、银行存款及清算备付金占资产总值的比例等指标，监测基金所持有证券的流动性，衡量申购、赎回资金的比例，从而设定资金需求，避免发生流动性风险。

本基金年末持有资产和负债的剩余到期日分类列示如下：

2007 年 12 月 31 日	即期偿还	1 个月以内	1 个月到 3 个月	3 个月到 1 年	1 年至 5 年	五年以上	无期限	合计
资产								
银行存款	12,044,999.13	-	-	-	-	-	-	12,044,999.13
结算备付金	-	-	-	-	-	-	310,663,727.74	310,663,727.74
存出保证金	-	-	-	-	-	-	300,000.00	300,000.00
交易性金融资产	-	1,078,326,178.41	378,001,204.29	704,110,574.82	-	157,573,821.30	-	2,318,011,778.82
买入返售金融资产	-	696,001,769.00	659,409,589.11	117,676,416.52	-	-	-	1,473,087,774.63
应收利息	-	234,620.73	1,310,620.63	5,874,196.54	-	-	-	7,419,437.90
应收申购款	195,501.48	-	-	-	-	-	-	195,501.48
资产总计	12,240,500.61	1,774,562,568.14	1,038,721,414.03	827,661,187.88	-	157,573,821.30	310,963,727.74	4,121,723,219.70
负债								
应付赎回款	(61,470,469.10)	-	-	-	-	-	-	(61,470,469.10)
应付管理人报酬	(626,452.01)	-	-	-	-	-	-	(626,452.01)
应付托管费	(189,833.95)	-	-	-	-	-	-	(189,833.95)
应付销售服务费	(474,584.86)	-	-	-	-	-	-	(474,584.86)
应付交易费用	(84,230.65)	-	-	-	-	-	-	(84,230.65)
应付利润	(1,856,180.50)	-	-	-	-	-	-	(1,856,180.50)
其他负债	(745,391.27)	-	-	-	-	-	-	(745,391.27)
负债总计	(65,447,142.34)	-	-	-	-	-	-	(65,447,142.34)
净现金流入	(53,206,641.73)	1,774,562,568.14	1,038,721,414.03	827,661,187.88	-	157,573,821.34	310,963,727.70	4,056,276,077.36

2006 年 12 月 31 日	即期偿还	1 个月以内	1 个月到 3 个月	3 个月到 1 年	1 年至 5 年	五年以上	无期限	合计
资产								
银行存款	1,282,172.13	-	-	-	-	-	-	1,282,172.13
结算备付金	-	-	-	-	-	-	4,546,417.47	4,546,417.47
存出保证金	-	-	-	-	-	-	300,000.00	300,000.00
交易性金融资产	-	169,544,577.33	1,006,838,905.26	1,063,660,510.29	10,170,817.96	322,778,617.80	-	2,572,993,428.64
买入返售金融资产	-	899,275,000.00	718,375,000.00	-	-	-	-	1,617,650,000.00
应收利息	-	3,781,299.61	12,424,397.49	2,185,256.93	-	-	-	18,390,954.03
应收申购款	128,017,273.37	-	-	-	-	-	-	128,017,273.37
资产总计	129,299,445.50	1,072,600,876.94	1,737,638,302.75	1,065,845,767.22	10,170,817.96	322,778,617.80	4,846,417.47	4,343,180,245.64
负债								
应付赎回款	(16,580,117.53)	-	-	-	-	-	-	(16,580,117.53)
应付管理人报酬	(1,235,057.00)	-	-	-	-	-	-	(1,235,057.00)
应付托管费	(374,259.69)	-	-	-	-	-	-	(374,259.69)
应付销售服务费	(947,192.05)	-	-	-	-	-	-	(947,192.05)
应付利息	(34,200.09)	-	-	-	-	-	-	(34,200.09)
应付交易费用	(41,657.97)	-	-	-	-	-	-	(41,657.97)
应付利润	(1,021,185.79)	-	-	-	-	-	-	(1,021,185.79)
卖出回购金融资产款	-	(219,000,600.00)	-	-	-	-	-	(219,000,600.00)
其他负债	(713,600.00)	-	-	-	-	-	-	(713,600.00)
负债总计	(20,947,270.12)	(219,000,600.00)	-	-	-	-	-	(239,947,870.12)
净现金流入	108,352,175.38	853,600,276.94	1,737,638,302.75	1,065,845,767.22	10,170,817.96	322,778,617.80	4,846,417.47	4,103,232,375.52

(3) 利率风险

利率风险是指金融市场利率波动导致证券市场及利息收益的价格和收益率发生变动，从而直接影响基金的融资成本和经营业绩水平的风险。

本基金的投资范围为银行存款、大额存单、短期债券、央行票据、债券回购等银行间市场固定收益品种。基金估值采用摊余成本法，按实际利率在其剩余期限内摊销，每日计提收益或损失，并通过“影子定价”对基金持有的估值对象进行重新评估，因此利率风险在一定程度上存在。

本基金管理人通过专设的风险管理部门，每日进行利率风险敏感性分析，对利率风险进行监测。

本基金根据所持有资产和负债的按摊余成本法确定的公允价值，按合约规定的重新定价日及剩余到期日中的较早者进行分类，将本基金于 2007 年 12 月 31 日面临的利率风险敞口列示如下：

2007 年 12 月 31 日	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	12,044,999.13	-	-	-	-	12,044,999.13
结算备付金	310,663,727.74	-	-	-	-	310,663,727.74
存出保证金	300,000.00	-	-	-	-	300,000.00
交易性金融资产	1,456,327,382.70	861,684,396.12	-	-	-	2,318,011,778.82
买入返售金融资产	1,355,411,358.11	117,676,416.52	-	-	-	1,473,087,774.63
应收利息	-	-	-	-	7,419,437.90	7,419,437.90
应收申购款	-	-	-	-	195,501.48	195,501.48
资产总计	3,134,747,467.68	979,360,812.64	-	-	7,614,939.38	4,121,723,219.70
负债						
应付赎回款	-	-	-	-	(61,470,469.10)	(61,470,469.10)
应付管理人报酬	-	-	-	-	(626,452.01)	(626,452.01)
应付托管费	-	-	-	-	(189,833.95)	(189,833.95)
应付销售服务费	-	-	-	-	(474,584.86)	(474,584.86)
应付交易费用	-	-	-	-	(84,230.65)	(84,230.65)
应付利润	-	-	-	-	(1,856,180.50)	(1,856,180.50)
其他负债	-	-	-	-	(745,391.27)	(745,391.27)
负债总计	-	-	-	-	(65,447,142.34)	(65,447,142.34)
利率灵敏度缺口	<u>3,134,747,467.68</u>	<u>979,360,812.64</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(57,832,202.96)</u>	<u>4,056,276,077.36</u>

2006 年 12 月 31 日	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	1,282,172.13	-	-	-	-	1,282,172.13
结算备付金	4,546,417.47	-	-	-	-	4,546,417.47
存出保证金	300,000.00	-	-	-	-	300,000.00
交易性金融资产	1,598,461,515.80	974,531,912.84	-	-	-	2,572,993,428.64
买入返售金融资产	1,617,650,000.00	-	-	-	-	1,617,650,000.00
应收利息	-	-	-	-	18,390,954.03	18,390,954.03
应收申购款	-	-	-	-	128,017,273.37	128,017,273.37
资产总计	3,222,240,105.40	974,531,912.84	-	-	146,408,227.40	4,343,180,245.64
负债						
应付赎回款	-	-	-	-	(16,580,117.53)	(16,580,117.53)
应付管理人报酬	-	-	-	-	(1,235,057.00)	(1,235,057.00)
应付托管费	-	-	-	-	(374,259.69)	(374,259.69)
应收销售服务费	-	-	-	-	(947,192.05)	(947,192.05)
应付利息	-	-	-	-	(34,200.09)	(34,200.09)
应付交易费用	-	-	-	-	(41,657.97)	(41,657.97)
应付利润	-	-	-	-	(1,021,185.79)	(1,021,185.79)
卖出回购金融资产款	(219,000,600.00)	-	-	-	-	(219,000,600.00)
其他负债	-	-	-	-	(713,600.00)	(713,600.00)
负债总计	(219,000,600.00)	-	-	-	(20,947,270.12)	(239,947,870.12)
利率敏感度缺口	<u>3,003,239,505.40</u>	<u>974,531,912.84</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125,460,957.28</u>	<u>4,103,232,375.52</u>

截至 2007 年 12 月 31 日，在其他变量不变的情况下，假定利率增加 27 个基点将会导致本基金资产净值减少人民币 1,843,238.37 元（2006 年：人民币 2,640,682.97 元）。

上述敏感性分析是基于假设资产负债表日利率发生变动，且此变动适用于本基金所有的衍生工具及非衍生金融工具。增加 27 个基点是基于本基金自资产负债表日至下一个资产负债表日期间利率变动的合理预期。2006 年的分析同样基于该假设。

(4) 市场价格风险

市场价格风险是指证券市场价格因受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的影响而产生波动，从而影响基金收益的风险。

本基金主要投资于银行间市场交易的固定收益品种，因此除市场利率外，无其他重大市场价格风险。

12 上期比较数字

本基金于 2007 年 7 月 1 日首次执行企业会计准则(2006)，有关比较数字的调整参见附注 4。

七、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	2,318,011,778.82	56.24%
买入返售证券	1,473,087,774.63	35.74%
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	322,708,726.87	7.83%
其中:商业银行协议存款	0.00	0.00%
其他资产	7,914,939.38	0.19%
合计	4,121,723,219.70	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	83,870,337,760.62	9.41%
	其中:买断式回购融资	201,135,000.00	0.03%
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00%
	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应取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: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	65
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	173
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	65

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	44.08%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
2	30 天(含)-60 天	17.27%	0.00%
3	60 天(含)-90 天	15.93%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
4	90 天(含)-180 天	12.40%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.88%	0.00%
5	180 天(含)-397 天(含)	11.74%	0.00%
	合计	101.42%	0.00%

(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	157,573,821.30	3.88%
	其中：政策性金融债	0.00	0.00%
3	央行票据	1,387,151,700.32	34.20%
4	企业债券	773,286,257.20	19.06%
5	其他	0.00	0.00%
	合计	2,318,011,778.82	57.15%
	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	157,573,821.30	3.88%

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	07 央行票据 04	5,000,000	0.00	499,412,031.41	12.31%
2	07 央行票据 09	3,100,000	0.00	309,303,073.82	7.63%

3	07 央行票据 06	2,000,000	0.00	199,650,743.29	4.92%
4	07 央行票据 12	2,000,000	0.00	199,489,411.78	4.92%
5	04 建行 03 浮	1,500,000	0.00	157,573,821.30	3.88%
6	07 央行票据 18	1,000,000	0.00	99,410,140.28	2.45%
7	07 苏高新 CP01	1,000,000	0.00	98,824,834.29	2.44%
8	07 武水务 CP01	900,000	0.00	87,870,172.63	2.17%
9	07 营口港 CP01	800,000	0.00	79,101,652.23	1.95%
10	07 央行票据 02	700,000	0.00	69,960,329.89	1.72%

(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	38
报告期内偏离度的最高值	0.0824%
报告期内偏离度的最低值	-0.3355%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1548%

(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	7,419,437.90
4	应收申购款	195,501.48
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合计		7,914,939.38

5、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差

八、基金份额持有人

(一) 本报告期末基金份额持有人户数：11,532

(二) 本报告期末平均每户持有基金份额：351,740.90

(三) 基金份额持有人构成：

投资者类别	持有份额	占总份额的比例
机构投资者	3,058,837,789.94	75.41%
个人投资者	997,438,287.42	24.59%
合计	4,056,276,077.36	100.00%

(四) 本报告期末本公司员工持有本基金情况：

项 目	期末持有本开放式基金 份额的总量（份）	占本基金总份额的比例
长信基金管理有限责任公司持有本基 金的所有从业人员	867,636.93	0.02%

九、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：

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	12,231,803,907.72
本报告期基金总赎回份额	12,278,760,205.88
本报告期末基金份额	4,056,276,077.36

十、重大事件揭示

(一) 本报告期末召开本基金的基金份额持有人大会。

(二) 基金管理人、基金托管人在本报告期内重大人事变动情况：

基金管理人于 2007 年 4 月 4 日发布公告，长信银利精选基金基金经理张大军先生离任；基金管理人于 2007 年 5 月 18 日发布公告，长信基金管理有限责任公司非独立董事袁永林先生离任；基金管理人于 2007 年 10 月 11 日发布公告，长信基金管理有限责任公司同意沈岩辞去非独立董事职务，同意聘任陈谋亮先生为非独立董事；基金管理人于 2007 年 11 月 30 日发布公告，长信基金管理有限责任公司聘任徐文彬为公司非独立董事。

依据国务院文件，2007 年 6 月 16 日国务院决定任命项俊波同志为中国农业银行行长。依据相关法律规定，中国农业银行法定代表人变更为项俊波先生。

托管人已做工商登记变更，注册地址由北京市海淀区复兴路甲 23 号变更为北京市东城区建国门内大街 69 号。

(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：

按照基金合同规定，本报告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。当日申购的基金份额不享有当日分红权益，当日赎回的基金份额享有当日分红权益。

(六) 本报告期本基金未更换会计师事务所，本年度应支付给毕马威华振会计师事务所审计的报酬为人民币 130,800.00 元，该审计机构为本基金提供的审计服务的连续年限为 4 年。

(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

序号	名称	债券		回购		交易单元使用费	
		交易量 (元)	占总量比例	交易量 (元)	占总量比例	佣金 (元)	占总量比例
1	长江证券	0.00	100%	19,750,400,000.00	100%	145,000.00	100%
	合计	0.00	100%	19,750,400,000.00	100%	145,000.00	100%

2、本期基金交易单元租用量情况

证券公司名称	交易单元租用数量 (个)
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。

4、专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基字<1998>29 号）的有关规定，本公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序。

（1）选择标准：

- a、公司和创新类券商；
- b、公司具有较强的研究团队和研究能力；
- c、公司能及时、有效、准确提供信息资讯服务；
- d、券商协作表现评价。

（2）选择程序：

首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成《券商服务评价表》，然后根据评分高低进行选择基金专用交易单元。

（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，本基金管理人已在临时报告中披露过本报告期内发生的其他重要事项（信息披露的报纸为：中国证券报、上海证券报、证券时报）：

- 1、2007 年 1 月 20 日，基金管理人刊登了《关于旗下基金更改直销网点首次申购最低限额的公告》；
- 2、2007 年 1 月 22 日，基金管理人刊登了《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)》；
- 3、2007 年 3 月 1 日，基金管理人刊登了《关于长信利息收益基金收益分配的提示性公告(07 年第 2 号)》；
- 4、2007 年 3 月 21 日，基金管理人刊登了《关于长信利息收益基金收益分配的提示性公告(07 年第 3 号)》；
- 5、2007 年 3 月 26 日，基金管理人刊登了《关于改变利息收益基金收益分配结转周期的公告》；
- 6、2007 年 4 月 23 日，基金管理人刊登了《关于长信利息收益基金收益支付的公告》；
- 7、2007 年 4 月 24 日，基金管理人刊登了《关于长信利息收益基金 2007 年一季度报告数据更正公告》；
- 8、2007 年 4 月 25 日，基金管理人刊登了《关于开通旗下基金转换业务的公告》。
- 9、2007 年 5 月 22 日，基金管理人刊登了《关于长信利息收益基金收益支付的公告》。
- 10、2007 年 5 月 28 日，基金管理人刊登了《关于调整旗下基金申购费用及申购份额计算方法的公告》。
- 11、2007 年 6 月 21 日，基金管理人刊登了《关于长信利息收益基金收益支付的公告》。
- 12、2007 年 7 月 23 日，基金管理人刊登了《关于长信利息收益基金收益支付的公告》。

- 13、2007 年 8 月 21 日，基金管理人刊登了《关于长信利息收益基金收益支付的公告》。
- 14、2007 年 8 月 31 日，基金管理人刊登了《关于开通农行基金转换业务的公告》。
- 15、2007 年 9 月 13 日，基金管理人刊登了《在中国农业银行开通长信银利精选基金和长信利息收益基金定期定额业务及其费率优惠公告的报告》。
- 16、2007 年 9 月 25 日，基金管理人刊登了《关于长信利息收益基金收益支付的公告（2007 年 9 月）》。
- 17、2007 年 9 月 27 日，基金管理人刊登了《关于因执行新会计准则修改长信利息收益证券投资基金基金合同的公告》。
- 18、2007 年 10 月 24 日，基金管理人刊登了《关于长信利息收益基金收益支付的公告（2007 年 10 月）》。
- 19、2007 年 11 月 22 日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限责任公司关于长信利息收益基金收益支付公告》。
- 20、2007 年 11 月 29 日，基金管理人刊登了《关于长信旗下基金参与广发证券股份有限公司开展的网上银行基金申购费率优惠活动的公告》。
- 21、2007 年 12 月 6 日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限责任公司关于旗下基金代销机构天同证券变更为齐鲁证券的公告》。
- 22、2007 年 12 月 7 日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限责任公司关于旗下基金增加招商银行为代销机构并开通定期定额投资业务和基金转换业务的公告》。
- 23、2007 年 12 月 8 日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限责任公司关于调整旗下基金最低持有份额及最低赎回份额的公告》。
- 24、2007 年 12 月 12 日，基金管理人刊登了《长信旗下基金参与湘财证券有限责任公司开展的网上银行基金申购费率优惠活动的公告》。
- 25、2007 年 12 月 14 日，基金管理人刊登了《关于长信旗下基金参与中国银河证券股份有限公司开展的网上银行基金申购费率优惠活动的公告》。
- 26、2007 年 12 月 20 日，基金管理人刊登了《关于长信基金管理有限责任公司开通“银联通”网上直销业务暨网上直销申购费率优惠的公告》。
- 27、2007 年 12 月 22 日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限责任公司关于长信利息收益基金收益支付的公告（2007 年 12 月）》。
- 28、2007 年 12 月 22 日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限责任公司开通“银联通”网上直销业务暨网上直销申购费率优惠的补充公告》。
- 29、2007 年 12 月 26 日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限公司关于长信利息收益基金元旦假期前暂停申购和转换转入业务的公告》。

十一、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托管协议》；
- (四) 《长信利息收益开放式证券投资基金招募说明书》；
- (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。

以上文件的存放地点和查阅方式如下：

存放地点：基金管理人的办公场所

查阅方式：投资者可在有效的工作时间内免费查阅，在支付工本费后，也可在有效的工作时间内取得上述文件的复制件或复印件。

长信基金管理有限责任公司

2008 年 3 月 26 日