

# 长信利息收益开放式证券投资基金

## 二 六年第三季度报告

### 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 2006 年 10 月 23 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：5,553,974,026.87 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	28,020,495.77 元
期末基金资产净值	5,553,974,026.87 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。

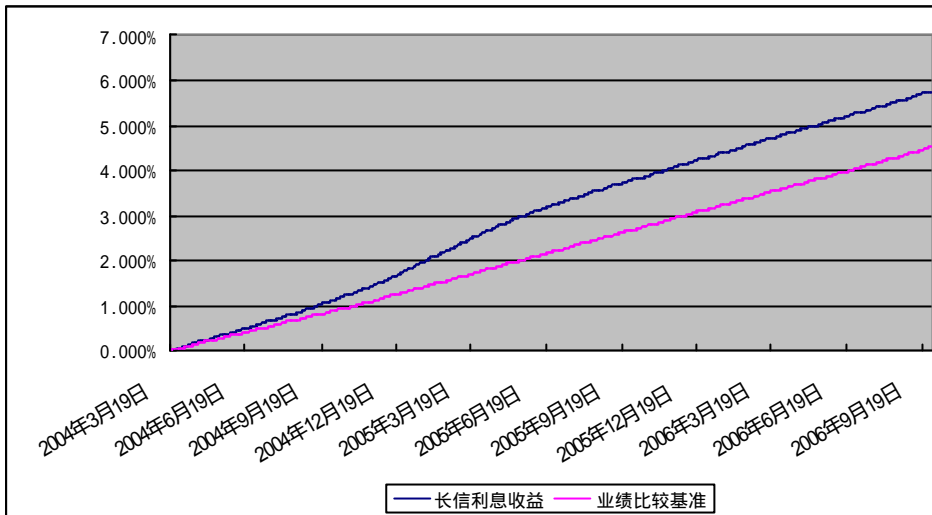
#### (二) 基金净值表现

##### 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	0.4788%	0.0011%	0.4858%	0.0003%	-0.0070%	0.0008%

带格式表格

##### 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 个工作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

张文琳女士，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 9 月末, 本基金基金规模为 55.54 亿, 比 6 月末规模减少了 23.67% ; 季度总回报率为 0.4788% , 略低于期间业绩比较基准收益。

#### 2、2006 年三季度市场回顾和基金运作分析

三季度开始, 为了解决不断攀升的宏观经济数据, 三大货币政策工具轮番上阵。7 月, 央行数次发行定向票据和上调法定存款准备金, 市场遭受政策面和资金面双重冲击, 中短期债券利率大幅走高; 8 月中旬, 法定存贷款基准利率上调, 债券市场经历了“升息”的考验, 市场利率虽有明显的波动, 但是在资金面充裕、宏观货币政策利空逐渐出清的市场预期下, 9 月债券市场整体反而呈现温和扬升的多头走势, 债券利率不断走低。

1 年期央行票据发行收益率最高达到 2.89% 左右随后缓慢下行到 2.78% 左右, 各期限的国债的收益率下行 10-20BP, 长短债券的利差进一步缩小, 收益率曲线继续平坦化。

本基金在经历了上半年较大规模的赎回后, 三季度运转日趋正常, 在保障基金的流动性和安全性原则下, 我们基本把握住市场节奏, 适当调整组合久期, 增持了部分高收益债券, 为下阶段基金的运作奠定了良好的基础。

#### (四) 2006 年四季度市场展望和投资策略

经济数据显示我国宏观调控已取得初步成效, 总体上经济仍然保持较快增长, 经济平稳快速增长的趋势不会发生逆转。我们认为, 四季度固定资产投资指标和 M2 有望继续回落; 居民消费物价指数 (CPI) 会有所回升, 预计回升的幅度仍然有限。截止 9 月末, 我国外汇储备已达到 9879 亿美元, 同比增长 28.46%, 流动性过剩问题较为突出。为了进一步巩固宏观调控成果, 回收过剩的流动性, 四季度央行仍有可能再次出台紧缩性货币政策如上调存款准备金率等, 但宽松的流动性将在一定程度上抑制利率上升空间。

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	4,161,287,283.70	68.19%
买入返售证券	1,586,590,000.00	26.00%
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	318,476,382.03	5.22%
其中:商业银行协议存款	300,000,000.00	4.92%
其他资产	35,911,412.43	0.59%
合计	6,102,265,078.16	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	31,751,963,500.00	6.01%
	其中:买断式回购融资		
2	报告期末债券回购融资余额	535,008,800.00	9.63%
	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	155
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	157
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	90

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	17.57%	9.63%
2	30天(含)-60天	0.00%	0.00%
3	60天(含)-90天	13.35%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	3.39%	0.00%
4	90天(含)-180天	48.13%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	8.27%	0.00%
5	180天(含)-397天(含)	30.18%	0.00%
	合计	109.23%	9.63%

(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	566,749,424.42	10.20%
	其中：政策性金融债	10,185,410.08	0.18%
3	央行票据	2,524,596,282.08	45.46%
4	企业债券	1,069,941,577.20	19.26%
5	其他	0.00	0.00%
	合计	4,161,287,283.70	74.92%
	剩余存续期超过397天的浮 动利率债券	647,586,833.69	11.66%

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	5,000,000.00	0.00	495,747,612.25	8.93%
2	05 中行 02	3,700,000.00	0.00	378,315,433.62	6.81%
3	06 央行票据 22	3,500,000.00	0.00	345,474,855.84	6.22%
4	05 央行票据 117	3,000,000.00	0.00	298,766,181.59	5.38%
5	06 央行票据 70	3,000,000.00	0.00	292,085,917.76	5.26%
6	06 沪电气 CP01	2,000,000.00	0.00	200,824,252.04	3.62%
7	06 央行票据 14	2,000,000.00	0.00	197,899,334.23	3.56%
8	06 央行票据 12	2,000,000.00	0.00	197,758,590.67	3.56%
9	06 央行票据 60	2,000,000.00	0.00	195,241,411.67	3.52%
10	04 建行 03 浮	1,700,000.00	0.00	178,248,580.72	3.21%

(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	3
报告期内偏离度的最高值	-0.0064%
报告期内偏离度的最低值	-0.2708%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	-0.01186%

(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	18,663,927.74
4	应收申购款	16,907,728.37
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	39,756.32
7	其他	0.00
合计		35,911,412.43

#### 六、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额	7,276,519,485.52
本报告期基金总申购份额	2,721,657,870.68
本报告期基金总赎回份额	4,444,203,329.33
本报告期末基金份额	5,553,974,026.87

#### 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

2006年10月26日