

长信利息收益开放式证券投资基金2011年第二季度报告

2011年6月30日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011年7月19日

§ 1 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股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7月15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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至2011年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信利息收益货币
基金主代码	519999
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年03月19日
报告期末基金份额总额	3, 537, 174, 586. 15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，追求超过银行存款利率的收益水平。

投资策略	<p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>	
业绩比较基准	银行活期存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，其预期收益和预期风险水平低于债券型、混合型和股票型基金，属于预期收益和预期风险偏低的基金品种。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	长信利息收益货币A	长信利息收益货币B
下属两级基金的交易代码	519999	519998
报告期末下属两级基金的份额总额	800,105,940.31	2,737,068,645.84

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011年04月01日-2011年06月30日）	
	长信利息收益货币A	长信利息收益货币B
1. 本期已实现收益	11,665,075.22	47,374,888.61
2. 本期利润	11,665,075.22	47,374,888.61
3. 期末基金资产净值	800,105,940.31	2,737,068,645.84

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动

收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

(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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、长信利息收益货币A

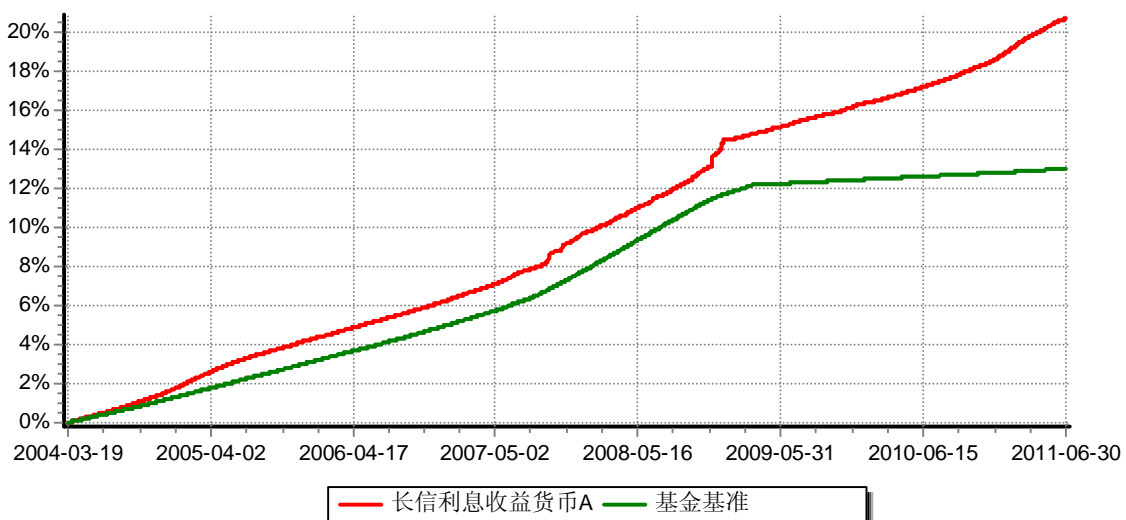
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7196%	0.0023%	0.1250%	0.0001%	0.5946%	0.0022%

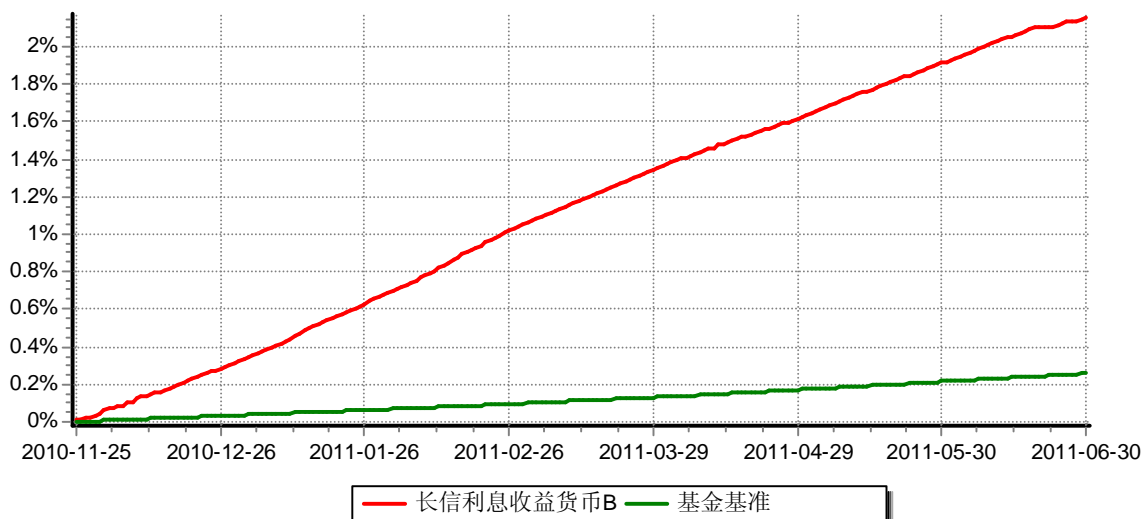
2、长信利息收益货币B

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
过去三个月	0.7803%	0.0023%	0.1250%	0.0001%	0.6553%	0.0022%

注：本基金收益分配按月结转份额；

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：1、长信利息收益货币A图示日期为2004年3月19日至2011年6月30日，长信利息收益货币B图示日期为2010年11月25日（本基金分级日）至2011年6月30日。

2、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。建仓期结束时，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。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

万莉	本基金的基金经理	2011年6月4日	—	5	经济学硕士，华南理工大学国民经济专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾在广州银行任职债券交易员，2008年6月加入长信基金管理有限责任公司，先后担任交易管理部债券交易员、固定收益部基金经理助理，负责债券交易及投资研究工作，现任长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理。
张文莉	固定收益部副总监，长信中短债证券投资基金和长信利鑫分级债券型证券投资基金的基金经理	2005年11月26日	2011年6月4日	17	高级工商管理硕士，上海财经大学EMBA毕业，具有基金从业资格。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、长信利息收益开放式证券投资基金基金经理职务。现任固定收益部副总监，长信中短债证券投资基金和长信利鑫分级债券型证券投资基金的基金经理。

注：1、本基金的任职日期以刊登变更基金经理的公告披露日为准；

2、证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司已实行公平交易制度，并建立公平交易制度体系，已建立投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，公司所管理的各投资组合之间不存在投资风格相类似的投资组合；公司不存在管理的投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现可能异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度通胀压力居高不下，经济温和放缓。央行在4月初宣布加息0.25个百分点以管理通胀预期，同时3次上调存款准备金率共计1.5个百分点，以回收公开市场9180亿的净投放以及月均3000亿的外汇占款所产生的流动性，在政策上延续了年初的紧缩基调。货币市场方面，4月到5月中旬，流动性相对宽松，进入5月下旬，季度内第二次上调准备金之后，流动性逐步紧缩，利率开始走高。当6月下旬再次上调准备金之后，市场资金全面进入紧张状态，利率整体走高至年内高点，且持续时间较长。总体来看，流动性呈现前松后紧的形态。与此同时，银行间债券市场短期收益率大幅上移，收益率曲线呈平坦化。央票在持续地量发行之后在6月下旬启动利率上调，目前3个月央票发行利率稳定在3.08%，一年期发行利率升至3.50%，高于一年定存，加息预期强烈。

在此市场环境下，本基金组合密切关注资金面及市场利率的走势，灵活调配资产组合，在保持充裕流动性的前提下，根据规模变化及时调整，规避利率风险，提高组合收益。

目前，银行信贷、PMI等指标均已回落至低位，6月通胀高企已成定局，后期是否如期回落有待观察，三季度货币政策走向将成为影响市场的主要因素，我们将密切予以关注。下阶段我们将继续保持审慎的态度，积极做好组合的投资策略，力争在波动较大的

市场环境下为投资人获取安全、稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日，本基金规模为35.37亿，比上季度末减少了57.47%；本季度长信利息货币A净值增长率为0.7196%，高于同期业绩比较基收益59.46bp，长信利息货币B净值增长率为0.7803%，高于同期业绩比较基收益65.53bp。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	1,852,717,749.49	44.97
	其中：债券	1,852,717,749.49	44.97
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	1,163,728,065.59	28.25
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
3	银行存款和结算备付金合计	902,986,093.59	21.92
4	其他资产	200,388,968.12	4.86
5	合计	4,119,820,876.79	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	12.65	
	其中：买断式回购融资	—	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	549,999,525.00	15.55
	其中：买断式回购融资	—	—

注：1、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个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 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	132
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	147
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	102

报告期内投资组合平均剩余期限不存在违规超过180天的情况。

5.3.2 报告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	43.53	15.55
2	30天(含)—60天	—	—
3	60天(含)—90天	—	—
4	90天(含)—180天	25.17	—
5	180天(含)—397天(含)	47.00	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
	合计	115.70	15.55

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	1,852,717,749.49	52.38
6	中期票据	—	—
7	其他	—	—
8	合计	1,852,717,749.49	52.38
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	—	—

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本(元)	占基金资产净值 比例(%)
1	1181105	11荣盛CP01	800,000	80,133,780.99	2.27
2	1181113	11浙国贸CP01	800,000	80,117,779.40	2.27
3	1181215	11农垦CP01	700,000	70,133,322.79	1.98
4	1181181	11沪大众CP02	600,000	60,105,759.78	1.70
5	1181047	11中航重CP01	600,000	60,084,281.95	1.70
6	1181005	11粤物资CP01	500,000	50,159,124.94	1.42
7	1181172	11连云港CP01	500,000	50,136,536.63	1.42
8	1181067	11悦达CP01	500,000	50,126,034.41	1.42
9	1181221	11有研院CP01	500,000	50,083,967.47	1.42
10	1181011	11北大荒CP01	500,000	50,073,422.50	1.42

5.6 “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	0
报告期内偏离度的最高值	0.1105%
报告期内偏离度的最低值	-0.1050%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0659%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金采用摊余成本法计价。

5.8.2 本报告期内本基金不持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 期末其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	300,000.00
2	应收证券清算款	172,857,438.39
3	应收利息	25,544,447.52
4	应收申购款	1,687,082.21
5	其他应收款	—
6	其他	—
7	合计	200,388,968.12

5.8.5 由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	长信利息收益货币A	长信利息收益货币B
本报告期期初基金份额总额	1,790,904,224.51	6,526,824,097.56
本报告期期间基金总申购份额	2,324,567,448.21	10,225,595,469.35
减：本报告期期间基金总赎回份额	3,315,365,732.41	14,015,350,921.07
本报告期期末基金份额总额	800,105,940.31	2,737,068,645.84

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准设立基金的文件；
- (2) 《长信利息收益开放式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《长信利息收益开放式证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《长信利息收益开放式证券投资基金托管协议》；
- (5) 报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
- (6) 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。

7.2 存放地点

基金管理人的住所。

7.3 查阅方式

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