

长信金利趋势股票型证券投资基金2009年第一季度报告

2009年03月31日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2009年04月20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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年4月10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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信金利趋势股票
基金前端交易代码	519995
基金后端交易代码	519994
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年04月30日
报告期末基金份额总额	12,866,786,941.95份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下精选受益于城市化、工业化和老龄化各个中国趋势点的持续增长的上市公司股票主动投资，谋求基金资产的长期稳定增值。本基金选择投资的上市公司股票包括价值股和成长股，股票选择是基于中国趋势点分析、品质分析和持续增长分析等方面的深入分析论证。
投资策略	本基金采用“自上而下”的主动投资管理策略，在充分研判中国经济增长趋势、中国趋势点和资本市场发展趋势的基础上，深入分析研究受益于中国趋势点的持续增长的上市公司证券，以期在风险可控的前提下实现投资组合的长期增值。
业绩比较基准	上证A股指数×70%+中信标普国债指数×30%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的基金产品
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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（2009年01月01日-2009年03月31日）
1. 本期已实现收益	-1,147,933,327.08

2. 本期利润	1,417,783,543.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1092
4. 期末基金资产净值	7,584,778,769.41
5. 期末基金份额净值	0.5895

注：1、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。

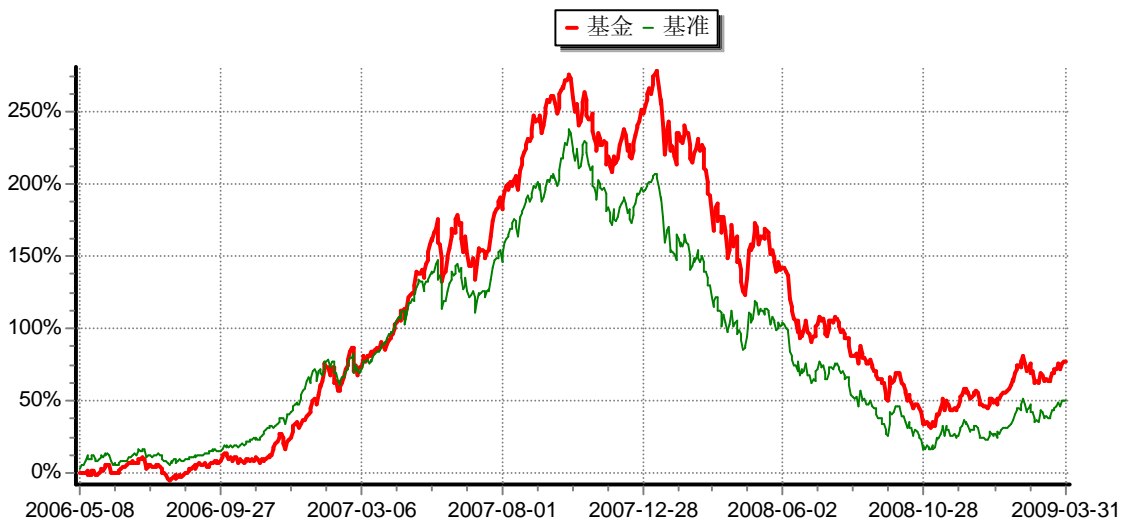
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	22.68%	1.73%	22.99%	1.70%	-0.31%	0.03%

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



注：1、图示日期为2006年4月30日至2009年3月31日。

2、按基金合同规定，本基金自合同生效日起6个月内为建仓期。建仓期结束时至本报告期，本基金的各项投资比例已符合基金合同中关于投资范围、资产配置比例和投资限制的有关规定：股票类资产占资金资产总净值比例为60-95%，债券类资产占资金资产总净值比例为0-35%，货币市场工具占资金资产总净值比例为5-15%。

§ 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		
许万国	本基金的基金经理	2008年06月02日	—	11年	许万国先生，证券从业经历11年，金融学证券投资管理专业硕士。曾任蔚深证券研究部研究员、深圳市恒宝鼎投资有限公司证券投资部负责人、融通基金管理有限公司策略研究员、蓝筹成长基金经理助理。先后从事上市公司行业研究、策略研究、投资管理等工作。2007年9月加入长信基金管理有限责任公司投资管理部，前任基金经理助理，自2008年6月2日起担任本基金的基金经理。

注：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、《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》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，公司所管理的各基金之间不存在投资风格相类似的投资组合；公司没有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

1、本基金业绩表现

截止3月31日，本基金份额累计净值为1.8363元，一季度本基金净值增长率为22.68%，同期业绩基准为22.99%。

2、2009年一季度市场回顾和基金运作分析

一季度的市场振荡上扬。在四万亿投资及其后续10大产业振兴政策等利好消息的强烈刺激下，市场终于走出熊市以来的一波“纠错性”反弹。面对复杂的市场格局，金利基金兼顾防守前提下的适当进攻原则，在反弹之初，基本按照均衡布局的思路，对组合进行了一些调整，并维持了高于市场平均水平的仓位，但在2月的调整过程中，减持周期类公司的力度偏大，致使3月的上涨中，组合的弹性开始明显降低。在整个反弹过程中，基本维持行业平均仓位。

3、2009年二季度市场展望和投资策略

我们维持2008年年度报告中对国际国内宏观经济中长期判断的基本观点，即中长期继续看淡国内外经济。在市场经过了一季度单边上涨之后，对2009年二季度的A股市场持相对谨慎态度。主要原因包括除金融等大市值行业有一定估值优势以外，很多行业目前的估值已经不低，如果考虑到一致预期的2009年上市公司业绩负增长的现实，很多行业目前应该说是偏贵了。国内宏观经济的若干指标环比数据逐步得到改善、流动性趋势性放松等因素的共同作用，已经或者说相当部分已经包含在目前的股价之中。为此，我们计划将维持中性的股票仓位，加大组合的防御性。

§ 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	权益投资	6,126,645,626.25	80.47
	其中：股票	6,126,645,626.25	80.47
2	固定收益投资	744,346,341.70	9.78
	其中：债券	744,346,341.70	9.78
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	501,317,493.47	6.58
6	其他资产	241,095,815.36	3.17
7	合计	7,613,405,276.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	40,499,230.50	0.53
B	采掘业	843,714,389.60	11.12
C	制造业	1,858,711,104.89	24.51
C0	食品、饮料	304,321,884.91	4.01
C1	纺织、服装、皮毛	76,754,009.22	1.01
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	249,524,676.86	3.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	586,961,527.36	7.74
C5	电子	—	—

C6	金属、非金属	149,509,655.15	1.97
C7	机械、设备、仪表	247,703,751.34	3.27
C8	医药、生物制品	229,743,517.70	3.03
C99	其他制造业	14,192,082.35	0.19
D	电力、煤气及水的生产和供应业	251,077,466.56	3.31
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	415,161,833.13	5.47
H	批发和零售贸易	418,218,283.63	5.51
I	金融、保险业	1,959,504,346.33	25.83
J	房地产业	146,828,263.10	1.94
K	社会服务业	122,286,597.04	1.61
L	传播与文化产业	54,264,170.39	0.72
M	综合类	16,379,941.08	0.22
	合计	6,126,645,626.25	80.78

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	23,315,434	371,414,863.62	4.90
2	000792	盐湖钾肥	5,999,887	346,733,469.73	4.57
3	600015	华夏银行	28,593,502	305,664,536.38	4.03
4	600016	民生银行	55,007,495	279,438,074.60	3.68
5	601398	工商银行	70,092,397	276,164,044.18	3.64
6	600963	岳阳纸业	33,583,402	249,524,676.86	3.29
7	601088	中国神华	12,000,495	248,410,246.50	3.28
8	600570	恒生电子	14,834,734	240,025,996.12	3.16
9	600028	中国石化	21,819,852	194,196,682.80	2.56
10	600583	海油工程	11,599,498	190,927,737.08	2.52

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	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	39,065,077.20	0.52
2	央行票据	688,020,000.00	9.07
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	17,261,264.50	0.23
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	744,346,341.70	9.81

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	0801032	08央行票据32	6,000,000	635,220,000.00	8.37
2	0801014	08央行票据14	500,000	52,800,000.00	0.70
3	010112	21国债(12)	300,440	30,984,377.20	0.41
4	126016	08宝钢债	106,800	9,148,488.00	0.12
5	126011	08石化债	64,450	5,615,528.50	0.07

5.6 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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券

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五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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也没有受到公开谴责、处罚

5.8.2 本基金投资前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	238,059,955.27
3	应收股利	—
4	应收利息	1,945,108.18
5	应收申购款	590,751.91
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	241,095,815.36

5.8.4 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	13,071,317,834.87
报告期期间基金总申购份额	68,902,553.85
报告期期间基金总赎回份额	273,433,446.77

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	12,866,786,941.95

§ 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、《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信金利趋势股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信金利趋势股票型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、《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；
- 7、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>。