

长信增利动态策略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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年4月14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，投资者在做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	长信增利动态策略股票
交易代码	519993
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月09日
报告期末基金份额总额	5,278,024,734.85份
投资目标	本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分，通过对证券市场未来走势的综合研判灵活配置两类风格的股票，从而在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准，获得长期增值回报。
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略结构。基金投资策略体系自上而下分为3个层面：战略配置、风格配置和个股选择。本基金为股票型基金，在整个投资体系中，本基金将重点放在风格配置和个股选择层面，这两个层面对基金收益的贡献程度约占80%，战略配置对基金收益的贡献程度约占20%。在风格配置和个股选择层面，本基金将以风格轮换策略为主，辅以多层次个股选择，形成基金最后的投资组合。在投资过程中，本基金的股票风格管理系统和风险控制绩效量化管理平台将提供量化分析方面的决策支持。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%

风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§ 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	-165,717,825.01
2. 本期利润	650,813,995.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1211
4. 期末基金资产净值	3,947,797,092.67
5. 期末基金份额净值	0.7480

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、2007年7月1日基金实行新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/（本期利润/加权平均基金份额本期利润）。

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	19.34%	1.79%	25.60%	1.62%	-6.26%	0.17%

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11月9日至2009年3月31日。

2、基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定：投资于股票类资产的比例范围是60%-95%；投资于债券类资产的比例范围是0%-35%；投资于货币市场工具的比例范围是5%-40%（其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%）。截至本报告期末，本基金符合上述要求。

§ 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		
曾芒	本基金的基金经理、投资管理部总监	2006年11月09日	—	16年	曾芒先生，经济学博士，证券从业经历16年。曾就职于上海海通证券公司武汉营业部、上海智盛企业管理咨询有限公司、南京智昊投资管理有限公司、武汉华正投资顾问有限公司，先后从事自营、证券投资管理工作、企业研究等工作，有较丰富的证券投资管理经验良好的投资管理业绩。2005年7月，进入长信基金管理有限责任公司投资管理部，担任高级研究员，于2006年11月9

					日担任本基金的基金经 理，2007年12月起担任投 资管理部总监。
--	--	--	--	--	---

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、《长信增利动态策略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，未发现可能的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截止3月31日，本基金净值为0.7480元，本报告期内本基金净值增长率为19.34%，同期业绩比较基准涨幅为25.60%。

积极的财政政策与适度宽松的货币政策逐渐显效，证券市场也提前反应了经济的积极变化，2009年1季度，市场展开了强劲的上扬，尤其是去年遭到市场抛弃的各个周期性行业的公司，在经历过最困难时期后，投资者对它们基本面向好趋势作出了积极反应，股价纷纷大幅上扬。特别是新能源、资源类股票涨幅巨大，一点也不亚于大牛市的风采。

2009年初，尽管考虑到国内情况要好于国际，国内流动性也在释放，但判断海外市场风险较大，可能拖累A股，2009年前2个月，增利基金采取防守策略，由于战略的错误而导致仓位太轻，战术上配置过于防御，使得2009年前2个月组合严重落后市场，在经过认真重估市场后，进行了积极调仓，组合表现出现了好转。

宏观经济、证券市场及行业走势展望：

经过全球联手救市，不断注入流动性，特别是G20伦敦峰会，20国领导人就金融监管、反对贸易保护主义、金融体系改革、向IMF和世界银行注资以及对发展中经济体进行救援等一系列问题达成了一系列共识，并发表联合声明。对IMF和世界银行注资，

有利于世界一些危机国家度过危机，这点意义重大，但一些实质性问题依然未有突破，如由于欧元区自身的财政和货币政策操作空间已经很有限，以法德为首的部分欧洲国家强烈反对，峰会未能就新的财政刺激计划共识。目前来看，全球金融危机可能已经进入尾声，但全球经济离复苏依然还有较大一段距离。而中国经济方面则展示了更多向好迹象，最困难时期可能基本已经过去。

经过几个月上涨，A股市场政策和流动性的刺激作用将逐渐减弱，估值恢复快于业绩恢复，市场继续上涨需要等待基本面的进一步好转，目前市场一些中小市值的公司及一些主题投资的公司从估值上已经显得偏贵，需要市场进行适当整固，但全年市场向好已经可能性较大。

§ 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	3,181,924,242.35	80.13
	其中：股票	3,181,924,242.35	80.13
2	固定收益投资	4,561,274.20	0.11
	其中：债券	4,561,274.20	0.11
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	231,320.50	0.01
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	710,304,239.61	17.89
6	其他资产	73,763,580.52	1.86
7	合计	3,970,784,657.18	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	236,475,369.00	5.99
B	采掘业	223,500,189.60	5.66
C	制造业	570,499,895.03	14.45
C0	食品、饮料	39,437,285.40	1.00
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,713,783.33	0.63

C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	172,873,549.14	4.38
C7	机械、设备、仪表	308,985,374.76	7.83
C8	医药、生物制品	24,489,902.40	0.62
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	128,517,867.52	3.26
E	建筑业	169,200,000.00	4.29
F	交通运输、仓储业	422,246,042.22	10.70
G	信息技术业	219,853,604.80	5.57
H	批发和零售贸易	168,480,574.37	4.27
I	金融、保险业	1,043,150,699.81	26.42
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	3,181,924,242.35	80.60

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（%）
	600550	天威保变	8,800,000	308,880,000.00	7.82
	600251	冠农股份	5,838,898	236,475,369.00	5.99
	600030	中信证券	7,999,910	203,757,707.70	5.16
	600028	中国石化	21,975,864	195,585,189.60	4.95
	601186	中国铁建	18,000,000	169,200,000.00	4.29
	600050	中国联通	26,886,240	155,133,604.80	3.93
	601006	大秦铁路	17,256,939	153,931,895.88	3.90
	600000	浦发银行	6,499,937	142,478,619.04	3.61
	600900	长江电力	13,499,776	128,517,867.52	3.26
	601398	工商银行	29,936,821	117,951,074.74	2.99

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	—	—
2	央行票据	—	—

3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	4,561,274.20	0.12
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	4,561,274.20	0.12

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	126016	08宝钢债	35,600	3,049,496.00	0.08
2	126011	08石化债	13,140	1,144,888.20	0.03
3	126012	08上港债	3,800	366,890.00	0.01

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

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	580019	石化CWB1	132,714	231,320.50	0.01

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	2,000,000.00
2	应收证券清算款	70,988,506.98
3	应收股利	—
4	应收利息	224,163.92
5	应收申购款	550,909.62
6	其他应收款	—

7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	73,763,580.52

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	128517867.52	3.26	资产重组

5.8.6 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

报告期期初基金份额总额	5,527,528,856.20
报告期期间基金总申购份额	24,376,064.84
报告期期间基金总赎回份额	273,880,186.19
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	5,278,024,734.85

§ 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、《长信增利动态策略股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信增利动态策略股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信增利动态策略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、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>。