

## 长信银利精选开放式证券投资基金2009年第二季度报告

2009年06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：2009年07月21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2009年7月13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4月1日起至2009年6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长信银利精选股票
前端交易代码	519997
后端交易代码	519996
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年01月17日
报告期末基金份额总额	4,184,035,417.94
投资目标	本基金主要投资于大盘、价值型股票，并在保持基金财产安全性和流动性的前提下，谋求基金财产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、复合型投资策略</p> <p>“由上至下”的资产配置流程与“由下至上”的选股流程相结合的投资策略。其中，“由上至下”的资产配置流程表现为：从宏观层面出发，在控制风险前提下优化资产的配置比例；“由下至上”的选股流程表现为：从微观层面出发，通过对投资对象深入系统的分析来挖掘上市公司的内在价值，积极寻求价值被低估的证券进行投资。</p> <p>2、适度分散投资策略</p> <p>在确保基金财产的安全性和流动性的前提下，在对宏观经济、行业、公司和证券市场等因素深入分析的基础上，适度分散投资于个股，谋求基金财产的长期稳定增值。</p> <p>3、动态调整策略</p> <p>体现为投资组合中个股的动态调整策略和股票仓位的动态调整策略两方面。投资组合中个股的动态调整策略是指：基于对各种影响因素变化的深入分析，定期或临时调整投资组合中的个股投资比例。股票仓位的动态调整策略是指：基于对股票市场趋势的</p>

	研判，动态调整股票仓位。
业绩比较基准	中信标普100指数×80%+中信标普国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于预期收益和预期风险较高的基金品种。
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

### § 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04月01日-2009年06月30日）
1. 本期已实现收益	-63,739,900.03
2. 本期利润	478,927,343.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1128
4. 期末基金资产净值	3,038,274,702.61
5. 期末基金份额净值	0.7262

注：

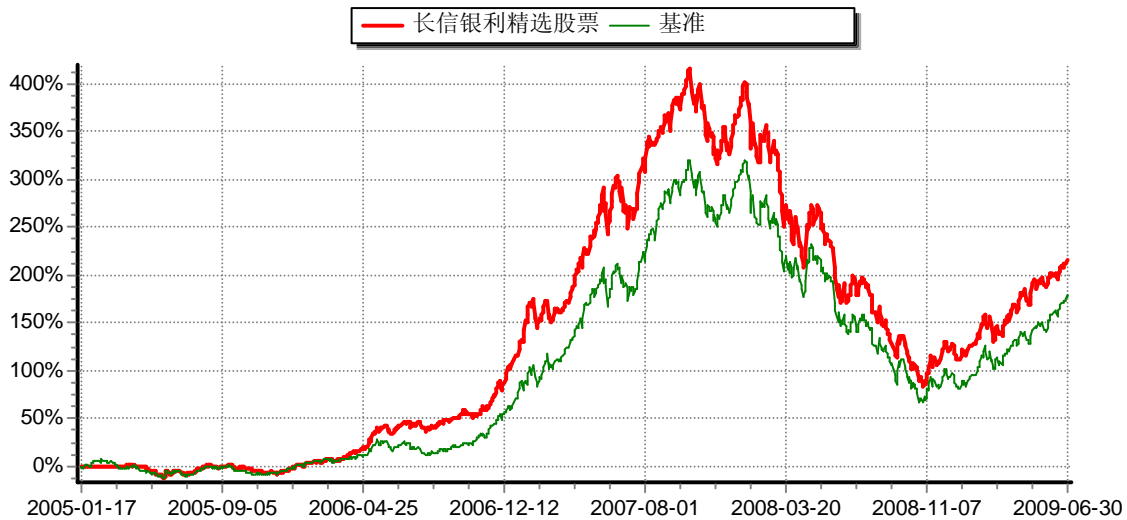
- 1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；
- 2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	18.41%	1.29%	22.25%	1.22%	-3.84%	0.07%

##### 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2005年1月17日至2009年6月30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：股票类资产占基金资产总净值比例为60-95%，债券类资产占基金资产总净值比例为0-35%，货币市场工具占基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		
胡志宝	本基金基金经理，长信双利优选混合基金基金经理	2006年12月07日	—	11年	胡志宝先生，经济学硕士，具有基金从业资格。曾任国泰君安证券股份有限公司资产管理部基金经理、国海证券有限责任公司资产管理部副总经理、民生证券有限责任公司资产管理部总经理。2006年5月加入长信基金管理有限责任公司投资管理部，从事投资策略研究工作。现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、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

#### 4.4.1 本基金业绩表现

截止2009年6月30日，本基金份额净值为：0.7262元，份额累计净值为：2.6462元；本基金本期净值增长率为：18.41%；同期业绩比较基准增长率为：22.25%。

#### 4.4.2 2009年二季度市场回顾和基金运作分析

经过一季度的大幅度反弹后，二季度市场强势超出预期，金融地产等大市值品种二季度受到资金的追捧，显著推升的指数。经过一季度上涨后市场被逐步激活，资金不断流入市场，以及投资者对宏观经济向好预期的不断加强，使投资者对与宏观经济强相关行业的态度发生了较大变化，由08年下半年的过渡悲观向乐观转变，市场开始追逐受益经济复苏的强周期性行业，强周期性行业在A股市场的高权重加剧了指数单边上涨的局面。地产股在通胀恐惧下的投资者需求、刚性消费需求释放的刺激下，房价和交易量喜人，二季度成为市场追逐的明星。中游制造业、新能源、信息技术、医药等行业表现呈现与指数较大的背离。

二季度本基金增持了地产以及受益地产复苏的工程机械、钢铁、水泥等资产，适当增加了金融业的配置。降低了信息技术、食品饮料、医药等稳定类资产的配置。因金融业配置相对权重较低、电力设备、新能源、基础化工配置较重使本基金二季度净值表现未能延续一季度的良好增长势头。

#### 4.4.3 2009年三季度市场展望和投资策略

经过连续二个季度大幅上涨后，市场自身有阶段性调整需求。投资者对经济复苏预期的过渡乐观、微观企业盈利能否跟上A股市场上涨步伐、政府对资产价格过快上涨的关注、大盘股的迅速发行对市场资金面的压力均构成三季度市场的不确定因素。中报和季报期间企业盈利数据的出台均会使投资者对经济复苏引致微观企业盈利有新的认识，从而影响投资者对大类资产配置思路的改变。

本基金仍将坚持均衡行业配置的一贯思路，专注于“自下而上”精选个股。资产配置上在围绕经济复苏受益品种的同时，也要防止市场对复苏过渡透支风险，对符合未来技术创新方向、政府产业政策方向的新能源、移动互联等新经济方向保持高度关注。

## § 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	2,366,455,727.79	77.07
	其中：股票	2,366,455,727.79	77.07
2	固定收益投资	461,088,794.00	15.02
	其中：债券	461,088,794.00	15.02
	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	222,168,545.28	7.24
6	其他资产	20,987,874.55	0.68
7	合计	3,070,700,941.62	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	—	—
B	采掘业	248,800,721.02	8.19
C	制造业	936,246,568.30	30.82
C0	食品、饮料	79,561,698.52	2.62
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	76,444,834.62	2.52
C5	电子	30,512,073.94	1.00
C6	金属、非金属	182,430,614.62	6.00
C7	机械、设备、仪表	454,430,350.10	14.96
C8	医药、生物制品	99,099,110.30	3.26
C99	其他制造业	13,767,886.20	0.45
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	98,328,434.13	3.24
H	批发和零售贸易	171,634,532.46	5.65
I	金融、保险业	551,155,114.88	18.14



J	房地产业	318,503,137.46	10.48
K	社会服务业	11,550,635.80	0.38
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	30,236,583.74	1.00
	合计	2,366,455,727.79	77.89

### 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	600000	浦发银行	7,950,082	183,010,887.64	6.02
2	600048	保利地产	6,187,557	172,570,964.73	5.68
3	600550	天威保变	4,381,564	156,334,203.52	5.15
4	000402	金融街	6,913,973	95,136,268.48	3.13
5	600036	招商银行	3,730,440	83,599,160.40	2.75
6	000858	五粮液	4,032,524	79,561,698.52	2.62
7	600015	华夏银行	5,999,841	75,178,007.73	2.47
8	601318	中国平安	1,500,000	74,190,000.00	2.44
9	000063	中兴通讯	2,619,954	73,620,707.40	2.42
10	000825	太钢不锈	9,200,000	70,656,000.00	2.33

### 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	426,162,000.00	14.03
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	8,007,667.80	0.26
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	26,919,126.20	0.89
7	其他	—	—
8	合计	461,088,794.00	15.18

### 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	0801029	08央行票据29	2,000,000	209,500,000.00	6.90
2	0801026	08央行票据26	1,000,000	104,710,000.00	3.45
3	0801110	08央票110	1,050,000	101,808,000.00	3.35
4	110002	南山转债	142,670	19,968,093.20	0.66
5	0701026	07央行票据26	100,000	10,144,000.00	0.33

### 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

本基金本报告期末未持有资产支持债券。

### 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

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除中兴通讯外，也没有受到公开谴责、处罚。

中兴通讯（000063）于2008年10月7日发布临时公告，该公司收到财政部驻深圳市财政监察专员办事处《行政处罚决定书》（财驻深监[2008]119号），本次处罚金额为16万元整及要求公司补缴企业所得税人民币380万元。

在本基金该证券的投资过程中，本基金管理人在遵守法律法规和公司管理制度的前提下，经研究发展部提出研究报告、投资管理部论证等程序将该股票纳入股票投资备选库进行投资。整个过程中严格履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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	1,600,723.63
2	应收证券清算款	11,618,270.42
3	应收股利	374,157.14
4	应收利息	7,277,686.57
5	应收申购款	117,036.79
6	其他应收款	
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	20,987,874.55

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110002	南山转债	19,968,093.20	0.66
2	128031	巨轮转债	4,404,433.00	0.14
3	110003	新钢转债	2,546,600.00	0.08

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	4,284,014,517.53
报告期期间基金总申购份额	42,752,740.58
报告期期间基金总赎回份额	142,731,840.17
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	4,184,035,417.94

## § 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) 《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《长信银利精选开放式证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《长信银利精选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>。