

长信银利精选开放式证券投资基金2009年第三季度报告

2009年09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10月28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10月20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7月1日起至2009年9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 | 4,038,476,956.95 |
| 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研判，动态调整股票仓位。</p> |
| 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，属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。 |
| 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07月01日-2009年09月30日） |
|-----------------|------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 43,907,367.49 |
| 2. 本期利润 | -49,775,269.59 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0122 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,875,219,501.87 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.7120 |

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 | -1.96% | 1.94% | -4.95% | 1.89% | 2.99% | 0.05% |

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9月30日。

2、按基金合同规定，本基金管理人应当自基金合同生效之日起6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中关于投资范围、资产配置比例和投资限制的有关规定：本基金财产中股票投资比例的变动范围为60%~80%，债券投资比例的变动范围为15%~35%，现金类资产投资比例的变动范围为5%~15%。其中，投资于股票、债券的比重不低于本基金资产总值的80%，投资于大盘价值股的比例不低于本基金股票资产的80%。

§ 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，长信双利优选基金经理 | 2006年12月07日 | — | 11年 | 胡志宝先生，经济学硕士，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。自2008年6月19日起担任长信双利优选基金经理。 |

注：1、本基金的基金经理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遵规守信情况说明

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9月30日，本基金份额净值为0.7120元，份额累计净值为2.6320元；本基金本期净值增长率为-1.96%；同期业绩比较基准增长率为-4.95%。

4.4.2 2009年三季度市场回顾和基金运作分析

经过二季度的大幅度反弹后，三季度市场呈现调整态势。二季度领涨的周期性行业领跌市场。而二季度落后市场的稳定成长类行业和景气度较好的中游制造业，在业绩的推动下表现相对较好。与宏观经济高度相关的周期品领跌既有二季度超买因素的纠正，也有趋势投资者杀跌的贡献，和基本面关联度不是很大。在快速下跌的市场中本基金少量降低了钢铁、金融股、食品饮料的配置。在中游制造业中适量减持了与投资关联度较大的工程机械行业，增持了与消费相关的汽车行业。仓位总体保持稳定。

4.4.3 2009年四季度市场展望和投资策略

经过连续三季度的调整，市场对经济的预期变得相对理性，四季度市场运行环境相对较好。中国经济全年保八的预期基本落实，09年高于08年的增长预期也逐渐达成一致，海外经济也呈触底向上的势头，应该说从经济面上，股市面临较好的环境。但我们应该注意到A股全流通后，从估值面和资金面上，A股今后面临的环境将较上半年显著向下。经过上半年对08年非理性下跌的修正后，依靠盈利推动，震荡中缓慢向上将是常态，上半年急风暴雨式的上涨将很难再现，那些治理良好、行业地位显著的优秀龙头企业将在今后市场中用不断超预期的业绩获得投资者青睐。

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。资产配置上在围绕受益经济持续增长预期恢复受益品种的同时，关注行业景气度较高的低碳经济、3G相关产业。

§ 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 | 2,247,536,271.03 | 77.56 |
| | 其中：股票 | 2,247,536,271.03 | 77.56 |
| 2 | 固定收益投资 | 445,721,683.35 | 15.38 |
| | 其中：债券 | 445,721,683.35 | 15.38 |
| | 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 | 192,007,049.42 | 6.63 |
| 6 | 其他资产 | 12,596,684.77 | 0.43 |

| | | | |
|---|----|------------------|--------|
| 7 | 合计 | 2,897,861,688.57 | 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 | 244,522,982.81 | 8.50 |
| C | 制造业 | 950,388,831.19 | 33.05 |
| C0 | 食品、饮料 | 46,383,502.95 | 1.61 |
| 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 | 66,544,181.44 | 2.31 |
| C5 | 电子 | 14,733,945.54 | 0.51 |
| C6 | 金属、非金属 | 175,557,684.20 | 6.11 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 529,406,615.24 | 18.41 |
| C8 | 医药、生物制品 | 101,463,453.26 | 3.53 |
| C99 | 其他制造业 | 16,299,448.56 | 0.57 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 14,174,990.55 | 0.49 |
| E | 建筑业 | 2,889,887.84 | 0.10 |
| F | 交通运输、仓储业 | — | — |
| G | 信息技术业 | 135,754,724.36 | 4.72 |
| H | 批发和零售贸易 | 141,612,165.87 | 4.93 |
| I | 金融、保险业 | 458,676,524.32 | 15.95 |
| J | 房地产业 | 284,148,317.77 | 9.88 |
| K | 社会服务业 | — | — |
| L | 传播与文化产业 | — | — |
| M | 综合类 | 15,367,846.32 | 0.53 |
| | 合计 | 2,247,536,271.03 | 78.17 |

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 | 600048 | 保利地产 | 6,187,557 | 149,367,625.98 | 5.19 |
| 2 | 600550 | 天威保变 | 4,381,564 | 137,887,819.08 | 4.80 |
| 3 | 600000 | 浦发银行 | 6,450,082 | 126,744,111.30 | 4.41 |
| 4 | 601318 | 中国平安 | 1,800,000 | 91,260,000.00 | 3.17 |
| 5 | 000623 | 吉林敖东 | 2,099,910 | 83,681,413.50 | 2.91 |
| 6 | 000402 | 金融街 | 6,913,973 | 77,643,916.79 | 2.70 |
| 7 | 000063 | 中兴通讯 | 2,019,954 | 77,121,843.72 | 2.68 |
| 8 | 600031 | 三一重工 | 2,309,612 | 76,632,926.16 | 2.67 |
| 9 | 600036 | 招商银行 | 4,849,572 | 71,676,674.16 | 2.49 |
| 10 | 000825 | 太钢不锈 | 9,200,000 | 64,584,000.00 | 2.25 |

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 | 403,474,500.00 | 14.03 |
| 3 | 金融债券 | — | — |
| | 其中：政策性金融债 | — | — |
| 4 | 企业债券 | 7,816,889.40 | 0.27 |
| 5 | 企业短期融资券 | — | — |
| 6 | 可转债 | 34,430,293.95 | 1.20 |
| 7 | 其他 | — | — |
| 8 | 合计 | 445,721,683.35 | 15.50 |

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 | 207,040,000.00 | 7.20 |
| 2 | 0801026 | 08央行票据26 | 1,000,000 | 103,490,000.00 | 3.60 |
| 3 | 0801110 | 08央票110 | 550,000 | 52,959,500.00 | 1.84 |
| 4 | 125709 | 唐钢转债 | 262,871 | 30,190,734.35 | 1.05 |
| 5 | 0901041 | 09央行票据41 | 300,000 | 29,901,000.00 | 1.04 |

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 | 2,076,614.16 |

| | | |
|---|---------|---------------|
| 2 | 应收证券清算款 | |
| 3 | 应收股利 | 283,494.02 |
| 4 | 应收利息 | 10,108,058.06 |
| 5 | 应收申购款 | 128,518.53 |
| 6 | 其他应收款 | |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 12,596,684.77 |

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 | 125709 | 唐钢转债 | 30,190,734.35 | 1.05 |
| 2 | 110003 | 新钢转债 | 2,379,600.00 | 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 | 4,184,035,417.94 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 23,937,794.23 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 169,496,255.22 |
| 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 | 4,038,476,956.95 |

§ 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>。