

长信金利趋势股票型证券投资基金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：上海浦东发展银行股份有限公司

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 | 长信金利趋势股票 |
| 前端交易代码 | 519995 |
| 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 | 12,054,047,881.74 |
| 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 | 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07月01日-2009年09月30日） |
|-----------------|------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -223,577,122.88 |
| 2. 本期利润 | -476,284,641.58 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0390 |
| 4. 期末基金资产净值 | 8,294,217,868.95 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.6881 |

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 | -5.60% | 2.00% | -5.07% | 1.91% | -0.53% | 0.09% |

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9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，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 | | |
| 许万国 | 本基金基金经理 | 2008年06月02日 | — | 11年 | 许万国先生，金融学证券投资管理专业硕士，具有基金从业资格。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，任基金经理助理。现任本基金基金经理。 |

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 本基金业绩表现

截止 9 月 30 日，本基金份额累计净值为 2.0754 元，三季度本基金净值增长率为 -5.60%，同期业绩基准为 -5.07%。

4.4.2 2009年三季度市场回顾和基金运作分析

三季度上证指数下跌 6.08%，沪深 300 指数下跌 5.11%。

三季度的市场先扬后抑。经过前期大幅上涨以后，几乎所有的行业都积累了巨大的上涨幅度，在市场上涨幅度超过宏观经济复苏速度的背景下，市场进入阶段性调整。根据市场与宏观阶段性背离的现实，在季度中期左右，对组合进行了微调，主要体现在两个方面：首先，大类资产配置上，降低了部分股票仓位；其次，行业配置上，适当降低了前期超配的地产和煤炭配置权重；另外，通过自下而上选择出来且长期看好的一些公司，维持了以前的配置。

4.4.3 2009年四季度市场展望和投资策略

我们认为，目前的市场处于一个转换阶段。背后的逻辑在于经过去年的大幅度下跌以后，支撑今年上半年行情上涨的逻辑与历史上的都不相同，而且这种逻辑在惯性思维的影响下还在对目前的市场起作用但是面临转换的可能。表面上看，表现在无论从宏观还是从行业，今年大家都在看环比数据，因为经历了百年不遇的金融危机以后，当时的同比数据根本不能提供任何投资上的“理由”。但实质上更主要的原因在于无论是实体经济还是股票市场经历了 70%左右的下跌幅度以后，本身就有一个向均值回归的要求，只不过在这个特定时期，相比其他指标，只有环比数据似乎更能提供一点“理论”上的支持，因而便成为今年行情的主要驱动因素。但是我们都知道，在任何经济体，环比数据都是不可持续的，那么在同比数据还没有走好而环比数据开始下降之前，市场在惯性思维的影响下，自然就面临经过一个转换阶段。这种转换在现实市场环境的表现形式就是，一方面大家看到目前的估值不贵甚至略微低估、企业盈利还在修复，因此市场应该具备继续上涨的动力；但另一方面大家又担心：政策的退出、经济是否二次探底等等对市场带来短期的扰动，因为这些因素本来就是构成环比数据变化的重要原因，所以市场又似乎面临着短期下跌的风险。

根据个人的研究和公司策略研究的观点看，我们对中期宏观经济开始抱谨慎乐观态度，其中最主要的判断在于无论是宏观经济还是股票市场，最坏的时候已经过去，未来复苏之路肯定不是一帆风顺，但大趋势应该是向好，所以股票市场应该看不到巨大的系统性风险。需要指出的是，在上述“专注于环比数据并以此指导投资”思潮主导的市场环境中，目前大家认可的估值不贵甚至略微低估并不必然带来行情的上涨，因为估值也只是上涨的必要条件之一，（有时候甚至连必要条件也不是）。但“低估值+看不到系统性风险”的现实能告诉我们的一点是，市场如果下跌，应该是越跌越买。

综合看，经过了百年不遇的金融危机以后，伴随着 2008 年股票市场的巨幅下跌和今年上半年的修复行情结束以后，投资回归常态的日子越来越近，也许现在就已经进入了这个阶段。

§ 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 | 7,113,038,596.38 | 85.52 |
| | 其中：股票 | 7,113,038,596.38 | 85.52 |
| 2 | 固定收益投资 | 414,645,000.00 | 4.99 |
| | 其中：债券 | 414,645,000.00 | 4.99 |
| | 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 | 755,279,203.18 | 9.08 |
| 6 | 其他资产 | 34,228,761.00 | 0.41 |
| 7 | 合计 | 8,317,191,560.56 | 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 | 759,567,391.98 | 9.16 |
| C | 制造业 | 2,067,380,563.34 | 24.93 |
| C0 | 食品、饮料 | 377,504,160.40 | 4.55 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 9,900 | — |
| C2 | 木材、家具 | — | — |
| C3 | 造纸、印刷 | 285,794,751.02 | 3.45 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 312,494,059.01 | 3.77 |
| C5 | 电子 | 6,394,401.20 | 0.08 |
| C6 | 金属、非金属 | 210,964,247.92 | 2.54 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 726,191,004.36 | 8.76 |
| C8 | 医药、生物制品 | 134,509,847.73 | 1.62 |
| C99 | 其他制造业 | 13,518,191.70 | 0.16 |
| 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 | 367,560,281.75 | 4.43 |
| H | 批发和零售贸易 | 427,442,475.55 | 5.15 |
| I | 金融、保险业 | 3,030,442,655.92 | 36.54 |
| J | 房地产业 | 258,856,731.36 | 3.12 |
| K | 社会服务业 | 197,100,369.00 | 2.38 |
| L | 传播与文化产业 | — | — |
| M | 综合类 | 4,688,127.48 | 0.06 |
| | 合计 | 7,113,038,596.38 | 85.76 |

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 | 601328 | 交通银行 | 56,999,735 | 474,807,792.55 | 5.72 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 30,310,064 | 447,982,745.92 | 5.40 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 55,007,495 | 370,750,516.30 | 4.47 |
| 4 | 601088 | 中国神华 | 12,000,495 | 364,335,028.20 | 4.39 |
| 5 | 600030 | 中信证券 | 14,299,775 | 357,637,372.75 | 4.31 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 6,149,734 | 311,791,513.80 | 3.76 |
| 7 | 600570 | 恒生电子 | 22,252,101 | 310,416,808.95 | 3.74 |
| 8 | 000792 | 盐湖钾肥 | 5,999,887 | 297,774,391.81 | 3.59 |
| 9 | 601166 | 兴业银行 | 8,499,888 | 287,211,215.52 | 3.46 |
| 10 | 600963 | 岳阳纸业 | 33,583,402 | 285,794,751.02 | 3.45 |

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 | 414,645,000.00 | 5.00 |
| 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 | — | — |
| 6 | 可转债 | — | — |
| 7 | 其他 | — | — |
| 8 | 合计 | 414,645,000.00 | 5.00 |

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 | 0801044 | 08央行票据44 | 2,500,000 | 259,125,000.00 | 3.12 |
| 2 | 0801047 | 08央行票据47 | 1,500,000 | 155,520,000.00 | 1.88 |

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

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 | 1,664,239.48 |
| 2 | 应收证券清算款 | 18,285,522.82 |
| 3 | 应收股利 | 5,516,865.88 |
| 4 | 应收利息 | 8,358,473.81 |
| 5 | 应收申购款 | 403,659.01 |
| 6 | 其他应收款 | |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 34,228,761.00 |

5.8.4 报告期末本基金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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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 | 12,483,802,259.53 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 135,355,065.70 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 565,109,443.49 |
| 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 | 12,054,047,881.74 |

§ 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>。