

长信增利动态策略股票型证券投资基金2009年第四季度报告

2009年12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：2010年01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2010年1月18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10月1日起至2009年12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
前端交易代码	519993
后端交易代码	519992
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	4,446,198,617.43
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10月01日-2009年12月31日）
1. 本期已实现收益	256,122,570.68
2. 本期利润	403,254,239.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0884
4. 期末基金资产净值	3,984,660,672.80
5. 期末基金份额净值	0.8962

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	10.70%	1.54%	13.35%	1.23%	-2.65%	0.31%

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12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，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5-40%。

§ 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、长信恒利优势基金的基金经理，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、企业研究等工作，有较丰富的证券投资管理经验和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日本基金成立后，担任本基金基金经理，2007年12月起担任投资管理部总监。

注：1、基金经理任职日期以本基金成立之日为准；

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

4.4.1 报告期内基金的业绩表现

截止12月31日，本基金份额累计净值为2.1352元，本报告期内本基金净值增长率为10.70%，同期业绩比较基准涨幅为3.70%。

4.4.2 报告期内基金投资策略和运作分析

随着经济逐渐复苏，三季度开始政策出现了微调的迹象，四季度政策依然有逐渐收紧的迹象，特别是各方面宏观数据出现全面好转并且发电量等指标显示经济出现些微过热的迹象，国际上澳大利亚等国也开始加息，全球市场都逐渐出现或大或小的政策退出预期。四季度里，总体上市场流动性在逐渐收紧但依然比较充裕，企业利润开始全面回升，在三季度出现较大幅度下跌后，四季度市场总体震荡上涨，但震荡幅度、震荡频率加大。在四季度操作中，我们低估了政策退出的速度，组合中超配了较多地产股，对基金业绩造成了的影响。

最近连续5个月，地产投资数据显著回升，地产新开工数据同比达到历史最高，从每月新开工面积看，最近5个月的新开工总面积与2007、2008年任何5个月相比，都几乎增长了60%，考虑到房地产最近几年基本都占钢铁销售的1/3左右，考虑到基础设施建设很多都是2009年新开工，2010年消费量增长几乎是确定的，再加上经济复苏，工业固定资产投资也会增长，现在经济已经不是复苏的问题，而是已经逐渐出现过热迹象，我们判定表面上过剩的钢铁、水泥、玻璃等房地产建设产业链相关行业，在2010年上半年将出现短缺。

进入2010年后，政府调控将会早而缓地进行，市场将在企业利润上升与流动性逐渐收紧双重制约下，表现出震荡特性，自下而上的投资将会越来越重要，考虑到目前流动性依然处于相对充裕状态，如果市场出现调整将会提供较好的投资机会。

从中期角度，我们相对看好房地产建设产业链相关行业、看好新兴战略产业中一些技术领先企业及新疆等区域性公司的投资机会。

§ 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	2,841,331,146.27	70.98
	其中：股票	2,841,331,146.27	70.98
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	1,158,863,225.08	28.95
6	其他资产	2,963,059.99	0.07
7	合计	4,003,157,431.34	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	83,562,000.00	2.10
C	制造业	1,816,125,330.90	45.58
C0	食品、饮料	221,638,144.04	5.56
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	415,821,464.98	10.44
C5	电子	56,309,852.12	1.41
C6	金属、非金属	586,603,141.45	14.72
C7	机械、设备、仪表	512,856,162.70	12.87
C8	医药、生物制品	22,896,565.61	0.57
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	76,020.00	—
F	交通运输、仓储业	226,833,431.56	5.69
G	信息技术业	18,773,447.15	0.47
H	批发和零售贸易	63,779,631.23	1.60
I	金融、保险业	528,511,313.63	13.26
J	房地产业	64,972,000.00	1.63
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	38,697,971.80	0.97
M	综合类	—	—
	合计	2,841,331,146.27	71.31

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	000422	湖北宜化	9,899,812	211,360,986.20	5.30
2	600582	天地科技	6,000,000	208,500,000.00	5.23
3	000059	辽通化工	14,899,679	173,134,269.98	4.35
4	000858	五粮液	5,250,000	166,215,000.00	4.17

5	000401	冀东水泥	6,800,000	131,240,000.00	3.29
6	000898	鞍钢股份	8,000,000	128,000,000.00	3.21
7	601318	中国平安	2,199,860	121,190,287.40	3.04
8	000001	深发展A	4,969,963	121,117,998.31	3.04
9	601601	中国太保	3,929,922	100,684,601.64	2.53
10	002202	金风科技	3,259,912	93,429,077.92	2.34

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末未持有债券。

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

本报告期末未持有债券。

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

本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明报告期内基金投资的前十名证券的发行主体是否被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内是否受到公开谴责、处罚。

根据2009年9月9日宜宾五粮液股份有限公司（下称：五粮液，股票代码：000858）《宜宾五粮液股份有限公司第四届董事会公告》，中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，就五粮液涉嫌违反证券法律法规对该公司进行立案调查，目前该案尚在进一步调查之中。

2009年12月22日五粮液公告了《关于进一步完善公司治理结构的整改方案》，五粮液已按照整改方案中承诺于2009年12月31日前完成了股份公司对酒类销售公司的单方增资、办公场所分开等四项整改工作。

本基金管理人在投资该股票前严格执行了对该上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等的相关投资决策流程。该调查事件发生后，经过与该公司沟通其调查事件的过程、性质，并经进一步的分析、研究，本基金管理人认为，中国证券监督管理委员会对五粮液的调查尚未从根本上影响对该公司的投资价值判断。故本基金将继续持有该股票，并对该股票进行持续跟踪、研究与关注。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	2,735,942.07

2	应收证券清算款	
3	应收股利	—
4	应收利息	116,077.32
5	应收申购款	111,040.60
6	其他应收款	
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,963,059.99

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
 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
 本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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	4,681,598,083.57
报告期期间基金总申购份额	10,740,691.53
报告期期间基金总赎回份额	246,140,157.67
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	4,446,198,617.43

§ 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>。