

# 长信银利精选开放式证券投资基金2011年第一季度报告

2011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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011年04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2011年4月19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2011年1月1日起至2011年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长信银利精选股票	
交易代码	前端代码：519997	后端代码：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	3,373,261,132.88	
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（2011年01月01日-2011年03月31日）
1. 本期已实现收益	51,282,768.23
2. 本期利润	-1,762,894.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0005
4. 期末基金资产净值	2,813,169,774.43
5. 期末基金份额净值	0.8340

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;

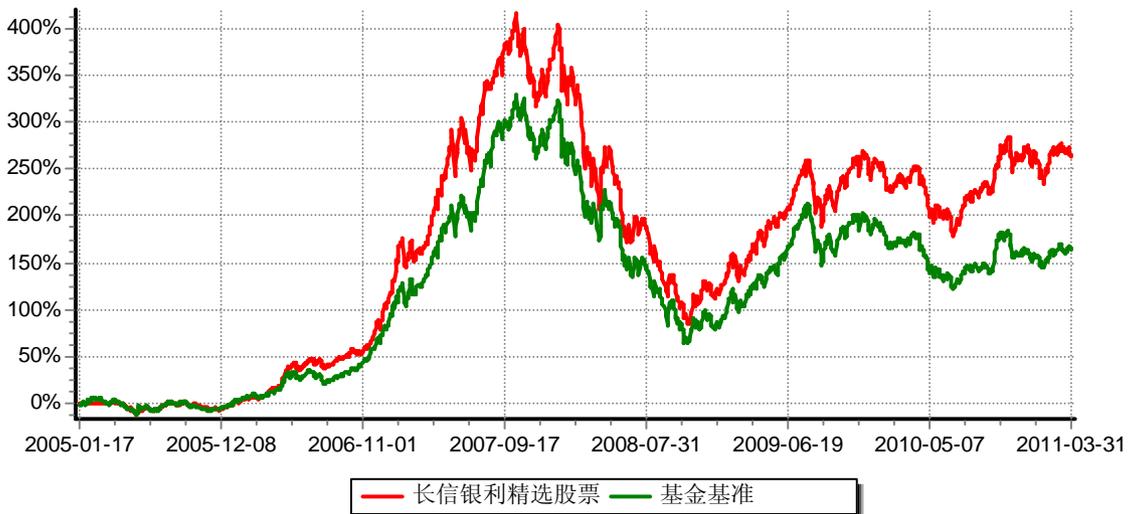
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-0.11%	1.25%	2.87%	1.07%	-2.98%	0.18%

#### 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2011年3月31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	公司投资总监、投资管理部副总监、本基金的基金经理、长信增利动态策略股票基金的基金经理	2006年12月07日	—	13年	经济学硕士，南京大学国际贸易专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾先后任职于国泰君安证券股份有限公司资产管理部投资经理、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。现任公司投资总监、投资管理部副总监兼本基金的基金经理和长信增利动态策略股票基金的基金经理。
苏纯	本基金的基金经理	2011年3月30日	—	5年	管理学硕士，四川大学管理科学与工程专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾任职台达电子有限公司工程师、天相投资咨询公司行业研究员。2007年9月加入长信基金管理有限责任公司，担任高级研究员，2010年8月开始兼任长信银利精选股票基金基金经理助理，现任

					长信银利精选股票基金的基金经 理。
--	--	--	--	--	----------------------

注：1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准；新增或变更以刊登新增/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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，公司所管理的各投资组合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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度市场总体震荡上行，指数实现正收益，但板块之间分化明显，二八现象显现。上证及沪深300季度涨幅分别为4.27%、3.04%，以中小市值为主的中证500涨幅为1.29%、中小板指数下跌6.32%、创业板指数下跌11.37%。

大市值品种对指数的上行起到决定性的作用，而中证500、中小板指数却出现下跌之势。银行、地产、煤炭、钢铁、工程机械、水泥、有色等强周期板块涨幅较大；医药、食品饮料、信息技术类中小市值品种在经过之前很长一段时间的强势后，一季度大幅跑输指数。估值差距过大以及对不确定性的担忧是本轮行情结构化差异产生的主要原因。涨幅居前的板块有着较低的估值、预期向好的方向变化。而涨幅靠后的板块，普遍历史积累涨幅较大，估值处于相对高位，在基本面没有超出市场预期的前提下，遭到资金减持。

一季度银利延续了2010年四季度以来的操作力度，从板块来看，逢高减持了地产、煤炭和新能源、增配信息技术，其他主要是一些个股的调整。自下而上选择的一批个股在市场上涨中跟上了市场步伐

展望二季度，从国内宏观来看，维持9%以上的增长，通胀压力较大，且房价问题一直是政府的重要议题，在这个大背景下，国内政策收紧，流动性向下的局面难以改变。以欧美为主的外围经济较2010年向好，后续流动性收缩的紧迫性在增大，目前全球油价受地缘政治影响处于高位，欧洲大宗商品对外依存度较其它经济体更高，率先开始了紧缩政策，但我们同时必须考虑日本放松带来的影响。鉴于市场总体估值仍处于相对低位，我们对二季度持谨慎乐观的态度。

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，着眼全年主要关注新技术、新能源、消费、保障房主题等机会，在估值压力释放过程中，择机进行配置。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2011年3月31日，本基金份额净值为0.8340元，份额累计净值为2.7540元；本基金本期净值增长率为-0.11%；同期业绩比较基准增长率为2.87%。

## § 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	2,117,490,469.19	74.52
	其中：股票	2,117,490,469.19	74.52
2	固定收益投资	445,269,614.66	15.67
	其中：债券	445,269,614.66	15.67
	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	275,456,920.17	9.69
6	其他资产	3,204,836.55	0.11
7	合计	2,841,421,840.57	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	22,294,160.58	0.79
B	采掘业	138,083,687.67	4.91
C	制造业	960,480,669.08	34.14
C0	食品、饮料	259,317,712.18	9.22
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	31,169,428.55	1.11
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	115,433,957.98	4.10
C5	电子	61,319,635.58	2.18
C6	金属、非金属	202,147,906.40	7.19
C7	机械、设备、仪表	191,900,448.94	6.82
C8	医药、生物制品	99,191,579.45	3.53
C99	其他制造业	—	—

D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	108,430,385.76	3.85
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	233,606,320.11	8.30
H	批发和零售贸易	161,347,989.25	5.74
I	金融、保险业	248,481,038.23	8.83
J	房地产业	130,377,276.47	4.63
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	33,619,495.70	1.20
M	综合类	80,769,446.34	2.87
	合计	2,117,490,469.19	75.27

### 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	600690	青岛海尔	3,703,232	104,320,045.44	3.71
2	600537	海通集团	1,799,903	97,104,766.85	3.45
3	600000	浦发银行	6,865,107	93,502,757.34	3.32
4	601318	中国平安	1,809,941	89,519,681.86	3.18
5	000039	中集集团	3,694,504	88,668,096.00	3.15
6	000568	泸州老窖	1,888,612	84,232,095.20	2.99
7	002024	苏宁电器	6,437,025	82,587,030.75	2.94
8	000063	中兴通讯	2,729,877	81,896,310.00	2.91
9	600050	中国联通	12,999,891	73,969,379.79	2.63
10	600048	保利地产	5,243,824	70,424,556.32	2.50

### 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	258,206,000.00	9.18
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	8,382,162.00	0.30
5	企业短期融资券	—	—

6	可转债	178,681,452.66	6.35
7	其他	—	—
8	合计	445,269,614.66	15.83

### 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	1101015	11央行票据15	2,600,000	258,206,000.00	9.18
2	113001	中行转债	1,029,150	110,180,799.00	3.92
3	125709	唐钢转债	382,871	41,119,579.66	1.46
4	113002	工行转债	101,160	12,114,921.60	0.43
5	110007	博汇转债	71,690	8,208,505.00	0.29

### 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	2,235,542.92
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	946,857.95

5	应收申购款	22,435.68
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,204,836.55

#### 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	113001	中行转债	110,180,799.00	3.92
2	125709	唐钢转债	41,119,579.66	1.46
3	113002	工行转债	12,114,921.60	0.43
4	110007	博汇转债	8,208,505.00	0.29
5	110003	新钢转债	2,264,800.00	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	3,493,567,685.05
报告期期间基金总申购份额	5,724,094.06
报告期期间基金总赎回份额	126,030,646.23
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期末基金份额总额	3,373,261,132.88

## § 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>。