

# 长信金利趋势股票型证券投资基金2011年第二季度报告

2011年6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：2011年7月19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2011年7月15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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长信金利趋势股票	
基金主代码	519994	
交易代码	前端：519995	后端：519994
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年4月30日	
报告期末基金份额总额	10,419,576,872.69份	
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，属于预期收益和预期风险较高的风险品种。	

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

金额单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011年4月1日-2011年6月30日）
1. 本期已实现收益	-6,799,333.27
2. 本期利润	823,575.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0001
4. 期末基金资产净值	8,112,589,445.56
5. 期末基金份额净值	0.7786

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	-0.14%	0.96%	-4.59%	0.82%	4.45%	0.14%

##### 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2011年6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：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		
付勇	副总经理、本基金的基金经理	2010年06月28日	—	10年	金融学博士，北京大学金融学专业博士研究生毕业，具有基金从业资格。曾任中国建设银行个人金融业务部主任科员、华龙证券投资银行北京总部副总经理、东北证券北京总部总经理助理、东方基金副总经理。2006年1月至2010年2月任东方基金管理有限责任公司东方精选混合型开放式证券投资基金的基金经理，2008年6月至2010年2月任东方基金管理有限责任公司东方策略成长股票型开放式证券投资基金的基金经

					理。2010年3月加入长信基金管理有限责任公司，现任公司副总经理、本基金的基金经理。
许万国	本基金的基金经理、长信中证中央企业100指数基金（LOF）的基金经理	2008年06月02日	2011年4月23日	12年	经济学硕士，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，曾任基金经理助理，本基金的基金经理和长信中证中央企业100指数证券投资基金（LOF）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、本基金的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合规守信情况的说明

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、《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 报告期内基金投资策略和运作分析

##### 4.4.1.1 2011年二季度回顾

二季度，上证及沪深 300 季度下跌分别为 5.67%、5.56%，以中小市值为主的中小板指数下跌 9.09%、创业板指数下跌 16.1%。

从风格看，二季度大盘股的表现优于中小盘股；从行业结构看，稳定类和低估值的行业表现更好，排在涨幅榜前列的是食品饮料、金融、家用电器和化工，而 TMT、有色金属和机械设备等估值比较高的行业则垫底，整个二季度仅食品饮料取得正收益。

本基金二季度前期一直维持比较低的仓位，直到五月下旬暴跌期间开始加仓，仓位提高比较快，从期初的 70%多上升到期末的 92%。二季度前期本基金的操作并不频繁，而后期主要以均衡加仓为主，具体来说，买入和卖出的股票比较均匀地分布在金融、地产、采掘、钢铁、交通运输、食品饮料、医药、家电、纺织服装等行业。目前本基金持仓较大的行业是金融、家电、食品饮料、纺织服装和机械等。

##### 4.4.1.2 2011年三季度展望

我们依然从经济、通胀、流动性、风格和估值等几个方面来分析：

第一，经济：在紧缩政策的影响下，未来经济将继续下滑，但软着陆是大概率事件。首先，从历史来看，硬着陆发生的几率本身就比较小，且都是缘于比较大的外部冲击，而在现在较低的估值情况下过多考虑小概率事件可能并不合适；其次，房地产投资将继续是一个重要支撑。今年以来房地产投资依然保持了比较旺盛的状态，尤其是从 5 月以来，呈现了明显加速的态势，我们推测这与保障房建设有关；再次，经济的内生动力很

强，表现在强劲的制造业投资，这种资本开支的扩张更多是内生的，资金来源也更加多元化。制造业投资占到固定资产投资的 30%，其对经济的拉动作用不可小视。

第二，通胀：下半年总体会低于上半年，明年上半年由于低翘尾因素，可能读数也会比较低。首先，经济大环境是能够对食品价格产生影响的，其中的关键在于影响通胀预期。政府一年多以来的持续紧缩，应该已经对通胀预期有了一定的压制；其次，下半年翘尾因为下得很快，除非食品价格再来一波超预期的上涨，否则下半年的 CPI 很难创新高。而实证的观察表明，中国股市对 CPI 敏感，只要通胀高点过了，股市就不再下跌了；通胀一旦降到安全位置，则股市会有明显的行情。

第三，流动性：目前正是较紧张的时候，下半年资金情况将有所缓解。中国人民银行的职责之一就是维护银行间市场的稳定，减少金融体系的流动性风险。并且银行的行为是有季节性的，短期来看，六月底的考核过了之后，七月的资金情况就会有所好转。

第四，风格和估值：综合来看，市场预期的滞胀和硬着陆从历史上来看都是小概率事件，投资者有反映过度的嫌疑，目前市场的估值处于较有吸引力的位置。从投资方向来看，我们看好企业资本开支周期的启动，对装备制造类行业比较乐观；另外，我们也关注中小市值股票，中小市值股票经历了大幅调整，部分估值已经有吸引力，而且中小市值股票比较多的分布在新兴产业，而新兴产业也代表了经济转型的方向；但中小市值整体重估的景象可能不会出现，重要的是需要精选个股。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止到2011年6月30日，本基金份额净值为0.7786元，份额累计净值为2.2949元，本报告期内本基金净值增长率为-0.14%，同期业绩比较基准涨幅为-4.59%。

## § 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	7,412,454,522.64	91.13
	其中：股票	7,412,454,522.64	91.13
2	固定收益投资	445,915,000.00	5.48
	其中：债券	445,915,000.00	5.48
	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	258,389,348.28	3.18
6	其他各项资产	16,869,471.29	0.21
7	合计	8,133,628,342.21	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	461,702,080.51	5.69
C	制造业	3,721,850,431.32	45.88
C0	食品、饮料	852,638,587.06	10.51
C1	纺织、服装、皮毛	221,703,555.60	2.73
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	100,234,681.04	1.24
C4	石油、化学、塑胶、塑料	—	—
C5	电子	531,558,612.00	6.55
C6	金属、非金属	575,368,141.87	7.09
C7	机械、设备、仪表	1,229,464,474.23	15.16
C8	医药、生物制品	210,882,379.52	2.60
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	121,975,673.99	1.50
E	建筑业	121,111,620.12	1.49
F	交通运输、仓储业	333,952,345.95	4.12
G	信息技术业	238,432,803.28	2.94
H	批发和零售贸易	258,981,266.61	3.19
I	金融、保险业	974,091,395.21	12.01
J	房地产业	250,953,507.46	3.09
K	社会服务业	471,855,715.19	5.82
L	传播与文化产业	134,782,666.20	1.66
M	综合类	322,765,016.80	3.98
	合计	7,412,454,522.64	91.37

## 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	000100	TCL 集团	177,778,800	531,558,612.00	6.55
2	601688	华泰证券	31,629,663	390,626,338.05	4.82
3	601718	际华集团	70,166,308	322,765,016.80	3.98
4	600519	贵州茅台	660,000	140,335,800.00	1.73
5	002024	苏宁电器	10,859,547	139,110,797.07	1.71
6	000858	五 粮 液	3,879,852	138,588,313.44	1.71
7	600880	博瑞传播	9,599,905	134,782,666.20	1.66
8	000157	中联重科	8,754,813	134,649,023.94	1.66
9	000651	格力电器	5,693,809	133,804,511.50	1.65
10	000002	万 科A	15,759,854	133,170,766.30	1.64

#### 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	445,915,000.00	5.50
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	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	445,915,000.00	5.50

#### 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	1101019	11央行票据19	2,500,000	248,275,000.00	3.06
2	1101021	11央行票据21	1,500,000	148,875,000.00	1.84
3	1001060	10央行票据60	500,000	48,765,000.00	0.60

#### 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 期末其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,859,049.78
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	9,620,558.28
4	应收利息	4,077,101.96
5	应收申购款	312,761.27
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	16,869,471.29

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

报告期末本基金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	10,129,684,133.56
报告期期间基金总申购份额	575,979,032.18
报告期期间基金总赎回份额	286,086,293.05
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

10,419,576,872.69

## § 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>。