

长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金2011年第3季度报告

2011年9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：2011年10月26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10月24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7月1日起至2011年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信双利优选混合	
基金主代码	519991	
交易代码	前端：519991	后端：519990
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年6月19日	
报告期末基金份额总额	161,821,900.07份	
投资目标	本基金通过对股票和债券等金融资产进行积极配置，并精选优质个股和券种，从而在保障基金资产流动性和安全性的前提下，谋求超越比较基准的投资回报，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金为主动式混合型基金，以战略性资产配置（SAA）策略体系为基础决定基金资产在股票类、固定收益类等资产中的配置。将股票价值优选策略模型和修正久期控制策略模型作为个股和债券的选择依据，投资于精选的优质股票和债券，构建动态平衡的投资组合，实现基金资产超越比较基准的稳健增值。	
业绩比较基准	中证800指数×60%+上证国债指数×40%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其风险和收益高于债券基金和货	

	币市场基金，属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏高的投资品种。
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7月1日-2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	2,381,880.42
2. 本期利润	-2,109,687.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0130
4. 期末基金资产净值	126,743,508.07
5. 期末基金份额净值	0.783

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	-1.88%	0.93%	-9.04%	0.81%	7.16%	0.12%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2008年6月19日至2011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：本基金投资组合中，股票类资产的投资比例为基金资产的30-80%；固定收益类资产的投资比例为基金资产的15-65%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%；投资于权证、资产支持证券的比例遵从法律法规及中国证监会的规定。

§ 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		
钱斌	研究发展部总监、本基金的基金经理	2010年7月21日	—	10年	经济学硕士，北京大学企业管理专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾先后任上海申华实业股份有限公司项目经理、长盛基金管理有限公司高级研究员、深圳今日投资管理有限公司总裁助理、诺德基金管理有限公司拟任基金经理、东方基金管理有限公司专户总监。2010年5月加入长

					信基金管理有限责任公司,现任研究发展部总监和本基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---------------------------------

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、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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场在内忧外患中一路走跌，欧债危机持续发酵，全球经济呈现二次探底之势，极大打击投资者信心。国内通胀水平超出市场预期，持续维持高位，短期内看不到政策放松。季度初上证指数小幅上涨至2826点后一路下跌，基本没有像样的反弹，整个季度下跌了15.98%。上半年相对强势的周期类公司跌幅较大，白酒行业延续之前的强势，中小股票表现稍好于上半年，个别公司表现较为突出。

半年报中，本基金对市场持比较谨慎的态度，战略上没有配置周期股，基金资产主要布局在医药、零售、食品饮料和TMT。三季度延续了之前的配置战略，适当减持了有一定盈利的食品饮料和医药类公司，提高了TMT行业的配置比例，同时适当降低了股票投资的比例。本基金三季度相对业绩改善明显，但在最后依然没能获得正的投资收益，希望四季度能扭转连续3个季度负收益的局面。

展望四季度，通胀水平逐步下降是大概率事件，但投资者从担心通胀转向了对经济增长的担心，市场连续的下跌反映了投资者对中国经济极度的悲观。随着通胀下行，预期政策会出现结构松动。考虑到国内经济潜在增长率下降以及政府换届效应，政策出现松银根、拉投资的可能性不大。经过大幅下跌，随着政策放松，四季度市场出现反弹行情的概率较高。但是政策放松未必马上带来市场趋势的改变，政策如何放松才能改变投资者对经济下滑的预期，对政府是个挑战。四季度市场依旧不存在趋势性上涨的行情，投资重点还是寻找个股机会。尤其临近年底，业绩持续超预期的公司有机会超越市场，甚至获得绝对收益。本基金四季度将坚持布局商业、医疗、食品和TMT行业中的成长公司，适当提高股票的投资比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2011年9月30日，本基金份额净值为0.783元，份额累计净值为1.083元；本基金本期净值增长率为-1.88%；同期业绩比较基准增长率为-9.04%。

§ 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	82,639,684.44	64.81
	其中：股票	82,639,684.44	64.81

2	固定收益投资	20,089,573.70	15.75
	其中：债券	20,089,573.70	15.75
	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	24,038,306.74	18.85
6	其他各项资产	749,952.79	0.59
7	合计	127,517,517.67	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	—	—
C	制造业	42,000,844.68	33.14
C0	食品、饮料	17,774,200.00	14.02
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	1,216,600.00	0.96
C5	电子	9,250,519.68	7.30
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	4,794,425.00	3.78
C8	医药、生物制品	8,965,100.00	7.07
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	657,000.00	0.52
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	17,955,777.36	14.17
H	批发和零售贸易	12,831,540.00	10.12
I	金融、保险业	—	—
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	7,126,422.40	5.62
L	传播与文化产业	2,068,100.00	1.63

M	综合类	—	—
	合计	82,639,684.44	65.20

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	002251	步步高	498,000	11,568,540.00	9.13
2	300077	国民技术	399,936	9,250,519.68	7.30
3	600809	山西汾酒	120,000	8,666,400.00	6.84
4	002230	科大讯飞	260,000	7,748,000.00	6.11
5	002038	双鹭药业	230,000	7,440,500.00	5.87
6	300015	爱尔眼科	336,152	7,126,422.40	5.62
7	300146	汤臣倍健	85,000	5,777,450.00	4.56
8	300216	千山药机	125,000	4,787,500.00	3.78
9	300036	超图软件	233,478	4,697,577.36	3.71
10	300002	神州泰岳	100,000	2,712,000.00	2.14

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	10,477,973.70	8.27
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	9,611,600.00	7.58
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	20,089,573.70	15.85

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	010107	21国债(7)	62,210	6,467,973.70	5.10
2	122011	08金发债	60,000	6,112,800.00	4.82

3	010203	02国债(3)	40,000	4,010,000.00	3.16
4	122828	11抚州债	40,000	3,498,800.00	2.76

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	261,552.69
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	316,843.00
5	应收申购款	171,557.10
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	749,952.79

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	167,778,073.30
报告期期间基金总申购份额	6,978,543.72
减：报告期期间基金总赎回份额	12,934,716.95
报告期期间基金拆分变动份额	—
报告期期末基金份额总额	161,821,900.07

§ 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、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信双利优选灵活配置混合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>。

长信基金管理有限责任公司

2011年10月26日