

长信银利精选开放式证券投资基金2011年第4季度报告

2011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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2012年1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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011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10月1日起至2011年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信银利精选股票	
基金主代码	519996	
交易代码	前端：519997	后端：519996
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年1月17日	
报告期末基金份额总额	3,184,559,888.17份	
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	1、复合型投资策略 “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>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10月1日-2011年12月31日）
1. 本期已实现收益	-214,472,418.73
2. 本期利润	-184,634,511.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0577
4. 期末基金资产净值	1,892,284,825.31
5. 期末基金份额净值	0.5942

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	-8.88%	1.36%	-4.07%	1.08%	-4.81%	0.28%

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2005年1月17日至2011年12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、本基金的基金经理、长信增利动态策略股票型证券投资基金的基金经理	2006年12月7日	—	14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、本基金和长信增利动态策略股票型证券投资基金的基金经理。
苏纯	本基金的基金经理	2011年3月30日	—	6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月开始兼任本基金的基金经理助理，现任本基金的基金经理。

注：1、本基金基金经理的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 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

4.4.1.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度市场总体仍延续二、第三季度的下跌态势，上证指数及沪深300指数季度跌幅分别为6.77%、9.13%，以中小市值为主的中证500指数及中小板综指跌幅分别为15.3%、13.44%。与三季度相比，大市值股票跌幅收窄，而中小市值股票调整幅度仍然较大。分板块来看，传媒与银行录得正收益，其余表现较好的板块有电力、食品饮料、石油石化等；跌幅居前的板块有建材、煤炭、化工、有色金属等。传媒板块主要受国家支持政策频繁刺激而成为市场焦点，银行板块以其低估值、优异的业绩表现获得市场关注；而跌幅居前的板块，市场因担忧其ROE后续会较大幅度下滑而快速杀跌。四季度行情可以理解为各行业板块估值继续向银行板块、地产板块靠拢的一个过程。

四季度本基金操作上主要是利用10月份的市场上上涨的契机大幅降低了建材、化工、有色、新能源等行业的配置，并减持了部分中小市值股票；增加了传媒、食品饮料、医药行业的配置。由于大幅降低了建材、化工、有色等行业的配置，本基金四季度业绩较三季度有一定的改善。

4.4.1.2 2012年一季度市场展望及投资策略

从估值水平来看，A股总体处于历史低点，与其它类别资产相比，股票资产吸引力

在提升；从市场估值结构来看，其它行业相对于银行和地产行业的估值溢价已大幅降低，A股作为一个整体趋同性大幅增强；鉴于目前经济基本面稳定，且2012年的流动性较2011年有改善，我们对一季度行情的判断是谨慎乐观，一季度关注大盘蓝筹股，特别是其中前期股价调整较为充分的个股。基于对短期市场无大的趋势性行情的判断，策略上注重波段操作。同时，我们将密切关注国内房地产信托偿付情况和欧债危机发展的进程，优化大类资产配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2011年12月31日，本基金份额净值为0.5942元，份额累计净值为2.5142元；本基金本期净值增长率为-8.88%；同期业绩比较基准增长率为-4.07%。

§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	1,463,677,846.69	77.06
	其中：股票	1,463,677,846.69	77.06
2	固定收益投资	287,543,180.87	15.14
	其中：债券	287,543,180.87	15.14
	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	130,047,660.78	6.85
6	其他各项资产	18,096,210.75	0.95
7	合计	1,899,364,899.09	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	814,883,959.00	43.06

C0	食品、饮料	249,358,565.13	13.18
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	41,476,105.65	2.19
C5	电子	25,943,400.00	1.37
C6	金属、非金属	77,905,251.60	4.12
C7	机械、设备、仪表	302,063,423.79	15.96
C8	医药、生物制品	118,137,212.83	6.24
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	63,304,786.22	3.35
F	交通运输、仓储业	11,006,848.80	0.58
G	信息技术业	197,550,787.48	10.44
H	批发和零售贸易	66,254,734.80	3.50
I	金融、保险业	116,209,760.45	6.14
J	房地产业	15,485,040.00	0.82
K	社会服务业	17,849,207.46	0.94
L	传播与文化产业	81,572,023.60	4.31
M	综合类	79,560,698.88	4.20
	合计	1,463,677,846.69	77.35

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	600537	亿晶光电	4,466,403	90,623,316.87	4.79
2	600880	博瑞传播	6,578,389	81,572,023.60	4.31
3	600582	天地科技	4,068,983	75,276,185.50	3.98
4	600690	青岛海尔	8,274,290	73,889,409.70	3.90
5	000063	中兴通讯	3,325,790	56,205,851.00	2.97
6	600570	恒生电子	4,424,014	54,149,931.36	2.86
7	600588	用友软件	2,899,653	52,193,754.00	2.76
8	600089	特变电工	5,471,971	42,024,737.28	2.22
9	601669	中国水电	10,237,870	41,872,888.30	2.21
10	601318	中国平安	1,209,941	41,670,368.04	2.20

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	99,180,000.00	5.24
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	8,615,142.30	0.46
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	179,748,038.57	9.50
8	其他	—	—
9	合计	287,543,180.87	15.20

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	113001	中行转债	729,150	68,963,007.00	3.64
2	1101083	11央行票据83	500,000	49,590,000.00	2.62
3	1101085	11央行票据85	500,000	49,590,000.00	2.62
4	125709	唐钢转债	382,871	40,704,930.37	2.15
5	110017	中海转债	354,580	32,543,352.40	1.72

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	2,210,000.00
2	应收证券清算款	14,854,521.70
3	应收股利	—
4	应收利息	1,029,715.69
5	应收申购款	1,973.36
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	18,096,210.75

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	68,963,007.00	3.64
2	125709	唐钢转债	40,704,930.37	2.15
3	113002	工行转债	28,654,773.60	1.51
4	110007	博汇转债	6,887,975.20	0.36
5	110003	新钢转债	1,994,000.00	0.11

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601669	中国水电	14,060,888.30	0.74	网下新股, 流通受限

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

本报告期期初基金份额总额	3,213,319,428.42
本报告期期间基金总申购份额	2,250,723.55

减：本报告期间基金总赎回份额	31,010,263.80
本报告期间基金拆分变动份额	—
本报告期末基金份额总额	3,184,559,888.17

§ 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>。

长信基金管理有限责任公司

2012年1月19日