

## 长信金利趋势股票型证券投资基金2012年第2季度报告

2012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：2012年7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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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2012年4月1日起至2012年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	9,977,519,206.27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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年4月1日-2012年6月30日）
1. 本期已实现收益	-24,064,335.83
2. 本期利润	222,290,339.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0221
4. 期末基金资产净值	6,556,665,007.53
5. 期末基金份额净值	0.6571

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	3.42%	0.87%	-1.05%	0.75%	4.47%	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2006年4月30日至2012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	本基金的基金经理、公司副总经理	2010年6月28日	—	11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、基金经理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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外，其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易，不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形，未发现异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

整体来看，市场行情在二季度表现为区间窄幅震荡。期间上证指数下跌-1.65%，沪深300指数上涨0.27%，中小板指数上涨1.46%，创业板指数上涨7.1%。二季度本基金净值上涨3.42%，截止6月30日净值为0.6571元。

从行业结构看，二季度各行业表现差异较大，涨幅排在前列的是医药生物、食品饮料、房地产、公用事业、餐饮旅游等行业，而黑色金属、采掘、信息服务、轻工制造、化工等行业跌幅靠前。一季度表现较好的采掘、化工、黑色金属在二季度表现较差，而一季度表现较差的医药生物、公用事业在二季度表现突出，主要原因在于市场对经济和行业盈利预期的改变。

二季度本基金的操作主要是根据市场情况对股票持仓比例进行了主动调整，该操作对组合收益产生了积极的影响。在行业和个股方面的调整主要是行业内个股配置的优化。

### 4.4.2 2012年三季度市场展望和投资策略

我们从经济、政策、流动性、外围市场等几个方面来分析：

#### 1、经济增速下台阶后在底部小幅波动

二季度经济延续了前期的放缓趋势，房地产投资、基建投资增速下台阶，而供给端的调整相对缓慢，导致库存在上中下游各个环节的积累。受制于产能过剩，财政政策和货币政策调控效果减弱，一方面本轮货币政策刺激力度较小，另一方面财政政策施展空间变窄，因此经济大概率将在底部小幅波动。未来，信贷尤其是中长期信贷的改善程度以及信贷市场加权利率的下降程度，将成为判断短期经济变化的重要指标。就目前情况看，信贷改善幅度有限，作为经济领先指标的房地产拿地和销售同比仍负增长，经济短期快速回升的概率不大。

#### 2、政策延续放松但力度有限

在保持经济平稳增长的同时加快推进经济结构调整和转变发展方式的总基调下，本轮政策调整的方式基本以预调微调为主。在最新的6月份央行货币政策委员会上，央行对经济的总体判断是外部经济“不确定性增大”，国内经济增长“位于目标区间”，通胀“继续回落”。这样的表述加上对近期央行的市场操作的观察，预计未来政策放松的力度难有大的改变。而从上半年政策刺激的效果看，

部分经济数据在二季度出现了好转迹象。未来，我们判断政策仍然将继续放松，但力度不会太大，政策对经济的拉动应该表现为经济的缓慢回升。

### 3、流动性持续改善

二季度货币政策持续放松，央行在五月份下调存款准备金率0.5个百分点，在六月份下调一年期存贷款基准利率0.25个百分点。其次，外汇占款随出口的改善而环比改善。整体流动性持续改善，市场利率明显回落。未来我们判断流动性将继续趋于改善。

### 4、外围市场复杂多变

外围市场的情况在一季度有所改善，而在二季度又有所反复，显示全球经济面临一个较复杂的局面。美国失业率缓慢回落，经济出现积极信号，但是财政和贸易赤字问题依然存在；受债务危机影响，欧元区经济整体疲弱不振，欧债危机的解决依旧复杂而漫长；日本受外部需求减少等因素影响，经济未出现明显好转；新兴经济体增长势头普遍放缓，部分国家面临较高的通货膨胀和短期资本大进大出的风险。

综上所述，预计经济将在底部区域小幅波动，政策明确以稳定增长为目的，将保持“稳中求进”的总基调，保持宏观经济政策的连续性和稳定性；三季度通胀将继续下行，中长期则需要观察全球经济以及流动性情况。

我们认为三季度市场大概率会在底部区间波动，从资产配置的角度而言，我们将根据市场情况择机进行股票持仓比例的调整。从行业和个股的选择而言，主要有以下方向：

(1) 三季度是中报的密集披露区，短期看，中报业绩符合市场预期以及未来盈利增长将回升的行业和个股是较好的选择；

(2) 部分受益于经济结构调整、金融体制改革以及资源价格改革的行业和个股。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2012年6月30日，本基金份额净值为0.6571元，份额累计净值为2.0002元，本报告期内本基金净值增长率为3.42%，同期业绩比较基准涨幅为-1.05%。

## § 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	5,129,155,039.92	77.73
	其中：股票	5,129,155,039.92	77.73
2	固定收益投资	1,152,190,000.00	17.46
	其中：债券	1,152,190,000.00	17.46
	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	293,707,022.30	4.45
6	其他各项资产	23,834,184.14	0.36
7	合计	6,598,886,246.36	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	268,536,651.42	4.10
C	制造业	2,188,068,109.67	33.37
C0	食品、饮料	599,132,797.97	9.14
C1	纺织、服装、皮毛	205,100,201.80	3.13
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	—	—
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	367,819,834.30	5.61
C7	机械、设备、仪表	820,530,913.93	12.51
C8	医药、生物制品	195,484,361.67	2.98
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供	—	—



	应业		
E	建筑业	205,708,048.98	3.14
F	交通运输、仓储业	301,647,399.99	4.60
G	信息技术业	278,629,924.58	4.25
H	批发和零售贸易	206,960,120.10	3.16
I	金融、保险业	729,062,532.51	11.12
J	房地产业	273,810,474.63	4.18
K	社会服务业	272,932,852.28	4.16
L	传播与文化产业	84,855,667.00	1.29
M	综合类	318,943,258.76	4.86
	合计	5,129,155,039.92	78.23

### 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	601688	华泰证券	32,174,321	337,830,370.50	5.15
2	601718	际华集团	100,931,411	318,943,258.76	4.86
3	000568	泸州老窖	2,599,666	109,991,868.46	1.68
4	002269	美邦服饰	4,549,422	109,641,070.20	1.67
5	002081	金螳螂	2,864,427	108,848,226.00	1.66
6	002154	报喜鸟	7,838,560	106,839,572.80	1.63
7	601318	中国平安	2,319,943	106,114,192.82	1.62
8	000063	中兴通讯	7,495,469	104,636,747.24	1.60
9	600125	铁龙物流	12,209,717	103,538,400.16	1.58
10	600809	山西汾酒	2,719,142	102,484,461.98	1.56

### 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	1,000,090,000.00	15.25
3	金融债券	152,100,000.00	2.32
	其中：政策性金融债	152,100,000.00	2.32
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	1,152,190,000.00	17.57

### 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	1001060	10央行票据60	6,500,000	650,000,000.00	9.91
2	120219	12国开19	1,500,000	152,100,000.00	2.32
3	1001037	10央行票据37	1,000,000	100,050,000.00	1.53
4	1001047	10央行票据47	1,000,000	100,030,000.00	1.53
5	1001069	10央行票据69	1,000,000	99,990,000.00	1.53

### 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的备选股票库的情形。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,750,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	20,885,669.44
5	应收申购款	198,514.70

6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	23,834,184.14

#### 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 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

报告期期初基金份额总额	10,132,571,959.04
报告期期间基金总申购份额	5,353,911.02
减：报告期期间基金总赎回份额	160,406,663.79
报告期期间基金拆分变动份额	—
报告期期末基金份额总额	9,977,519,206.27

### § 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>。

长信基金管理有限责任公司

2012年7月20日