

长信增利动态策略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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	长信增利动态策略股票	
基金主代码	519993	
交易代码	前端：519993	后端：519992
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年11月9日	
报告期末基金份额总额	4,101,855,009.66份	
投资目标	本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分，通过对证券市场未来走势的综合研判灵活配置两类风格的股票，从而在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准，获得长期增值回报。	
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略结构。基金投资策略体系自上而下分为3个层面：战略配置、风格配置和个股选择。本基金为股票型基金，在整个投资体系中，本基金将重点放在风格配置和个股选择层面，这两个层面对基金收益的贡献程度约占80%，战略配置对基金收益的贡献程度约占20%。在风格配置和个股选择层面，本基金将以风格轮换策略为主，辅以多层次个股选择，形成基金最后的投资组合。在投资过程中，	

	本基金的股票风格管理系统和风险控制绩效量化管理平台将提供量化分析方面的决策支持。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×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	中国民生银行股份有限公司

§ 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	-117,393,790.10
2. 本期利润	114,587,085.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0277
4. 期末基金资产净值	2,532,944,896.53
5. 期末基金份额净值	0.6175

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	4.66%	0.98%	0.55%	0.79%	4.11%	0.19%

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11月9日至2012年6月30日。

2、按基金合同规定，本基金自合同生效日起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5-40%。

§ 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	本基金的基金经理、长信银利精选开放式证券投资基金的基金经理、公司投资总监	2010年8月26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基金经理、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总部，从事投资策略研究工作。现任公司投资总监、本基金和长信银利精选开放式证券投资基金的基金经理。

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、本基金基金经理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、《长信增利动态策略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除外，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

二季度市场表现与一季度类似，市场先涨后跌，区间震荡幅度较大，但最终涨跌幅比较狭窄。除上证指数外，其余指数均录得正收益，创业板指数经过连续五个季度下跌后，二季度与其他指数相比，录得相对较大涨幅。从季度角度看，

周期品中非银行金融、地产、电力表现较好，与宏观经济弱相关的医药、食品饮料、与苹果产业链相关的消费类电子公司表现较好，部分相关个股季度实现一定幅度正收益。

一季度GDP录得近年来新低8.1后，二季度继续呈现下行趋势。期间政府稳增长的政策基调及推动经济转型的决心，使部分博弈大规模刺激经济政策出台的投资者改变预期，同时经济下行、企业盈利下滑的担忧逐渐主导了市场。欧债问题反复也较大程度上影响了国内投资者信心，投资者行为日趋谨慎。对企业盈利的担忧使投资者把注意力转向了与宏观经济弱相关的医药、食品饮料等行业，后周期特征明显、以煤炭为代表的上游资源品快速下跌使指数迅速吐回了季度前半段的涨幅。

随着市场下跌，二季度末段本基金适度提高了仓位。大幅度增加了医药与电子行业配置。金融、地产、食品饮料行业内部作了个股调整，持仓向行业龙头或盈利确定性强的公司集中。对煤炭、有色、化工、信息技术行业作了减持。在二季度末段市场下跌趋势形成后，调仓行为产生了一定效果。

4.4.2 2012年三季度市场展望和投资策略

展望三季度，经过自2011年起的连续几个季度持续下行后，经济有望出现企稳。5月22号，国务院常务会议提出将稳增长放在更加重要位置，稳增长政策开始启动。通胀大幅度回落为货币政策打开空间，年内存款准备金率连续三次下调，6月启动降息。预计年内利率仍有25-50个基点下降，降准备金率2-3次。从历史经验看，房地产销售和房地产拿地是经济比较稳定的领先指标。如果将3月房地产销售好转作为结点，那么5月工业增加值可能是低点。从5月份数据及我们对6月份预测看，经济先行指标有企稳迹象，工业增加值5、6月均呈现回升趋势。

三季度经济企稳将为市场创造相对平稳的运行环境，随着二季度经济数据出台，稳增长的举措会更有针对性。这些因素有助于投资者信心恢复，有利于市场从底部反弹。但由于企业盈利的滞后性，经济下行导致企业盈利的下滑仍会对市场形成冲击；另外再融资及大小非的解禁仍使市场资金面相对偏紧；从而制约市场反弹空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，本基金份额净值为0.6175元，份额累计净值为1.8565元；本基金本期净值增长率为4.66%；同期业绩比较基准增长率为0.55%。

§ 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	2,219,273,778.43	87.28
	其中：股票	2,219,273,778.43	87.28
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	50,000,275.00	1.97
	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	263,081,848.23	10.35
6	其他各项资产	10,341,343.48	0.41
7	合计	2,542,697,245.14	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	23,372,843.58	0.92
B	采掘业	—	—
C	制造业	1,195,610,888.12	47.20
C0	食品、饮料	302,749,106.21	11.95
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	30,787,140.61	1.22
C5	电子	137,891,704.79	5.44
C6	金属、非金属	61,517,116.60	2.43
C7	机械、设备、仪表	310,705,952.47	12.27
C8	医药、生物制品	351,959,867.44	13.90

C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,575,894.00	1.01
E	建筑业	85,233,472.76	3.36
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	161,033,480.60	6.36
H	批发和零售贸易	174,210,603.39	6.88
I	金融、保险业	259,302,777.01	10.24
J	房地产业	106,930,947.96	4.22
K	社会服务业	39,810,842.72	1.57
L	传播与文化产业	143,818,394.41	5.68
M	综合类	4,373,633.88	0.17
	合计	2,219,273,778.43	87.62

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	600880	博瑞传播	12,963,343	129,244,529.71	5.10
2	600519	贵州茅台	529,833	126,709,561.95	5.00
3	601318	中国平安	1,862,276	85,180,504.24	3.36
4	600690	青岛海尔	7,059,981	82,742,977.32	3.27
5	600048	保利地产	7,143,842	81,011,168.28	3.20
6	600976	武汉健民	3,799,495	74,660,076.75	2.95
7	600785	新华百货	4,073,402	74,624,724.64	2.95
8	600030	中信证券	4,699,961	59,360,507.43	2.34
9	002063	远光软件	3,509,284	50,919,710.84	2.01
10	300113	顺网科技	2,341,948	50,586,076.80	2.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券相关品种。

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

本基金本报告期末未持有债券相关品种。

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	1,750,000.00
2	应收证券清算款	8,124,303.15
3	应收股利	351,611.82
4	应收利息	104,269.87
5	应收申购款	11,158.64
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	10,341,343.48

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

报告期期初基金份额总额	4,162,855,536.88
报告期期间基金总申购份额	2,264,631.46
减：报告期期间基金总赎回份额	63,265,158.68
报告期期间基金拆分变动份额	—
报告期期末基金份额总额	4,101,855,009.66

§ 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、《长信增利动态策略股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信增利动态策略股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信增利动态策略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、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