

长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	147,995,080.86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（2012年4月1日-2012年6月30日）
1. 本期已实现收益	1,994,569.39
2. 本期利润	4,898,704.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0315
4. 期末基金资产净值	121,158,874.83
5. 期末基金份额净值	0.819

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	3.93%	0.73%	0.82%	0.68%	3.11%	0.05%

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：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	本基金的基金经理、研究发展部总监	2010年7月21日	—	12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、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

二季度市场未能持续一季度的上涨趋势，由于欧债危机深化以及全球大宗商品下跌，国内市场5月后出现持续下跌，煤炭有色等周期性行业跌幅显著。随着国内通胀水平下降，央行降准和降息也不能提振投资者信心。投资者再次转向防

御类品种，二季度医药和食品饮料行业表现抢眼。本季度上证指数下跌1.65%，中小股票表现相对较好，创业板指数季度上涨7.10%。

二季度本基金大类资产配置依然未作大的变动，主要布局在医药、零售、食品饮料和TMT。结构上做了些调整，减持了零售和TMT的配置比例，大幅增加了医药行业的投资比例。

从宏观面和资金面的情况来看，债券市场利空的因素不用特别担心，利率债券收益率下降的空间有限，信用债配置价值较高，但需要重点关注信用风险。若下半年长端利率继续下降，债券仍有上行空间。综合考虑债券市场与权益市场大类资产转换配置的压力，以及十八大维稳格局，债券市场震荡走势是大概率事件。

今年上半年以来，股票市场有一个显著风格转变，从政策的追逐到基本面研究，上半年政府有产业发展的支持政策，包括金融改革、传媒、环保等，下半年政策预期边际效应减弱，受政策支持强的周期板块走弱。

4.4.2 2012年三季度市场展望和投资策略

我们认为三季度股票市场将呈现横向震荡向下格局，一方面宏观经济往下走，国家还是要保增长，相互博弈。行业公司层面仍是“量价齐跌”的过程，企业毛利将持续恶化，这个阶段应选择存货水平较低的成本导向型行业，规避价格导向型行业和高存货的行业。我们对今年三季度的盈利预测增速从7.2%下调至5%或以下（非金融企业）。我们认为行业和上市公司的盈利底部或将在三季度下半场出现，届时才是大举进入布局的好时机，目前看还将持续一段时间才能见底，市场将给本基金更充足的时间优选行业和个股，并为四季度以及明年做好充分的准备。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止2012年6月30日，本基金份额净值为0.819元，份额累计净值为1.119元；本基金本期净值增长率为3.93%；同期业绩比较基准增长率为0.82%。

§ 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	84,996,338.12	69.69
	其中：股票	84,996,338.12	69.69
2	固定收益投资	25,079,165.28	20.56
	其中：债券	25,079,165.28	20.56
	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	10,501,957.32	8.61
6	其他各项资产	1,386,349.27	1.14
7	合计	121,963,809.99	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	2,689,100.00	2.22
C	制造业	48,918,499.88	40.38
C0	食品、饮料	22,048,680.00	18.20
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	4,147,380.79	3.42
C5	电子	4,062,000.00	3.35
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	1,589,190.00	1.31
C8	医药、生物制品	17,071,249.09	14.09
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	14,953,500.00	12.34
H	批发和零售贸易	11,235,800.00	9.27
I	金融、保险业	—	—
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	5,889,438.24	4.86

L	传播与文化产业	1,310,000.00	1.08
M	综合类	—	—
	合计	84,996,338.12	70.15

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	450,000	10,980,000.00	9.06
2	002230	科大讯飞	450,000	8,865,000.00	7.32
3	600809	山西汾酒	200,000	7,538,000.00	6.22
4	300146	汤臣倍健	100,000	6,717,000.00	5.54
5	002038	双鹭药业	200,000	6,440,000.00	5.32
6	300015	爱尔眼科	260,000	5,452,200.00	4.50
7	300229	拓尔思	297,500	4,105,500.00	3.39
8	300077	国民技术	200,000	4,062,000.00	3.35
9	600315	上海家化	79,970	3,119,629.70	2.57
10	600521	华海药业	199,923	3,020,836.53	2.49

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	2,139,200.00	1.77
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	22,879,190.00	18.88
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	60,775.28	0.05
8	其他	—	—
9	合计	25,079,165.28	20.70

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	122011	08金发债	150,000	15,598,500.00	12.87
2	122828	11抚州债	40,000	4,199,600.00	3.47
3	111063	11富阳债	30,000	3,081,090.00	2.54
4	010107	21国债(7)	20,000	2,139,200.00	1.77

5	126729	燕京转债	543	60,775.28	0.05
---	--------	------	-----	-----------	------

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	254,113.19
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	1,100,795.95
5	应收申购款	31,440.13
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,386,349.27

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	126729	燕京转债	60,775.28	0.05

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	160,568,330.62
报告期期间基金总申购份额	1,697,548.90
减：报告期期间基金总赎回份额	14,270,798.66
报告期期间基金拆分变动份额	—
报告期期末基金份额总额	147,995,080.86

§ 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

2012年7月20日