长信利息收益开放式证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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:2009年1月22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2009年1月15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2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利息收益
交易代码	519990(前端收费),519998(后端收费)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年03月19日
报告期末基金份额总额	10,463,867,119.32
投资目标	在尽可能保证基金资产安全和高流动性的基础上,追求超过银行存款利率的收益水平。
投资策略	(1)利率预期策略 通过对宏观经济、货币政策、短期资金供给等因素的分析,形成对利率走势的判断,并确定投资组合的平均剩余期限。 (2)资产配置策略 根据对市场利率走势的判断,结合各品种之间流动性、收益性及风险情况,确定组合的资产配置,在保证组合高流动性、低风险的前提下尽量提升组合的收益。 (3)无风险套利策略 由于市场分割,使银行间市场与交易所市场的资金面和市场短期利率在一定时间可能存在定价偏离。同时在一定时间内市场中也可能出现跨品种、跨期限套利机会。本基金将在充分论证套利的可行性基础上谨慎参与。 (4)现金流预算管理策略 通过对未来现金流的预测,在投资组合的构建中,采取合理的期限和权重配置对现金流进行预算管理,以满足基金运作的要求。同时在一部分资金管理上,将采用滚动投资策略,以提高基金资产的流动性。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金,其预期收益和风险水平低于债券型、混合型和股票型基金,属于证券投资基金产品中低风险的投资品种
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(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	139,459,742.95
2.本期利润	139,459,742.95
3.期末基金资产净值	10,463,867,119.32

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

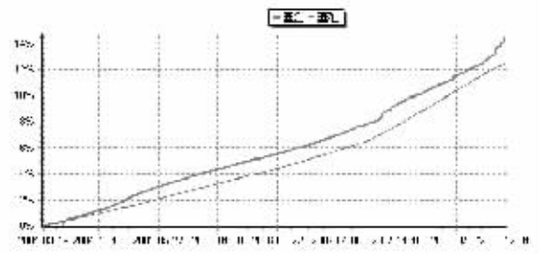
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.8601%	0.0347%	0.8314%	0.0018%	1.0287%	0.0329%

注:(1)本基金收益分配按月结转份额;

(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。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2004年3月19日至2008年12月31日。

2、按基金合同规定,本基金自合同生效日起3个月内为建仓期。本报告期内,本基金的各项投资比例已符合基金合同第十五条((八)投资限制)的规定:

(1)投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;

(2)存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的30%;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的5%;

(3)在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的20%;

(4)投资于短期金融工具的比重不低于基金资产总值的80%;

(5)中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

本基金投资组合的平均剩余期限,不超过180天。

由于证券市场波动或投资组合处于调整过程中,造成基金在某一时间无法达到上述比例限制,本基金管理人将在10个交易日内积极调整基金投资组合,以达到上述比例限制。

§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		
张文琍	本基金基金经理	2005年11月26日	-	14	张文琍女士,曾任湖北证券公司交易一部交易员、长江证券有限责任公司资产管理事业部主管、债券事业总部投资部经理、固定收益总部交易部经理;2004年9月加入长信基金管理有限责任公司,历任长信利息收益基金交易员、基金经理助理职务,现为本基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,公司所管理的各基金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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截至2008年底,本基金规模为104.64亿,比三季度末规模增加了143.97%;季度总回报率达到1.8601%,高于期间业绩比较基准收益102.87bp。

2、2008年四季度市场回顾和基金运作分析

四季度,在金融危机影响下,美国、欧洲经济状况继续恶化,亚洲新兴国家出口疲软、世界各国共同面临经济衰退威胁。10月初开始,央行"保增长"政策频繁出台;11月为支持经济发展,落实中央提出的适度宽松的货币政策,央行又出台大幅降息措施,并在公开市场操作方面配合实行货币净投放,债券市场资金供应充足,二级市场交投活跃,中债收益率曲线陡峭下行。进入12月后,随着央行适度宽松货币政策的进一步实施,同时政策性利好的兑现、经济数据的疲弱预期、资金面的宽松以及1年期央行票据的暂停发行,债券市场利率曲线继续大幅下移,中债指数继续上扬并再创历史新高。截止12月底,央行票据发行利率大幅下降,一年期央票由9月底的年利率4.0042%,降为二级市场的1%左右;3个月央票发行利率也由原来的年利率3.357%降为1.0053%。

四季度,在保障基金流动性、安全性前提下,我们较好地把握了市场节奏,积极拉长久期、增配一年期央行票据等收益安全性高的债券,有效提高了组合收益。

3、2009年一季度市场展望和投资策略

2008年以来,由美国次贷危机引发的全球经济危机仍在向纵深发展。09年我国宏观经济下滑趋势短期没有改变,通缩概率增加,经济将进入历史最低利率时代。面对危机,我国当前最重要的策略是保持经济、金融和资本市场稳定。12月国务院工作会议提出要综合运用存款准备金率、利率、汇率等多种手段,保持银行体系流动性充分供应,货币政策仍有向下调整空间。因此,我们认为基本面对债券牛市支撑没有结束。但近期多项刺激经济政策出台后,可能出现的股市反弹和新股发行将是债券市场面临的最大利空;同时短融、中期票据、公司债等债券产品发行扩容加速、资金面变化等诸多潜在不确定性因素对债券市场负面影响均在增强,09年债券市场震荡波动将明显加剧。

我们将采取谨慎地态度进行投资,积极防范流动性风险,密切关注国内外经济局势变化,努力把握市场波段行情;在基金的日常投资中,将继续秉承诚信、专业、负责的精神,密切跟踪市场,更好地把握投资机会,争取为基金份额持有人谋求最大利益。

§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	固定收益投资	7,526,934,588.28	67.03
	其中:债券	7,526,934,588.28	67.03
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	774,124,841.18	6.89
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,275,261,749.35	20.26
4	其他资产	653,571,416.51	5.82
5	合计	11,229,892,595.32	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	102,943,443,432.75	14.59
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	705,004,500.00	6.74
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中,报告期内债券回购融资余额取报告期内每日融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	127
报告期末投资组合平均剩余期限最高值	179
报告期末投资组合平均剩余期限最低值	126

注:报告期内投资组合平均剩余期限不存在违规超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	23.03	6.74
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	1.19	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	27.02	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.80	-
4	90天(含)-180天	17.74	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	32.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	101.08	6.74

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	5,016,389,935.22	47.94
3	金融债券	758,987,588.58	7.25
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,751,557,064.48	16.74
6	其他	-	-
7	合计	7,526,934,588.28	71.93
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	398,038,316.06	3.80

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801028	08央行票据28	7,200,000	718,411,589.32	6.87
2	0801092	08央行票据92	7,100,000	704,902,906.78	6.74
3	0801040	08央行票据40	6,000,000	598,122,498.55	5.72
4	0801089	08央行票据89	5,000,000	496,466,174.60	4.74
5	0881245	08首钢CP02	4,400,000	446,210,776.76	4.26
6	0801034	08央行票据34	4,300,000	428,917,863.69	4.10
7	050503	05工行03	4,000,000	398,038,316.06	3.80
8	040705	04建行03浮	3,600,000	360,949,272.52	3.45
9	0801084	08央行票据84	3,500,000	347,969,990.28	3.33
10	0801046	08央行票据46	3,400,000	338,797,245.02	3.24

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	30
报告期内偏离度的最高值	0.4829%
报告期内偏离度的最低值	-0.0560%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2492%

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十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 本基金采用摊余成本法计价。

5.8.3 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,本报告期内不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.4 本报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

5.8.5 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	300,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	28,205,155.36
4	应收申购款	625,066,261.15
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	653,571,416.51

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	4,288,993,357.05
报告期期间基金总申购份额	19,961,251,416.60
报告期期间基金总赎回份额	13,786,377,654.33
报告期期末基金份额总额	10,463,867,119.32

§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)《长信利息收益开放式证券投资基金基金合同》;

(3)《长信利息收益开放式证券投资基金招募说明书》;

(4)《长信利息收益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

长信银利精选开放式证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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:2009年1月22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2009年1月15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2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信银利精选
交易代码	519997(前端收费);519996(后端收费)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年01月17日
报告期末基金份额总额	4,341,839,174.61
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。 2.适度分散投资策略 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。 3.动态调整策略 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。
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,其预期收益和风险水平高于混合型基金,属于证券投资基金产品中风险收益程度偏高的投资品种。
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(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-469,274,270.18
2.本期利润	-259,699,894.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0595
4.期末基金资产净值	2,115,894,547.39
5.期末基金份额净值	0.4873

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。

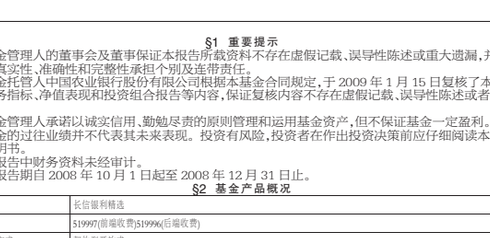
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费,红利再投资费,基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.82%	2.22%	-14.79%	2.40%	3.97%	-0.18%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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:图示日期为2005年1月17日至2008年12月31日。

§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	本基金基金经理,兼长信双利优选基金基金经理	2006年12月07日	-	9年	经济学硕士,曾任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部,从事投资策略研究工作。现任本基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,公司所管理的各基金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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截止2008年12月31日,本基金份额净值为:0.4873元,份额累计净值为:2.4073元;本基金本期净值增长率为:-10.82%;同期业绩比较基准增长率为:-14.79%。

经过前三个季度的持续大幅下跌后,四季度仍然以超预期的大幅下跌收场。四季度国内外糟糕经济数据、企业盈利显现,加上全球金融危机知识普及到全社会的每个角落,使市场悲观预期集中爆发。全球无论是资本市场还是大宗商品市场均承受了一轮猛烈抛售的打击,A股市场以跟跌不跟涨的态势加入全球的下跌浪潮。以四万亿财政投资为标志,四季度我国政府对经济政策进行了重大调整,2009年决定实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,并陆续出台一系列的行业振兴规划,A股市场以此为契机,经过十月份的暴跌后,迎来年内最大一波反弹,形成探底之势。水泥、工程机械、建筑、电力设备等四万亿投资主题类资产反弹力度较大。医药、信息技术、必需消费品等与宏观经济关联度较弱的资产在整个四季度也显著强于大市。

四季度本基金延续三季度的操作策略,围绕与宏观经济弱相关的原则微调组合,维持电信、食品饮料、医药、商业零售等稳定增长类资产的配置,适度增持了医药、农业、电力设备板块,继续降低了钢铁、煤炭、银行等周期性行业的配置!总体看,在电信、医药、电力设备、农业等方向的配置取得了积极的效果,但食品饮料行业由于市场对消费的过渡担忧,表现一般。

展望09年一季度,市场是否对需求骤降导致周期性行业盈利急骤下降有足够预期?是否能经受2008年年报和09年一季报的盈利考验?这些都是市场的不确定性。另一方面,政府不断出台的经济刺激计划和宽松的货币政策有利于A股信心恢复和估值提升。二方面的因素将使A股市场在一季度的大部分时间内显示出上下二难的态势,很难有明显的方向性机会。

本基金仍将坚持均衡行业配置的一贯思路,专注于"自下而上"精选个股。防御并等待盈利冲击告一段落,积极观察政府经济刺激举措的效果作为一季度的基本策略。在具体操作上,重点关注与宏观经济弱相关、增长相对确定公司,包括一般消费品、信息技术、通讯设备及服务、医药、电力设备等。对受益扩张性财政政策以及受益经济见底预期的行业也将保持密切的关注:如建筑建材、工程机械、钢铁、房地产、银行等。

§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	1,449,575,185.31	68.28
	其中:股票	1,449,575,185.31	68.28
2	固定收益投资	362,920,540.51	17.09
	其中:债券	362,920,540.51	17.09
	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	278,730,424.65	13.13
6	其他资产	31,833,911.14	1.50
7	合计	2,123,060,061.61	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	26,456,000.00	1.25
B	采掘业	38,036,323.10	1.80
C	制造业	555,915,631.59	26.27
C0	食品、饮料	165,769,405.50	7.83
C1	纺织、服装、皮毛	35,866,599.23	1.70
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	52,341,289.08	2.47
C5	电子	12,573,829.74	0.59
C6	金属、非金属	28,113,265.99	1.33
C7	机械、设备、仪表	188,160,485.94	8.89
C8	医药、生物制品	73,090,756.11	3.45
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,450,878.30	0.92
E	建筑业	51,203,206.84	2.42
F	交通运输、仓储业	38,210,619.99	1.81
G	信息技术业	258,738,925.79	12.23
H	批发和零售贸易	162,214,855.01	7.67
I	金融、保险业	162,935,691.57	7.70
J	房地产业	121,229,053.12	5.73
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	15,184,000.00	0.72
M	综合类	-	-
	合计	1,449,575,185.31	68.51

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	600550	天威保变	4,731,564	95,435,645.88	4.51
2	600050	中国联通	16,499,924	82,994,617.72	3.92
3	000063	中兴通讯	3,015,349	82,017,492.80	3.88
4	600000	浦发银行	6,178,630	81,866,847.50	3.87
5	000858	五粮液	5,680,000	75,771,200.00	3.58
6	600616	金枫酒业	6,751,055	72,101,267.40	3.41
7	600048	保利地产	4,759,659	68,539,089.60	3.24
8	600030	中信证券	3,500,000	62,895,000.00	2.97
9	601186	中国铁建	5,099,921	51,203,206.84	2.42
10	600867	通化东宝	3,249,935	45,466,590.65	2.15

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	314,502,500.00	14.86
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,047,528.80	0.38
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	40,370,511.71	1.91
7	其他	-	-
8	合计	362,920,540.51	17.15

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	0801034	08央行票据34	3,250,000	314,502,500.00	14.86
2	125572	海马转债	185,021	20,095,130.81	0.95
3	125528	柳工转债	121,325	13,522,884.50	0.64
4	110002	南山转债	72,670	6,752,496.40	0.32
5	126016	08宝钢债	53,400	4,562,496.00	0.22

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

注: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

注: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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内除中兴通讯外,也没有受到公开谴责、处罚。

中兴通讯(000063)于2008年10月7日发布临时公告,该公司收到财政部驻深圳市财政监察专员办事处《行政处罚决定书》(财驻深监[2008]119号),该次处罚金额为16万元整,及要求该公司补缴企业所得税人民币380万元。

在本基金该证券的投资过程中,本基金管理人在遵守法律法规和公司管理制度的前提下,经研究发展部提出研究报告、投资管理部论证等程序将该股票纳入股票投资备选库进行投资。整个过程中严格履行了相关的投资决策程序,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.8.2 本基金投资前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	960,000.00
2	应收证券清算款	20,411,761.80
3	应收股利	-
4	应收利息	10,166,553.87
5	应收申购款	295,595.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,833,911.14

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	125572	海马转债	20,095,130.81	0.95
2	125528	柳工转债	13,522,884.50	0.64
3	110002	南山转债	6,752,496.40	0.32

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注: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	4,393,886,651.43
报告期期间基金总申购份额	15,260,567.95
报告期期间基金总赎回份额	67,308,044.77
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	4,341,839,174.61

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立基金的文件;

(二)《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》;

(三)《长信银利精选开放式证券投资基金招募说明书》;

(四)《长信银利精选开放式证券投资基金托管协议》;

(五)报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿;

(六)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

景顺长城公司治理股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司 基金托管人:中国工商银行股份有限公司 报告送出日期:二〇〇九年一月二十二日

一、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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月15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。

本报告期为2008年10月22日起至2008年12月31日止。

本报告中财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金名称:景顺长城公司治理股票型证券投资基金(以下简称"本基金")

基金简称:景顺公司治理

基金代码:260111

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2008年10月22日

报告期末基金份额总额:126,991,942.47

投资目标:本基金重点投资于具有良好公司治理的上市公司的股票,以及因治理结构改善而使公司内部管理得到明显提升的上市公司的股票,在控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。

投资策略:

(一)投资管理的决策依据

本基金依据以宏观经济分析模型(MEM)为基础的资产配置模型决定基金的资产配置,运用景顺长城"股票研究数据库(SRD)"等分析系统,基于公司治理评价体系和FVMC等选股模型作为个股选择的依据,同时依据景顺长城风险管理系统和绩效评估系统进行投资组合的调整。

(二)投资管理的方法和标准

1、资产配置

基金经理依据定期公布的宏观和金融数据以及投资部门对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析,运用宏观经济模型(MEM)做出对于宏观经济的评价,结合基金合同、投资制度的要求提出资产配置建议,经投资决策委员会审核后形成资产配置方案。

2、股票投资策略

本基金的股票投资遵循"自下而上"的个股选择策略,并遵守透明而有纪律的选股流程,如图1所示。

图1 股票选择流程

(1)股票研究数据库(SRD)

本公司建立了完善的股票研究数据库,采用定量分析和定性分析相结合的方法。以沪深300指数的成分股为基础,剔除被ST以及被证监会和交易所公开谴责的上市公司,并剔除公司治理结构有严重问题的上市公司和股价被严重操纵的股票,其余公司进入股票库。此外,投资研究联席会议可以依据主动选股的标准加入部分上市公司,二者结合形成股票研究数据库。

(2)公司治理分析(CGA)

景顺长城参照国际上先进的公司治理实践标准,同时结合中国市场实际情况,本着随经济条件变化不断改进和完善的原则,建立了景顺长城公司治理评价体系。本基金综合运用该体系对股票研究数据库(SRD)中个股所属上市公司的公司治理情况进行系统性分析,现阶段主要包括三方面内容:

(i)公司治理评级体系。这是一个多因素综合评分体系,运用综合评分法确定所研究上市公司的相对治理评级。

(ii)内部研究。运用公司股票研究数据库(SRD)中的标准分析模板从违规记录、信息披露透明度等方面对上市公司公司治理状况进行分析。

(iii)卖方研究报告。其在分析过程中起到对评级结果和内部研究进行参照验证的作用。

(3)综合分析

本基金以股票研究数据库(SRD)为基础,运用公司治理评级体系对上市公司的治理情况做出评价,重点投资于以下两类上市公司股票:

(i)公司治理情况良好,具有较高的业务价值和良好的发展前景。

(ii)公司内部管理得到明显提升,盈利