# 长信金利趋势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: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:2009年01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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月21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 | 长信金利趋势 |
| 交易代码 | 519995(前端收费)、519994(后端收费) |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年04月30日 |
| 报告期末基金份额总额 | 13,071,317,834.87 |
| 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 | 本基金属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的基金产品 |
| 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(2008年10月01日-2008年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -917,471,099.01 |
| 2.本期利润 | -1,100,865,187.12 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0855 |
| 4.期末基金资产净值 | 6,280,723,710.47 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.4805 |

注:1、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。

2、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。

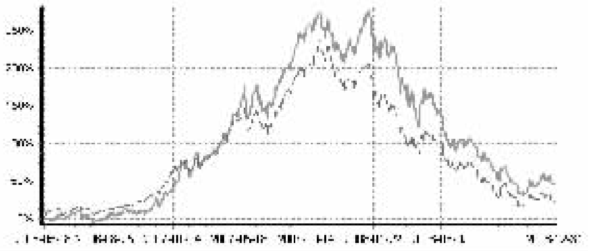
3.2 基金净值表现

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 | -14.28% | 2.25% | -15.83% | 2.14% | 1.55% | 0.11% |

注:基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定:股票类资产占资金资产总净值比例为60-95%,债券类资产占资金资产总净值比例为0-35%,货币市场工具占资金资产总净值比例为5-15%。截至本报告期末,本基金符合上述要求。

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2006年4月30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任职日期 离任日期 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 许万国 | 本公司基金经理 | 2008年06月02日 | - | 16年 | 许万国先生,证券从业经历16年,金融学证券投资管理专业硕士。曾任蔚深证券研究部研究员、深圳市恒宝鼎投资有限公司证券投资部负责人、融通基金管理有限公司策略研究员、蓝筹成长基金经理助理。先后从事上市公司行业研究、策略研究、投资管理等工作。2007年9月加入长信基金管理有限责任公司投资管理部,先任基金经理助理,自2008年6月2日起任本基金基金经理。 |

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、《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 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

截止12月31日,本基金份额累计净值为1.572元,四季度本基金净值增长率为-14.28%,同期业绩基准为-15.83%。

2、2008年四季度市场回顾和基金运作分析

四季度上证指数下跌20.75%,沪深300指数下跌18.98%。四季度的市场先抑后扬。季度初期,在汇金入市等利好消息的强烈刺激下,市场报复性上涨的格局并没有得到延续,随后的深幅回落中,给市场带来的冲击和恐惧甚至超越了前期。后来在国家四万亿投资等拯救经济的利好影响之下,市场终于走出熊市以来的一波"纠错性"反弹。面对复杂的市场格局,金利基金出于兼顾防守前提下的适当进攻原则,在反弹之初,基本按照均衡布局的思路,对组合进行了一些调整,并根据市场后期的演化,对组合做了动态的优化。在整个反弹过程中,基本维持行业平均仓位。

3、2009年一季度市场展望和投资策略

我们维持2008年三季度报告中对国际国内宏观经济中长期判断的基本观点,即中长期继续看淡国内外经济。但对2009年一季度的A股市场谨慎乐观。主要原因包括大市值行业的估值阶段性见底,国内宏观经济的若干指标环比数据可能逐步得到改善,加上流动性趋势性放松等因素的共同作用,导致A股市场走出6000点下跌以来的真正意义上的一波修正行情的概率正在逐步增加。为此,我们计划将股票仓位提高到中性偏高的部位,并加大组合中大市值行业配置的比重。至于组合构建的其他重要原则,我们继续维持2008年三季度报告中的观点。

### §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 | 4,827,188,598.19 | 76.66 |
| | 其中:股票 | 4,827,188,598.19 | 76.66 |
| 2 | 固定收益投资 | 773,987,320.30 | 12.29 |
| | 其中:债券 | 773,987,320.30 | 12.29 |
| | 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 | 676,440,021.63 | 10.74 |
| 6 | 其他资产 | 18,981,922.60 | 0.30 |
| 7 | 合计 | 6,296,597,862.72 | 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 | 29,479,439.88 | 0.47 |
| B | 采掘业 | 706,310,652.15 | 11.25 |
| C | 制造业 | 1,434,452,519.68 | 22.84 |
| C0 | 食品、饮料 | 297,958,999.11 | 4.74 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 14,204,526.50 | 0.23 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 167,581,175.98 | 2.67 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 160,813,073.57 | 2.56 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 132,123,013.63 | 2.10 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 478,226,214.78 | 7.61 |
| C8 | 医药、生物制品 | 175,011,168.86 | 2.79 |
| C99 | 其他制造业 | 8,534,347.25 | 0.14 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 168,730,278.50 | 2.69 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 27,739,342.36 | 0.44 |
| G | 信息技术业 | 371,235,395.21 | 5.91 |
| H | 批发和零售贸易 | 441,329,105.85 | 7.03 |
| I | 金融、保险业 | 1,355,898,147.46 | 21.59 |
| J | 房地产业 | 43,764,904.53 | 0.70 |
| K | 社会服务业 | 139,966,239.29 | 2.23 |
| L | 传播与文化产业 | 66,861,096.22 | 1.06 |
| M | 综合类 | 41,421,477.06 | 0.66 |
| | 合计 | 4,827,188,598.19 | 76.86 |

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 | 600016 | 民生银行 | 75,007,545 | 305,280,708.15 | 4.86 |
| 2 | 601398 | 工商银行 | 80,092,397 | 283,527,085.38 | 4.51 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 23,315,502 | 283,516,504.32 | 4.51 |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 12,999,869 | 233,607,645.93 | 3.72 |
| 5 | 601088 | 中国神华 | 12,000,495 | 210,488,682.30 | 3.35 |
| 6 | 600015 | 华夏银行 | 25,593,570 | 186,065,253.90 | 2.96 |
| 7 | 600583 | 海油工程 | 11,599,498 | 176,660,354.54 | 2.81 |
| 8 | 600963 | 岳阳纸业 | 33,583,402 | 167,581,175.98 | 2.67 |
| 9 | 000759 | 武汉中百 | 16,313,404 | 153,345,997.60 | 2.44 |
| 10 | 600028 | 中国石化 | 21,819,852 | 153,175,361.04 | 2.44 |

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 | 39,298,180.80 | 0.63 |
| 2 | 央行票据 | 717,360,000.00 | 11.42 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 17,329,139.50 | 0.28 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 773,987,320.30 | 12.32 |

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 | 0701026 | 07央行票据26 | 7,000,000 | 717,360,000.00 | 11.42 |
| 2 | 010112 | 21国债(12) | 300,440 | 31,191,680.80 | 0.50 |
| 3 | 126016 | 08宝钢债 | 106,800 | 9,124,992.00 | 0.15 |
| 4 | 126011 | 08石化债 | 64,450 | 5,681,267.50 | 0.09 |
| 5 | 009908 | 99国债(8) | 50,000 | 5,082,500.00 | 0.08 |

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

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也没有受到公开谴责、处罚。

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 | 500,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 18,242,641.64 |
| 5 | 应收申购款 | 239,280.96 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 18,981,922.60 |

5.8.4 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

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 12,984,558,872.23 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 370,371,133.18 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 283,612,170.54 |
| 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 | 13,071,317,834.87 |

### §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

---

# 长信增利动态策略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: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:2009年01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。

基金托管人中国民生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,投资者在做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 | 长信增利动态策略 |
| 交易代码 | 519993 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年11月09日 |
| 报告期末基金份额总额 | 5,527,528,856.20 |
| 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 | 本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品 |
| 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(2008年10月01日-2008年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -652,738,733.81 |
| 2.本期利润 | -295,376,601.94 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0529 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,464,430,740.99 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6268 |

注:1、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;

2、2007年7月1日基金实行新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)

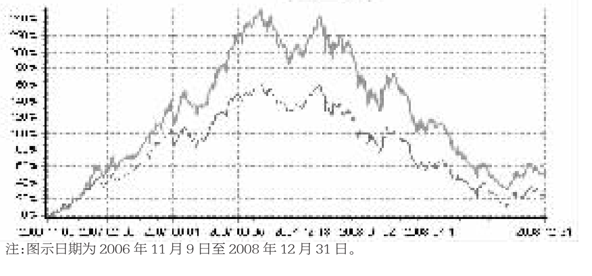
3.2 基金净值表现

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 | -7.57% | 2.15% | -12.06% | 2.13% | 4.49% | 0.02% |

注:1、基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定:投资于股票类资产的比例范围是60%-95%;投资于债券类资产的比例范围是0%-35%;投资于货币市场工具的比例范围是5%-40%(其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%)。截至本报告期末,本基金符合上述要求。

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2006年11月9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 | | |
| 曾芒 | 基金经理 | 2006年11月09日 | - | 15年 | 曾芒先生,经济学博士,证券从业经历15年。曾就职于上海海通证券公司武汉营业部、上海智盛企业管理咨询有限公司、南京智昊投资管理有限公司、武汉华正投资顾问有限公司,先后从事自营、证券投资管理、企业研究等工作,有较丰富的证券投资管理经验和良好的投资管理业绩。2005年7月,进入长信基金管理有限公司投资管理部,担任高级研究员,2006年11月本基金成立后,担任本基金基金经理,2007年12月起担任投资管理部投资总监。 |

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、《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 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,未发现可能的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截止12月31日,本基金净值为0.6268元,本报告期内本基金净值增长率为-7.57%,同期业绩比较基准涨幅为-12.06%。

承接前三个季度的单边下跌,A股市场2008年4季度依然有不小的跌幅,但与前3个季度不同的是,在估值已经大幅下降下,4季度政策支持力度空前,市场也有了一定的可操作空间。随着"四万亿固定资产投资"公布,各项保经济增长的政策陆续出台,给了市场对经济的一定预期,也给出了一些行业着底的预期,市场信心有所恢复,本基金在4季度中逢低加重了仓位,并在反弹高点减仓,为基金净值在4季度中少损失了一些。

宏观经济、证券市场及行业走势展望

2009年的市场依然存在很多变数,全球金融危机会继续演变,对商业银行和对冲基金形成较大冲击,金融危机演变将对中国经济产生重大影响,到目前为止,中国整体经济受影响最小,但如果国际经济超预期坏,将会加剧中国中长期去产能过剩的问题。

总体看,经济在继续向下,企业盈利增速可能在最近1-2个季度着底但还没有着底。但重要的是,目前估值水平在历史低端,同时各项政策陆续出台,将会对经济趋稳起到重要支撑作用,整个市场流动性开始充裕,这些都会对市场估值恢复提供契机。A股市场在2009年将会存在重要的投资机会,增利基金将保持适度灵活的操作方式,努力为基金持有人把握住机会。

### §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 | 2,169,776,376.41 | 62.44 |
| | 其中:股票 | 2,169,776,376.41 | 62.44 |
| 2 | 固定收益投资 | 4,562,437.00 | 0.13 |
| | 其中:债券 | 4,562,437.00 | 0.13 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | 194,293.30 | 0.01 |
| 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 | 1,298,338,010.63 | 37.36 |
| 6 | 其他资产 | 2,370,528.42 | 0.07 |
| 7 | 合计 | 3,475,241,645.76 | 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 | 172,130,713.04 | 4.97 |
| B | 采掘业 | 28,080,000.00 | 0.81 |
| C | 制造业 | 627,479,049.33 | 18.11 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 33,015,961.00 | 0.95 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 45,042,779.08 | 1.30 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 68,305,127.64 | 1.97 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 246,976,687.31 | 7.13 |
| C8 | 医药、生物制品 | 234,138,494.30 | 6.76 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 197,883,090.96 | 5.71 |
| E | 建筑业 | 378,418,894.88 | 10.92 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 177,846,990.93 | 5.13 |
| H | 批发和零售贸易 | 253,490,443.54 | 7.32 |
| I | 金融、保险业 | 171,699,881.04 | 4.96 |
| J | 房地产业 | 76,570,000.00 | 2.21 |
| K | 社会服务业 | 15,757,000.00 | 0.45 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 70,420,312.69 | 2.03 |
| | 合计 | 2,169,776,376.41 | 62.63 |

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 | 601186 | 中国铁建 | 21,435,337 | 215,210,783.48 | 6.21 |
| 2 | 600550 | 天威保变 | 8,800,000 | 177,496,000.00 | 5.12 |
| 3 | 600251 | 冠农股份 | 5,838,898 | 172,130,713.04 | 4.97 |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 8,569,832 | 153,999,881.04 | 4.45 |
| 5 | 600616 | 金枫酒业 | 9,383,937 | 100,220,447.16 | 2.89 |
| 6 | 600900 | 长江电力 | 13,499,776 | 99,223,353.60 | 2.86 |
| 7 | 000759 | 武汉中百 | 9,484,450 | 89,153,830.00 | 2.57 |
| 8 | 002007 | 华兰生物 | 1,696,315 | 65,308,127.50 | 1.89 |
| 9 | 600895 | 张江高科 | 6,499,731 | 64,932,312.69 | 1.87 |
| 10 | 002038 | 双鹭药业 | 1,720,000 | 63,089,600.00 | 1.82 |

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 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 4,562,437.00 | 0.13 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 4,562,437.00 | 0.13 |

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 | 126016 | 08宝钢债 | 35,600 | 3,041,664.00 | 0.09 |
| 2 | 126011 | 08石化债 | 13,140 | 1,158,291.00 | 0.03 |
| 3 | 126012 | 08上港债 | 3,800 | 362,482.00 | 0.01 |

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

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

| 序号 | 权证代码 | 权证名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 580019 | 石化CWB1 | 132,714 | 194,293.30 | 0.01 |

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也没有受到公开谴责、处罚。

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 | 1,750,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 604,056.20 |
| 5 | 应收申购款 | 16,472.22 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,370,528.42 |

5.8.4 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

| 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 | 600900 | 长江电力 | 99,223,353.60 | 2.86 | 资产重组 |

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 | 5,716,107,471.47 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 105,180,184.28 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 293,758,799.55 |
| 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 | 5,527,528,856.20 |

### §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

---

# 长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

## 2008年第四季度报告

2008年12月31日

**基金管理人: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01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 | 长信双利优选 |
| 交易代码 | 519991(前端收费)519990(后端收费) |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年06月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 247,727,720.54 |
| 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(2008年10月01日-2008年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -14,243,737.63 |
| 2.本期利润 | -14,600,963.88 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0531 |
| 4.期末基金资产净值 | 220,072,248.39 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8880 |

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

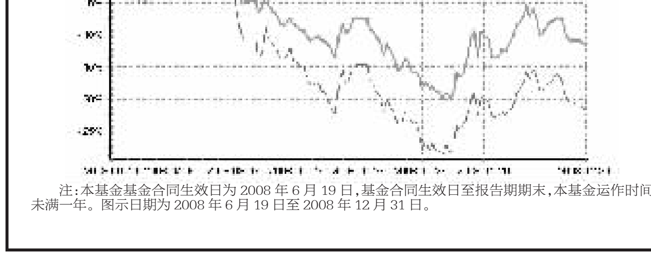
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -4.21% | 1.71% | -8.45% | 1.84% | 4.24% | -0.13% |

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:本基金基金合同生效日为2008年6月19日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2008年6月19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,兼长信银利精选基金基金经理 | 2008年06月19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。 |
| 张甦伟 | 本基金基金经理 | 2008年07月25日 | - | 12年 | 工商管理硕士,具有证券和基金从业资格。曾就职于华夏证券有限公司、上海海威资产管理有限公司、东吴证券有限责任公司、东吴基金管理有限责任公司,分别从事投资银行、证券研究和投资工作。2006年10月加入长信基金管理有限责任公司,担任策略研究员,2008年4月开始兼任基金经理助理,2008年7月25日开始担任本基金基金经理。 |

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12月31日,本基金净值为0.888元,本报告期内本基金净值增长率为-4.21%,同期业绩比较基准涨幅为-8.45%。

国庆长假后,随着全球金融危机的蔓延,国际经济环境急剧恶化,全球资本市场一片风声鹤唳。尽管A股市场相对抗跌,但在全球金融风暴的袭击下也无法独善其身。尽管我们主动降低仓位、积极调整结构,但仍无法完全化解市场的系统性风险,基金净值遭受了一定的冲击。

为了应对全球金融危机,各国央行联手大幅降息,为了拯救陷入衰退的经济,中、美等国纷纷启动大规模基建投资。面对急转直下的经济形势,我们预计宏观调控政策将发生根本性转变。因此,我们在"四万亿投资"推出之前,围绕"政府投资"这一主题,重点布局受益于投资拉动的基建板块,大幅超配建筑建材、钢铁、电力设备等行业,在随后展开的反弹中赢得了先机。

宏观经济、证券市场及行业走势展望

中国经济正面临着存货周期、资本开支周期和房地产周期这三个周期同时下行的情况,将迎来一次长时间的调整(我们更倾向于认为,中国存在着长度为十年的资本性支出周期)。宏观方面,问题可以归结为我们正在经历的是何种周期,目前三重周期形成共振已是不争的事实,问题的关键可能是房地产市场。房地产市场未来的走势,将成为左右中国经济的关键因素。

我们认为,市场探明真正的大底需要具备两个条件:一是资金面变得宽松,其标志是货币政策的放松;二是不确定性消除,其标志是宏观经济和上市公司盈利状况预期明朗。目前,随着货币政策的不断放松,市场的流动性逐步充裕起来,制约市场上行的是基本面的不明朗。但我们对09年一季度的市场并不悲观,原因在于偏低的估值水平和充裕的流动性。本基金将积极把握投资机遇,保持灵活的操作策略,努力为投资人取得收益。

### §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 | 权益投资 | 101,881,810.00 | 46.01 |
| | 其中:股票 | 101,881,810.00 | 46.01 |
| 2 | 固定收益投资 | 39,220,000.00 | 17.71 |
| | 其中:债券 | 39,220,000.00 | 17.71 |
| | 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 | 79,463,197.72 | 35.89 |
| 6 | 其他资产 | 856,630.83 | 0.39 |
| 7 | 合计 | 221,421,638.55 | 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 | 1,474,000.00 | 0.67 |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 39,391,860.00 | 17.90 |
| C0 | 食品、饮料 | 6,505,500.00 | 2.96 |
| 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 | 4,219,000.00 | 1.92 |
| C5 | 电子 | 130,860.00 | 0.06 |
| C6 | 金属、非金属 | 7,577,500.00 | 3.44 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 8,576,000.00 | 3.90 |
| C8 | 医药、生物制品 | 12,383,000.00 | 5.63 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 8,705,000.00 | 3.96 |
| E | 建筑业 | 11,997,000.00 | 5.45 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 6,117,000.00 | 2.78 |
| H | 批发和零售贸易 | 9,887,450.00 | 4.49 |
| I | 金融、保险业 | 17,154,500.00 | 7.79 |
| J | 房地产业 | 2,160,000.00 | 0.98 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 4,995,000.00 | 2.27 |
| | 合计 | 101,881,810.00 | 46.29 |

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 | 601186 | 中国铁建 | 900,000 | 9,036,000.00 | 4.11 |
| 2 | 002007 | 华兰生物 | 220,000 | 8,470,000.00 | 3.85 |
| 3 | 600616 | 金枫酒业 | 600,000 | 6,408,000.00 | 2.91 |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 350,000 | 6,289,500.00 | 2.86 |
| 5 | 600406 | 国电南瑞 | 300,000 | 6,117,000.00 | 2.78 |
| 6 | 601398 | 工商银行 | 1,600,000 | 5,664,000.00 | 2.57 |
| 7 | 002088 | 鲁阳股份 | 550,000 | 5,500,000.00 | 2.50 |
| 8 | 600895 | 张江高科 | 500,000 | 4,995,000.00 | 2.27 |
| 9 | 600886 | 国投电力 | 500,000 | 4,565,000.00 | 2.07 |
| 10 | 002202 | 金风科技 | 180,000 | 4,545,000.00 | 2.07 |

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 | 39,220,000.00 | 17.82 |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 39,220,000.00 | 17.82 |

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 | 0801104 | 08央票104 | 400,000 | 39,220,000.00 | 17.82 |

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

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也没有受到公开谴责、处罚。

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 | 250,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 104,108.73 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 501,536.88 |
| 5 | 应收申购款 | 985.22 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 856,630.83 |

5.8.4 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

| 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 | 600886 | 国投电力 | 4,565,000.00 | 2.07 | 重大无先例资产重组 |

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 | 325,453,587.72 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,865,302.11 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 79,591,169.29 |
| 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 | 247,727,720.54 |

### §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)《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
(三)《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
(四)《长信双利优选灵活配置混合型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