长信增利动态策略股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年03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04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2009年4月14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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信增利动态策略股票
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	5,278,024,734.85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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	-165,717,825.01
2.本期利润	650,813,995.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.1211
4.期末基金资产净值	3,947,797,092.67
5.期末基金份额净值	0.7480

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;

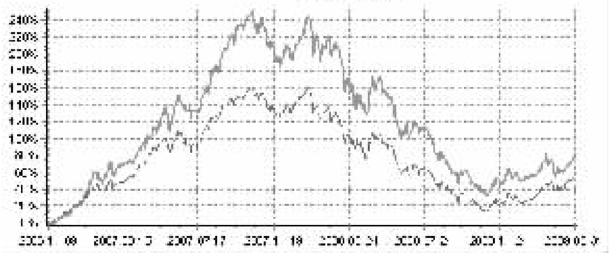
2、2007年7月1日基金实行新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)。

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	19.34%	1.79%	25.60%	1.62%	-6.26%	0.17%

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:1、图示日期为2006年11月9日至2009年3月31日。

2、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。

§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	本基金的基金经理、投资管理部总监	2006年11月09日	-	16年	曾芒先生,经济学博士,证券从业经历16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责任公司投资管理部,担任高级研究员,于2006年11月9日担任本基金的基金经理,2007年12月起担任投资管理部总监。

注: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 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3月31日,本基金净值为0.7480元,本报告期内本基金净值增长率为19.34%,同期业绩比较基准涨幅为25.60%。

积极的财政政策与适度宽松的货币政策逐渐显效,证券市场也提前反应了经济的积极变化,2009年1季度,市场展开了强劲的上涨,尤其是去年遭到市场抛弃的各个周期性行业的公司,在经历过最困难时期后,投资者对它们基本面向好趋势作出了积极反应,股价纷纷大幅上扬。特别是新能源、资源类股票涨幅巨大,一点也不亚于大牛市的风采。

2009年初,尽管考虑到国内情况要好于国际,国内流动性也在释放,但判断海外市场风险较大,可能拖累A股,2009年前2个月,增利基金采取防守策略,由于战略的错误而导致仓位太轻,战术上配置过于防御,使得2009年前2个月组合严重落后市场,在经过认真重估市场后,进行了积极调仓,组合表现出现了好转。

宏观经济、证券市场及行业走势展望:

经过全球联手救市,不断注入流动性,特别是G20伦敦峰会,20国领导人就金融监管、反对贸易保护主义、金融体系改革、向IMF和世界银行注资以及对发展中经济体进行救援等一系列问题达成了一系列共识,并发表联合声明。对IMF和世界银行注资,有利于世界一些危机国家度过危机,这点意义重大,但一些实质性问题依然未有突破,如由于欧元区自身的财政和货币政策操作空间已经很有限,以法德为首的部分欧洲国家强烈反对,峰会未能就新的财政刺激计划共识。目前来看,全球金融危机可能已经进入尾声,但全球经济离复苏依然还有较大一段距离。而中国经济方面则展示了更多向好迹象,最困难时期可能基本已经过去。

经过几个月上涨,A股市场政策和流动性的刺激作用将逐渐减弱,估值恢复快于业绩恢复,市场继续上涨需要等待基本面的进一步好转,目前市场一些中小市值的公司及一些主题投资的公司从估值上已经显得偏贵,需要市场进行适当整固,但全年市场向好已经可能性较大。

§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	3,181,924,242.35	80.13
	其中:股票	3,181,924,242.35	80.13
2	固定收益投资	4,561,274.20	0.11
	其中:债券	4,561,274.20	0.11
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	231,320.50	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	710,304,239.61	17.89
6	其他资产	73,763,580.52	1.86
7	合计	3,970,784,657.18	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	236,475,369.00	5.99
B	采掘业	223,500,189.60	5.66
C	制造业	570,499,895.03	14.45
C0	食品、饮料	39,437,285.40	1.00
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	24,713,783.33	0.63
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	172,873,549.14	4.38
C7	机械、设备、仪表	308,985,374.76	7.83
C8	医药、生物制品	24,489,902.40	0.62
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	128,517,867.52	3.26
E	建筑业	169,200,000.00	4.29
F	交通运输、仓储业	422,246,042.22	10.70
G	信息技术业	219,853,604.80	5.57
H	批发和零售贸易	168,480,574.37	4.27
I	金融、保险业	1,043,150,699.81	26.42
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,181,924,242.35	80.60

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(%)
	600550	天威保变	8,800,000	308,880,000.00	7.82
	600251	冠农股份	5,838,898	236,475,369.00	5.99
	600030	中信证券	7,999,910	203,757,707.70	5.16
	600028	中国石化	21,975,864	195,585,189.60	4.95
	601186	中国铁建	18,000,000	169,200,000.00	4.29
	600050	中国联通	26,886,240	155,133,604.80	3.93
	601006	大秦铁路	17,256,939	153,931,895.88	3.90
	600000	浦发银行	6,499,937	142,478,619.04	3.61
	600900	长江电力	13,499,776	128,517,867.52	3.26
	601398	工商银行	29,936,821	117,951,074.74	2.99

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	4,561,274.20	0.12
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	4,561,274.20	0.12

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	3,049,496.00	0.08
2	126011	08石化债	13,140	1,144,888.20	0.03
3	126012	08上港债	3,800	366,890.00	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

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

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	231,320.50	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	2,000,000.00
2	应收证券清算款	70,988,506.98
3	应收股利	-
4	应收利息	224,163.92
5	应收申购款	550,909.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	73,763,580.52

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	128517867.52	3.26	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	5,527,528,856.20
报告期期间基金总申购份额	24,376,064.84
报告期期间基金总赎回份额	273,880,186.19
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	5,278,024,734.85

§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。

长信金利趋势股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年03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04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2009年4月10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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信金利趋势股票
基金前端交易代码	519995
基金后端交易代码	519994
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	12,866,786,941.95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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	-1,147,933,327.08
2.本期利润	1,417,783,543.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.1092
4.期末基金资产净值	7,584,778,769.41
5.期末基金份额净值	0.5895

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。

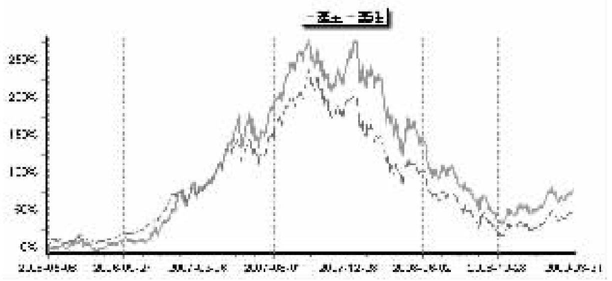
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	22.68%	1.73%	22.99%	1.70%	-0.31%	0.03%

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:1、图示日期为2006年4月30日至2009年3月31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。建仓期结束时至本报告期,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%。

§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		
许万国	本基金的基金经理	2008年06月02日	-	11年	许万国先生,证券从业经历11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日起担任本基金的基金经理。

注: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 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3月31日,本基金份额累计净值为1.8363元,一季度本基金净值增长率为22.68%,同期业绩基准为22.99%。

2、2009年一季度市场回顾和基金运作分析

一季度的市场振荡上扬。在四万亿投资及其后续10大产业振兴政策等利好消息的强烈刺激下,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,并维持了高于市场平均水平的仓位,但在2月的调整过程中,减持周期类公司的力度偏大,致使3月的上涨中,组合的弹性开始明显降低。在整个反弹过程中,基本维持行业平均仓位。

3、2009年二季度市场展望和投资策略

我们维持2008年年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。在市场经过了一季度单边上涨之后,对2009年二季度的A股市场持相对谨慎态度。主要原因包括除金融等大市值行业有一定估值优势以外,很多行业目前的估值已经不低,如果考虑到一致预期的2009年上市公司业绩负增长的现实,很多行业目前应该说是偏贵了。国内宏观经济的若干指标环比数据逐步得到改善、流动性趋势性放松等因素的共同作用,已经或者说相当部分已经包含在目前的股价之中。为此,我们计划将维持中性的股票仓位,加大组合的防御性。

§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	6,126,645,626.25	80.47
	其中:股票	6,126,645,626.25	80.47
2	固定收益投资	744,346,341.70	9.78
	其中:债券	744,346,341.70	9.78
	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	501,317,493.47	6.58
6	其他资产	241,095,815.36	3.17
7	合计	7,613,405,276.78	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	40,499,230.50	0.53
B	采掘业	843,714,389.60	11.12
C	制造业	1,858,711,104.89	24.51
C0	食品、饮料	304,321,884.91	4.01
C1	纺织、服装、皮毛	76,754,009.22	1.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	249,524,676.86	3.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	586,961,527.36	7.74
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	149,509,655.15	1.97
C7	机械、设备、仪表	247,703,751.34	3.27
C8	医药、生物制品	229,743,517.70	3.03
C99	其他制造业	14,192,082.35	0.19
D	电力、煤气及水的生产和供应业	251,077,466.56	3.31
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	415,161,833.13	5.47
H	批发和零售贸易	418,218,283.63	5.51
I	金融、保险业	1,959,504,346.33	25.83
J	房地产业	146,828,263.10	1.94
K	社会服务业	122,286,597.04	1.61
L	传播与文化产业	54,264,170.39	0.72
M	综合类	16,379,941.08	0.22
	合计	6,126,645,626.25	80.78

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	600036	招商银行	23,315,434	371,414,863.62	4.90
2	000792	盐湖钾肥	5,999,887	346,733,469.73	4.57
3	600015	华夏银行	28,593,502	305,664,536.38	4.03
4	600016	民生银行	55,007,495	279,438,074.60	3.68
5	601398	工商银行	70,092,397	276,164,044.18	3.64
6	600963	岳阳纸业	33,583,402	249,524,676.86	3.29
7	601088	中国神华	12,000,495	248,410,246.50	3.28
8	600570	恒生电子	14,834,734	240,025,996.12	3.16
9	600028	中国石化	21,819,852	194,196,682.80	2.56
10	600583	海油工程	11,599,498	190,927,737.08	2.52

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	39,065,077.20	0.52
2	央行票据	688,020,000.00	9.07
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	17,261,264.50	0.23
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	744,346,341.70	9.81

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	0801032	08央行票据32	6,000,000	635,220,000.00	8.37
2	0801014	08央行票据14	500,000	52,800,000.00	0.70
3	010112	21国债(12)	300,440	30,984,377.20	0.41
4	126016	08宝钢债	106,800	9,148,488.00	0.12
5	126011	08石化债	64,450	5,615,528.50	0.07

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	238,059,955.27
3	应收股利	-
4	应收利息	1,945,108.18
5	应收申购款	590,751.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	241,095,815.36

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	13,071,317,834.87
报告期期间基金总申购份额	68,902,553.85
报告期期间基金总赎回份额	273,433,446.77
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	12,866,786,941.95

§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。

长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年03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04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2009年4月14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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信双利优选混合
交易代码	519991
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	136,576,404.24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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	13,823,098.09
2.本期利润	28,165,066.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.1557
4.期末基金资产净值	140,918,593.25
5.期末基金份额净值	1.0320

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;

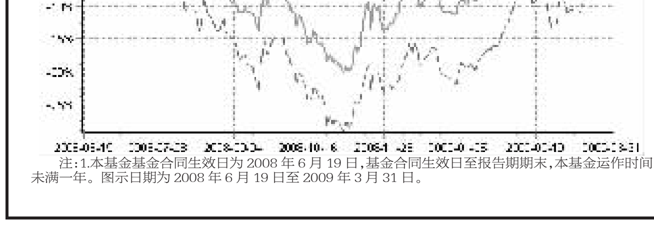
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	16.22%	1.25%	23.00%	1.41%	-6.78%	-0.16%

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:1.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2009年3月31日。

2.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。截至本报告期末,本基金符合上述要求。

§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,长信银利精选基金的基金经理	2008年06月19日	-	11年	胡志宝先生,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。现担任本基金的基金经理。
张甦伟	本基金的基金经理	2008年07月25日	-	12年	张甦伟先生,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日开始担任本基金的基金经理。

注: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 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

年初我们判断宏观经济(尤其是发达经济体经济)和市场环境并不乐观,因而采取了比较稳健的投资策略,但是市场的运行表明我们的策略存在一定的偏差,原因在于我们对政策的力度和流动性的充裕的估计有所不足。

一季度的市场表现是典型的资金推动型行情,与基本面的关系微乎其微,一切皆取决于流动性和市场预期的变化,这使得习惯采取自下而上策略的我们有些不太适应。在美联储开动"印钞机"前后我们加大股票仓位,提高组合的攻击性,为二季度取得良好的投资业绩奠定了基础。

宏观经济、证券市场及行业走势展望:

3月份宏观面发生了重大的变化,美联储开动"印钞机",通缩阴影即将过去,而通胀风险已在酝酿之中。全球经济已经运行到转折的临界点——由通缩预期开始向通胀预期转化。目前已有美、英、日本等国采用定量宽松的货币政策,预计将会有越来越多的国家采用上述政策,这意味着流动性更加充裕。各国货币竞相贬值,其直接后果就是推高资源品和资产的价格。

我们对二季度的股市比较乐观,我们认为,目前不必过分担心估值问题。原因在于A股市场中周期性公司占了近80%的权重,大盘应该按照"周期股"进行估值,即:景气低点给予高PE,景气高点给予低PE。在中国经济处于低谷并逐步复苏的背景下,给予市场较高的估值实属正常。但随着宏观经济进一步复苏,估值因素将会逐步成为制约大盘进一步上行的因素。

§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	98,618,954.50	66.59
	其中:股票	98,618,954.50	66.59
2	固定收益投资	29,217,000.00	19.73
	其中:债券	29,217,000.00	19.73
	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	14,317,213.45	9.67
6	其他资产	5,944,293.82	4.01
7	合计	148,097,461.77	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	14,104,000.00	10.01
C	制造业	41,180,224.50	29.22
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	2,218,860.00	1.57
C6	金属、非金属	17,831,364.50	12.65
C7	机械、设备、仪表	15,813,000.00	11.22
C8	医药、生物制品	5,317,000.00	3.77
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	7,379,500.00	5.24
G	信息技术业	4,414,400.00	3.13
H	批发和零售贸易	229,330.00	0.16
I	金融、保险业	22,380,000.00	15.88
J	房地产业	6,639,000.00	4.71
K	社会服务业	1,578,000.00	1.12
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	714,500.00	0.51
	合计	98,618,954.50	69.98

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	600030	中信证券	300,000	7,641,000.00	5.42
2	600028	中国石化	800,000	7,120,000.00	5.05
3	600000	浦发银行	300,000	6,576,000.00	4.67
4	002202	金风科技	150,000	6,022,500.00	4.27
5	600015	华夏银行	500,000	5,345,000.00	3.79
6	002007	华兰生物	130,000	5,317,000.00	3.77
7	000933	神火股份	200,000	5,008,000.00	3.55
8	600048	保利地产	200,000	4,402,000.00	3.12
9	600582	天地科技	250,000	4,280,000.00	3.04
10	600219	南山铝业	334,475	3,261,131.25	2.31

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	29,217,000.00	20.73
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	29,217,000.00	20.73

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	300,000	29,217,000.00	20.73

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	5,029,277.74
3	应收股利	-
4	应收利息	654,458.97
5	应收申购款	10,557.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,944,293.82

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。

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	247,727,720.54
报告期期间基金总申购份额	1,437,551.91
报告期期间基金总赎回份额	112,588,868.21
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	136,576,404.24

§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。