长信金利趋势股票型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009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:上海浦东发展银行股份有限公司 送出日期:2009 年 08 月 27 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 8 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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 6 月 30 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	长信金利趋势股票
前端交易代码	519995
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	12,483,802,259.53
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	本基金为股票型基金,属于预期收益和预期风险较高的基金品种。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		长信基金管理有限责任公司	上海浦东发展银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周永刚	周倩芝
	联系电话	021-61009999	021-61618888
	电子邮箱	zhouyg@cxfund.com.cn	zhouqz@spdb.com.cn
客户服务电话		4007005566	95528
传真		021-61009800	021-63602540

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.cxfund.com.cn	
基金半年度报告备置地点	上海银城中路 68 号时代金融中心 9 楼	上海市中山东一路 12 号

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2009 年 01 月 01 日-2009 年 06 月 30 日)
本期已实现收益	-1,266,854,549.74
本期利润	3,180,241,012.55
加权平均基金份额本期利润	0.2481
本期基金份额净值增长率	51.70%
3.1.2 期末数据和指标	期末(2009 年 06 月 30 日)
期末可供分配基金份额利润	-0.0345
期末基金资产净值	9,099,971,466.38
期末基金份额净值	0.7289

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。

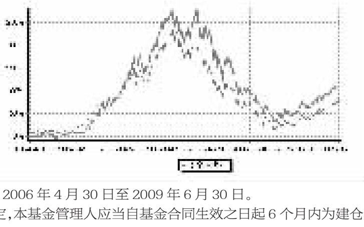
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	14.00%	1.03%	10.17%	0.94%	3.83%	0.09%
过去三个月	23.65%	1.27%	20.00%	1.14%	3.65%	0.13%
过去六个月	51.70%	1.50%	47.59%	1.43%	4.11%	0.07%
过去一年	12.07%	1.91%	8.02%	1.90%	4.05%	0.01%
过去三年	105.49%	2.11%	61.11%	1.93%	44.38%	0.18%
自基金合同生效日起至今(2006 年 04 月 30 日-2009 年 06 月 30 日)	119.15%	2.07%	80.33%	1.91%	38.82%	0.16%

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 4 月 30 日至 2009 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: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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

长信基金管理有限责任公司是经中国证监会证监基金字【2003】63 号文批准,由长江证券股份有限公司、上海海欣集团股份有限公司、武汉钢铁股份有限公司共同发起设立。注册资本 1.5 亿元人民币。目前股权结构为:长江证券股份有限公司占 49%、上海海欣集团股份有限公司占 34.33%、武汉钢铁股份有限公司占 16.67%。

截至 2009 年 6 月 30 日,本基金管理人共管理 6 只开放式基金,即长信利息收益货币、长信银利精选股票、长信金利趋势股票、长信增利动态策略股票、长信双利优选混合和长信利丰债券。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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	本基金基金经理	2008年 06 月 02 日	-	11年	许万国先生,金融学证券投资管理专业硕士,具有基金从业资格。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,担任基金经理助理。现任本基金基金经理。

注:1、基金经理任职日期以公开披露的任职公告当日为准;

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人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,本基金管理人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,本基金管理人所管理的各基金之间不存在投资风格相类似的投资组合;本基金管理人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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

截止报告期末,本基金份额净值为 0.7289 元,报告期基金份额净值增长率为 51.70%,成立以来的累计份额净值为 2.1744 元,本期业绩比较基准增长率为 47.59%,基金波动率为 1.50%。

上半年上证指数上涨 62.53%,沪深 300 指数上涨 74.20%。

上半年的市场趋势性上扬。无论是上涨的幅度还是强度都超过了我们今年年初的预期。在市场表现明显超出我们预期的情况下,一季度末二季度初,我们在策略上做了相应的调整,即由"箱体震荡"背景下的投资策略改变为"趋势性上涨"背景下的投资策略。主要体现在两个方面:首先,大类资产配置上始终维持了 90%以上的股票仓位;其次,行业配置上,在秉承我们一贯坚持的"相对均衡"思想的前提下,重点配置了三类资产,即"以金融行业为核心,以地产为代表的资产类公司和以煤炭为代表的资源类公司为重点,同时坚持继续持有了我们通过自下而上选择出来的那些值得长期投资的战略资产"。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年上半年的行情,明显具备"超跌反弹 + 预期引导"特征。"超跌反弹"基本上是年初各大机构有所预料的,但"预期引导"的广度和深度则是大家的分歧所在,对这种"预期引导"行情参与的广度和深度的差异决定了同期基金的业绩差异。随着行情的纵深演化,未来实体经济将对上述"预期引导"加以检验,实体经济的表现结果超出上述预期的领域将不可避免的继续上涨,低于预期的领域将难逃深度下跌的命运,从这个意义上讲,有别于上半年"寻找投资逻辑线索"式的交易行为将逐步让位于下半年"做实基本面研究"式的投资行为。

2008 年年度报告中我们表达了中期看淡国内外经济的观点。截止目前为止,我们对国外特别是以美国为主的西方国家的判断基本没有改变。但我们观察到关于国内宏观经济方面,我们的判断与市场的大多数预期的差异在增大。市场关于国内经济乐观预期的逻辑是,以政府财政支出为主的投资在有效防止经济崩溃以后,民间投资特别是以地产为主的民间投资会承接中央投资的接力棒;伴随着 4 季度美国经济走出衰退,明年国内的出口会大幅度改善,这样国内经济将彻底告别危机。我们的观点是,中国目前正处在由"生活必需品"向"耐用消费品"过渡的时代,中国经济内在的矛盾始终是问题的核心,始于"美国的次贷危机"只是使国内经济的内在矛盾显性化或者说是暴露出来,中国经济的出路在于彻底解决制约经济由"生活必需品"向"耐用消费品"过渡的系列"瓶颈",包括大规模培育"耐用消费品"的消费市场以缓解甚至消除目前的"过剩产能",大规模地培育中产阶级这一消费主体等,上述矛盾的解决牵涉到国内系列制度安排和相关政策的变革、国际系列资源"瓶颈"的突破等。虽然我们也观察到中央在这些问题应对的战略处理上是非常正确的,包括"和谐社会"理念的提出、社保医疗体制的改革、对社会弱势群体的补贴等,但我们也要认识到中国 13 亿人口的具体国情,结构调整所牵涉到的利益调整的广度和深度等都将决定"结构调整"将是一个时代特征而不是能够预期在半年时间就能解决的问题,也正是从这个意义上讲,我们是一个"长期的乐观者"和中短期的"谨慎者"。

需要强调的是,我们对中期宏观经济的"谨慎"并不必然就表示我们将充当"股票市场空头"的角色,因为"结构调整"的时代特征本身就决定了将有大量的投资标的涌现,而长期投资行为本身就是市场最大的长期"多头",其差异在于是否具备发现这些投资标的的眼光和在合理价位坚持持有这些标的的勇气和是否具备持续评估持有这些标的的理由是否存在的开放胸怀;其次,未来宏观经济走势的实际结果与市场的预期之间,市场的预期与我们的预期之间虽然难免差异,但也有"交集",在自己能力范围内合理利用这些"交集"提供的交易性机会,也一直是我们工作的重点之一。但无论如何,始终把风险控制放在首位,争取"风险调整后的收益最大化"始终是我们追求的目标。

对比本轮熊市与 2001 年至 2005 年的那轮熊市,我们发现当年的"二八"、"一九"现象在目前的熊市中已经有出现的苗头,只不过由于机构投资者管理规模的差异,在当年整体规模有限背景下,所选择出来的是那些行业属性并不十分鲜明但资产质地的确非常优良的个股,而在目前机构投资者管理规模逐渐增大背景下,所选择出来的是一些行业属性至少是阶段性比较有利的行业。二者的差异表现在前者更注重自下而上而后者更偏重自上而下,二者的共性是都有一定的基本面支持;从发展的眼光看,实际上是机构投资者不断探索盈利模式的一种进步,我们相信,二者最后一定是相容而不是相斥的。

如果上述推论能够成立,未来对公募基金管理者的考验将是增加而不是减少的,如何以一个包容和开放的心态去接纳这些"新"现象的同时,坚持在自己的"能力圈"做事,并在实践中通过"勤勉尽职"地工作逐步扩大自己的"能力圈"是未来重大的挑战。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证券监督管理委员会 2008 年 9 月 12 日发布的[2008]38 号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的规定,本基金管理人制订了健全、有效的估值政策和程序,成立了估值工作小组,小组成员由投资管理部总监、固定收益部总监、研究发展部总监、交易管理部总监、金融工程部总监、基金事务部总监以及基金事务部至少一名业务骨干共同组成。相关参与人员都具有丰富的证券行业工作经验,熟悉相关法规和估值方法。基金经理不直接参与估值决策,如果基金经理认为某证券有更好的证券估值方法,可以申请基金管理人估值工作小组对某证券进行专项评估。估值决策由与会估值工作小组成员 1/2 以上多数票通过。对于估值政策,本基金管理人与基金托管人充分沟通,达成一致意见。审计本基金的会计师事务所认可本基金管理人基金估值政策和程序的适当性。

参与估值流程各方不存在任何重大利益冲突。报告期内,未签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》、《长信金利趋势股票型证券投资基金招募说明书》以及基金实际运作的情况,基金当期收益先弥补上期亏损后,方可进行当期收益分配。故本基金本报告期不需分配利润。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称"本托管人")在对长信金利趋势股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《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、托管协议的规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人依照《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、托管协议的规定,对长信金利趋势股票型证券投资基金的投资运作进行了监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期内,由长信基金管理有限责任公司编制、本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:长信金利趋势股票型证券投资基金

报告截止日:2009 年 6 月 30 日

单位:人民币元

资 产	本期末 2009年 06 月 30 日	上年度末 2008年 12 月 31 日
资 产:		
银行存款	764,824,754.20	675,189,480.72
结算备付金	11,976,981.44	1,250,540.91
存出保证金	2,029,313.47	500,000.00
交易性金融资产	8,570,040,938.13	5,601,175,918.49
其中:股票投资	8,360,460,938.13	4,827,188,598.19
债券投资	209,580,000.00	773,987,320.30
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	594,000.00	-
应收利息	2,760,789.09	18,242,641.64
应收股利	2,259,892.84	-
应收申购款	1,067,002.94	239,280.96
其他资产	-	-
资产总计	9,355,553,672.11	6,296,597,862.72
负债和所有者权益	本期末 2009年 06 月 30 日	上年度末 2008年 12 月 31 日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	227,294,619.11	-
应付赎回款	11,578,899.12	3,483,481.65
应付管理人报酬	10,741,825.89	8,654,987.63
应付托管费	1,790,304.32	1,442,497.96
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,323,786.95	1,528,349.83
应交税费	14,920.00	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	837,850.34	764,835.18
负债合计	255,582,205.73	15,874,152.25
所有者权益:		
实收基金	5,148,054,622.96	5,390,334,250.12
未分配利润	3,951,916,843.42	890,389,460.35
所有者权益合计	9,099,971,466.38	6,280,723,710.47
负债和所有者权益总计	9,355,553,672.11	6,296,597,862.72

注:报告截止日 2009 年 6 月 30 日,基金份额净值 0.7289 元,基金份额总额 12,483,802,259.53 份。

6.2 利润表

会计主体:长信金利趋势股票型证券投资基金

本报告期:2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项 目	本期 2009年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2008年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日
一、收入	3,259,584,052.28	-7,134,701,973.60
1.利息收入	15,744,367.31	11,973,692.41
其中:存款利息收入	3,968,888.50	10,107,540.55
债券利息收入	11,775,478.81	1,866,151.86
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
2.投资收益	-1,203,808,255.69	-2,250,471,512.24
其中:股票投资收益	-1,301,847,642.23	-2,300,602,388.14
债券投资收益	28,539,784.16	431,134.66
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	1,944,981.63
股利收益	69,499,602.38	47,754,759.61
3.公允价值变动收益	4,447,095,562.29	-4,900,069,217.40
4.其他收入	552,378.37	3,865,063.63
二、费用	-79,343,039.73	-157,312,744.97
1.管理人报酬	-56,661,332.00	-100,408,261.29
2.托管费	-9,443,555.28	-16,734,710.18
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	-13,058,218.07	-39,964,740.78
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	-179,934.38	205,032.72
三、利润总额	3,180,241,012.55	-7,292,014,718.57

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:长信金利趋势股票型证券投资基金

本报告期:2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项 目	本期 2009年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益	5,390,334,250.12	890,389,460.35	6,280,723,710.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	3,180,241,012.55	3,180,241,012.55
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-242,279,627.16	-118,713,629.48	-360,993,256.64
其中:1.基金申购款	56,637,345.04	27,626,956.81	84,264,301.85
2.基金赎回款	-298,916,972.20	-146,340,586.29	-445,257,558.49
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	5,148,054,622.96	3,951,916,843.42	9,099,971,466.38
项 目	上年度可比期间 2008年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益	5,447,522,721.41	10,947,464,352.78	16,394,987,074.19
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	-7,292,014,718.57	-7,292,014,718.57
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	20,313,318.27	80,192,754.41	100,506,072.68
其中:1.基金申购款	1,140,672,158.82	2,058,449,289.54	3,199,121,448.36
2.基金赎回款	-1,120,358,840.55	-1,978,256,535.13	-3,098,615,375.68
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	5,467,836,039.68	3,735,642,388.62	9,203,478,428.30

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

长信金利趋势股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《关于同意长信金利趋势股票型证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2005] 168 号文)批准,由长信基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》发售,基金合同于 2006 年 4 月 30 日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集规模为 613,254,516.24 份基金份额。本基金的基金管理人为长信基金管理有限责任公司,基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》和《长信金利趋势股票型证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行、上市的股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合的比例范围为:股票资产 60%-95%;债券资产 0%-35%;货币市场工具 5%-15%。本基金业绩比较基准为:上证 A 股指数 × 70% + 中信标普国债指数 × 30%。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》,本基金定期报告在公开披露的第二个工作日,报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金按照财政部颁布的企业会计准则(2006)、中国证券业协会 2007 年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 6.4.4 所列示的基金行业实务操作的规定编制年度财务报表。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则(2006)的要求,真实、完整地反映了本基金的财务状况、经营成果和基金净值变动情况等相关信息。

此外本财务报表同时符合如财务报表附注 6.4.2 所列示的其他有关规定的要求。

6.4.4 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

6.4.4.2 差错更正的说明

本报告期本基金没有发生重大会计差错。

6.4.5 税项

根据财税字[1998]55 号文、[2001]61 号文《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税字[2005]11 号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2007]84 号文《财政部国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2008]1 号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,本基金适用的主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税。

(3)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

(4)对基金取得的股票的股息、红利收入,债券的利息收入,由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税,自 2005 年 6 月 13 日起,对个人投资者从上市公司取得的股票的股息、红利收入暂减按 50%计算个人所得税。

(5)自 2005 年 1 月 24 日起,基金买卖 A 股、B 股股权所书立的股权转让书据按照 0.1%的税率征收证券(股票)交易印花税。自 2007 年 5 月 30 日起,该税率上调至 0.3%。自 2008 年 4 月 24 日起,证券(股票)交易印花税税率,由 0.3%降至 0.1%。自 2008 年 9 月 19 日起,证券交易印花税改为单边征收,即仅对卖出 A 股、B 股和股权按 0.1%的税率征收,对受让方不再征税。

(6)对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入,暂不征收个人所得税和企业所得税。

6.4.6 关联方关系

6.4.6.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方无变化。

6.4.6.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
长信基金管理有限责任公司	基金管理人、基金销售机构
上海浦东发展银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
长江证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构

6.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.7.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日		上年度可比期间 2008年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
长江证券股份有限公司	1,232,599,820.95	14.30%	-	-

6.4.7.1.2 权证交易

本报告期及上年度可比期间本基金均未进行权证交易。

6.4.7.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占应付佣金余额的比例
长江证券股份有限公司	1,047,705.32	14.53%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2008年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占应付佣金余额的比例
长江证券股份有限公司	-	-	-	-

注:上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

债券及权证交易不计佣金。

上述佣金比率均在合理商业条款范围内收取,并符合行业标准。根据《证券交易席位及证券综合服务协议》,本基金管理人在租用长江证券下属营业部的证券交易专用席位进行股票和债券交易的同时,从长江证券获得证券研究综合服务。

6.4.7.2 关联方报酬

6.4.7.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2008年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日
当期应支付的管理费	56,661,332.00	100,408,261.29
其中:当期已支付	45,919,506.11	87,917,842.74
期末未支付	10,741,825.89	12,490,418.55

注:支付基金管理人长信基金管理有限责任公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率确认,逐日累计至每月月底,按月支付。

计算公式为:日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 1.5%/ 当年天数

6.4.7.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2008年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日
当期应支付的托管费	9,443,555.28	16,734,710.18
其中:当期已支付	7,653,250.96	14,652,973.77
期末未支付	1,790,304.32	2,081,736.41

注:支付基金托管人上海浦东发展银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率确认,逐日累计至每月月底,按月支付。

计算公式为:日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25%/ 当年天数

6.4.7.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金在本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过银行间同业市场进行债券(含回购)交易。

6.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2009年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2008年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日
期初持有的基金份额	10,251,020.72	24,251,020.72
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	14,000,000.00
期末持有的基金份额	10,251,020.72	10,251,020.72
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.08%	0.08%

注:基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金基金合同公布的费率执行。

6.4.7.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其它关联方在本报告期及上年度可比期间均未投资过本基金。

6.4.7.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年 01 月 01 日至 2009 年 06 月 30 日		上年度可比期间 2008年 01 月 01 日至 2008 年 06 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
上海浦东发展银行股份有限公司	764,824,754.20	3,923,964.86	1,157,651,002.18	10,023,373.33

注:本基金通过"浦发银行基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金,于 2009 年 6 月 30 日的相关余额为人民币 11,976,981.44 元。(2008 年 12 月 31 日:1,250,540.91 元)

6.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期及上年度可比期间本基金均未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.8 期末(2009 年 06 月 30 日)本基金持有的流通受限证券

6.4.8.1 因认购新发 / 增发证券而于期末持有的流通受限证券

截至本报告期末 2009 年 6 月 30 日,本基金未持有因认购首发或增发证券而持有的流通受限证券。

6.4.8.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	2009.6.26	资产重组	55.14	2009.7.27	60.65	5,999,887	276,808,775.45	330,833,769.18
000400	许继电器	2009.6.5	资产重组	18.28	2009.7.6	20.11	5,742,027	88,470,779.72	104,964,253.56

6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至本报告期末 2009 年 6 月 30 日,本基金未持有因债券正回购交易而作为抵押的债券。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	8,360,460,938.13	89.36
	其中:股票	8,360,460,938.13	89.36
2	固定收益投资	209,580,000.00	2.24
	其中:债券	209,580,000.00	2.24
	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	776,801,735.64	8.30
6	其他资产	8,710,998.34	0.09
7	合计	9,355,553,672.11	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

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	37,259,279.64	0.41
B	采掘业	1,274,423,756.44	14.00
C	制造业	1,997,280,032.05	21.95
C0	食品、饮料	485,668,822.70	5.34
C1	纺织、服装、皮毛	41,369,365.66	0.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	264,637,207.76	2.91
C4	石油、化学、塑胶、塑料	399,825,343.99	4.39
C5	电子	53,096,152.00	0.58
C6	金属、非金属	217,310,164.15	2.39
C7	机械、设备、仪表	371,915,548.28	4.09
C8	医药、生物制品	142,473,675.81	1.57
C99	其他制造业	20,983,751.70	0.23
D	电力、煤气及水的生产和供应业	262,457,951.85	2.88
E	建筑业	8,930,000.00	0.10
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	314,001,642.87	3.45
H	批发和零售贸易	505,303,432.84	5.55
I	金融、保险业	3,224,382,090.54	35.43
J	房地产业	557,580,542.15	6.13
K	社会服务业	153,700,543.70	1.69
L	传播与文化产业	7,386,222.57	0.08
M	综合类	17,755,443.48	0.20
	合计	8,360,460,938.13	91.87

7.3 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

金额单位:人民币元

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	522,498,875.94	5.74
2	601328	交通银行	56,999,735	513,567,612.35	5.64
3	600016	民生银行	55,007,495	435,659,360.40	4.79
4	601088	中国神华	12,000,495	358,934,805.45	3.94
5	600015	华夏银行	28,593,502	358,276,580.06	3.94
6	000792	盐湖钾肥	5,999,887	330,833,769.18	3.64
7	601398	工商银行	54,092,292	293,180,222.64	3.22
8	600030	中信证券	10,099,776	285,419,669.76	3.14
9	600570	恒生电子	22,252,101	266,802,690.99	2.93
10	600963	岳阳纸业	33,583,402	264,637,207.76	2.91

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于管理人网站(www.cxfund.com.cn)的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601328	交通银行	385,737,462.22	6.14
2	600030	中信证券	316,921,802.02	5.05
3	600028	中国石化	188,209,153.06	3.00
4	000792	盐湖钾肥	187,100,000.00	2.98
5	600090	啤酒花	157,361,582.65	2.51
6	000402	金融街	153,924,767.22	2.45
7	000002	万科 A	147,067,240.51	2.34
8	601166	兴业银行	136,311,861.50	2.17
9	601939	建设银行	132,294,852.53	2.11
10	000059	辽通化工	130,369,130.25	2.08
11	601857	中国石油	118,113,009.52	1.88
12	600015	华夏银行	111,276,691.67	1.77
13	601169	北京银行	108,262,417.48	1.72
14	000400	许继电气	104,729,754.51	1.67
15	601898	中煤能源	96,401,565.09	1.53
16	000698	沈阳化工	94,670,309.28	1.51
17	600048	保利地产	89,141,753.01	1.42
18	000878	云南铜业	87,720,569.64	1.40
19	000987	广州友谊	81,663,460.78	1.30
20	600036	招商银行	78,241,486.45	1.25

注:本项"买入金额"均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600030	中信证券	369,171,125.06	5.88
2	600028	中国石化	236,398,998.57	3.76
3	600050	中国联通	191,112,540.93	3.04
4	601398	工商银行	165,747,023.78	2.64
5	600616	金枫酒业	165,205,174.41	2.63
6	000951	中国重汽	164,070,231.53	2.61
7	600016	民生银行	141,692,773.33	2.26
8	000059	辽通化工	140,517,954.24	2.24
9	000917	电广传媒	117,659,128.79	1.87
10	000422	湖北宜化	103,586,058.50	1.65
11	000698	沈阳化工	92,801,977.73	1.48
12	000069	华侨城 A	89,046,694.06	1.42
13	600690	青岛海尔	85,793,109.38	1.37
14	000878	云南铜业	82,503,306.19	1.31
15	000623	吉林敖东	79,159,973.00	1.26
16	600036	招商银行	73,478,218.19	1.17
17	600015	华夏银行	72,734,963.26	1.16
18	600019	宝钢股份	72,390,403.55	1.15
19	600900	长江电力	67,632,443.95	1.08
20	600895	张江高科	63,997,624.02	1.02

注:本项"卖出金额"均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票的成本(成交)总额	4,484,086,881.32
卖出股票的收入(成交)总额	4,132,694,200.70

注:本项"买入股票的成本(成交)总额"和"卖出股票的收入(成交)总额"均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	209,580,000.00	2.30
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	209,580,000.00	2.30

7.6 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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	0801032	08央行票据 32	2,000,000	209,580,000.00	2.30

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 报告期内本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或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.9.2 本基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定的备选股票库之外的股票的情形。

7.9.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,029,313.47
2	应收证券清算款	594,000.00
3	应收股利	2,259,892.84
4	应收利息	2,760,789.09
5	应收申购款	1,067,002.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,710,998.34

7.9.4 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。

7.9.5 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盐湖钾肥由于资产重组事项停牌一个月。2009 年 6 月 26 日起停牌,2009 年 7 月 27 日复牌。

7.9.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
678,848	18,444.03	93,628,516.95	0.75%	12,390,173,742.58	99.25%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,518,512.81	0.01%

§9 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2006 年 04 月 30 日)基金份额总额	613,254,516.24
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	137,342,690.14
报告期期间基金总赎回份额	724,858,265.48
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	12,483,802,259.53

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期本基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期没有涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略没有改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金没有改聘为基金进行审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况

本报告期本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受监管部门稽查或处罚的情形。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		应支付该券商的佣金	
		成交金额	占当期股票成交总额比例	成交金额	占债券成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例
中信证券	1	2,253,905,740.73	26.16%	-	-	1,831,315.21	25.39%
长江证券	1	1,232,599,820.95	14.30%	-	-	1,047,705.32	14.53%
西藏证券	1	1,113,320,766.18	12.92%	-	-	946,319.87	13.12%
中金公司	1	1,070,255,710.19	12.42%	5,596,723.22	9.98%	909,710.85	12.61%
联合证券	1	1,062,723,825.83	12.33%	-	-	903,304.10	12.53%
国泰君安	1	754,384,462.07	8.75%	-	-	612,942.69	8.50%
招商证券	1	619,889,316.65	7.19%	42,408,521.98	75.61%	526,898.43	7.31%
宏源证券	1	509,701,439.42	5.92%	8,078,900.00	14.41%	433,243.71	6.01%
银河证券	1	-	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-	-
德邦证券	1	-	-	-	-	-	-
合计	12	8,616,781,082.02	100%	56,084,145.20	100%	7,211,440.18	100%

注:1、本报告期租用证券公司交易单元的变更情况

本报告期退租国元证券交易单元一个。

2、专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字 <1998>29 号)和《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基金字[2007]48 号)的有关规定,本公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序。

(1)选择标准:

a、券商基本面评价(财务状况、经营状况);

b、券商研究机构评价(报告质量、及时性和数量);

c、券商每日信息评价(及时性和有效性);

d、券商协作表现评价。

(2)选择程序:

首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成《券商服务评价表》,然后根据评分高低进行选择基金专用交易单元。