长信银利精选开放式证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:2010年01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2010年1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10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信银利精选股票
前端交易代码	519997
后端交易代码	519996
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	3,917,743,234.67
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,属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。
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10月01日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	120,829,537.59
2.本期利润	479,455,926.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.1205
4.期末基金资产净值	3,256,818,701.20
5.期末基金份额净值	0.8313

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	16.76%	1.42%	14.31%	1.40%	2.45%	0.02%

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2005年1月17日至2009年12月31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:本基金财产中股票投资比例的变动范围为60%~80%,债券投资比例的变动范围为15%~35%,现金类资产投资比例的变动范围为5%~15%。其中,投资于股票、债券的比重不低于本基金资产总值的80%,投资于大盘价值股的比例不低于本基金股票资产的80%。

§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,长信双利优选基金基金经理	2006年12月07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。现任本基金的基金经理。

注:1、本基金基金经理的任职日期以刊登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 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

市场经过三季度8月份的急速调整后,自9月份开始温和反弹,这种温和反弹趋势一直持续至年底。在市场温和反弹行情中,以金融地产为代表的大市值品种显著落后市场走势,汽车、家电、食品饮料、商业零售等泛消费类个股超额收益明显。巨额融资预期压制了以银行为代表的金融股估值,房价上涨过快导致政府对房地产调控的严厉表态,使四季度地产股在大市值行业中成为录得负收益仅有板块。着眼于通胀及升值预期对房地产行业的超配较为严重的拖累了本基金四季度的净值表现。对汽车、家电、机械以及3G板块的配置以及对钢铁行业个股的选择对本基金四季度的净值起到了积极作用,一定程度上缓和了房地产行业配置较重的负面影响。

2009年市场的大幅度上涨既是对2008过度下跌的一种修正,也较大程度隐含了中国经济在此轮全球金融危机中受损较轻、向好态势明显且能持续的预期。就2010年一季度而言,以钢铁、煤炭、有色为代表的受益于经济复苏以及扩张的强周期性行业的盈利将显著体现,而金融地产为代表的大市值权重行业过去二个季度股价表现落后市场、且估值处于市场低端,加上股指期货以及融资融券的推出,市场系统风险不大大。压制指数表现的主要是经济扩张过速导致的政府严厉调控预期。在关注政策过调风险的同时,我们谨慎乐观看待指数的表现。

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。资产配置上在围绕受益经济由复苏走向扩张受益品种的同时,关注行业景气度较高的低碳经济、围绕3G产业与移动增值关联度大的相关公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2009年12月31日,本基金份额净值为0.8313元,份额累计净值为2.7513元;本基金本期净值增长率为16.76%;同期业绩比较基准增长率为14.31%。

§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	2,580,215,935.52	74.52
	其中:股票	2,580,215,935.52	74.52
2	固定收益投资	503,261,450.21	14.53
	其中:债券	503,261,450.21	14.53
	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	378,965,026.05	10.95
6	其他资产	18,688,127.47	0.54
7	合计	3,481,130,539.25	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	344,138,851.86	10.57
C	制造业	1,063,033,337.20	32.64
C0	食品、饮料	72,429,871.68	2.22
C1	纺织、服装、皮毛	29,646,894.54	0.91
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	66,649,594.81	2.05
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	386,663,190.01	11.87
C7	机械、设备、仪表	404,349,213.26	12.42
C8	医药、生物制品	103,294,572.90	3.17
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	28,629,599.18	0.88
E	建筑业	76,020.00	-
F	交通运输、仓储业	24,240,000.00	0.74
G	信息技术业	152,637,004.34	4.69
H	批发和零售贸易	194,525,866.63	5.97
I	金融、保险业	490,479,078.87	15.06
J	房地产业	265,072,334.02	8.14
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	17,383,843.42	0.53
M	综合类	-	-
	合计	2,580,215,935.52	79.23

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	600000	浦发银行	6,450,082	139,902,278.58	4.30
2	600048	保利地产	6,187,557	138,601,276.80	4.26
3	600019	宝钢股份	10,920,679	105,493,759.14	3.24
4	000623	吉林敖东	2,099,910	103,294,572.90	3.17
5	601318	中国平安	1,800,000	99,162,000.00	3.04
6	600036	招商银行	5,349,570	96,559,738.50	2.96
7	600690	青岛海尔	3,659,232	90,712,361.28	2.79
8	000063	中兴通讯	2,019,954	90,635,335.98	2.78
9	600550	天威保变	2,797,938	88,358,882.04	2.71
10	000825	太钢不锈	9,200,000	87,768,000.00	2.69

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	457,800,000.00	14.06
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	7,979,376.00	0.25
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	37,482,074.21	1.15
7	其他	-	-
8	合计	503,261,450.21	15.45

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	0801029	08央行票据29	2,000,000	205,500,000.00	6.31
2	0801026	08央行票据26	1,000,000	102,720,000.00	3.15
3	0901059	09央行票据59	800,000	79,736,000.00	2.45
4	0901049	09央行票据49	600,000	59,802,000.00	1.84
5	125709	唐钢转债	262,871	32,046,603.61	0.98

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

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	1,929,764.05
2	应收证券清算款	3,017,095.41
3	应收股利	-
4	应收利息	11,720,611.55
5	应收申购款	2,020,656.46
6	其他应收款	
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,688,127.47

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	125709	唐钢转债	32,046,603.61	0.98
2	110003	新钢转债	2,751,600.00	0.08

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 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	4,038,476,956.95
报告期期间基金总申购份额	41,453,020.52
报告期期间基金总赎回份额	162,186,742.80
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	3,917,743,234.67

§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)《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》;

(3)《长信银利精选开放式证券投资基金招募说明书》;

(4)《长信银利精选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。

长信增利动态策略股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:2010年01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2010年1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10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信增利动态策略股票
前端交易代码	519993
后端交易代码	519992
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	4,446,198,617.43
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	本基金为股票型基金,属于预期收益和预期风险较高的基金品种。
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10月01日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	256,122,570.68
2.本期利润	403,254,239.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0884
4.期末基金资产净值	3,984,660,672.80
5.期末基金份额净值	0.8962

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	10.70%	1.54%	13.35%	1.23%	-2.65%	0.31%

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12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,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:股票类资产占基金资产总净值比例为60%-95%,债券类资产占基金资产总净值比例为0-35%,货币市场工具占基金资产总净值比例为5-40%。

§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、长信恒利优势基金的基金经理,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、上海智盈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总监。

注:1、基金经理任职日期以本基金成立之日为准;

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 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

4.4.1 报告期内基金的业绩表现

截止12月31日,本基金份额累计净值为2.1352元,本报告期内本基金净值增长率为10.70%,同期业绩比较基准涨幅为3.70%。

4.4.2 报告期内基金投资策略和运作分析

随着经济逐渐复苏,三季度开始政策出现了微调的迹象,四季度政策依然有逐渐收紧的迹象,特别是各方面宏观数据出现全面好转并且发电量等指标显示经济出现些微过热的迹象,国际上澳大利亚等国也开始加息,全球市场都逐渐出现或大或小的政策退出预期。四季度里,总体上市场流动性在逐渐收紧但依然比较充裕,企业利润开始全面回升,在三季度出现较大幅度下跌后,四季度市场总体震荡上涨,但震荡幅度、震荡频率加大。在四季度操作中,我们低估了政策退出的速度,组合中超配了较多地产股,对基金业绩造成了的影响。

最近连续5个月,地产投资数据显著回升,地产新开工数据回升达到历史最高,从每月新开工面积看,最近5个月的新开工总面积与2007、2008年任何5个月相比,都几乎增长了60%,考虑到房地产最近几年基本都占钢铁销售的1/3左右,考虑到基础设施建设很多都是2009年新开工,2010年消费量增长几乎是确定的,再加上经济复苏,工业固定资产投资也会增长,现在经济已经不是复苏的问题,而是已经逐渐出现过热迹象,我们判定表面上过剩的钢铁、水泥、玻璃等房地产建设产业链相关行业,在2010年上半年将出现短缺。

进入2010年后,政府调控将会早而缓地进行,市场将在企业利润上升与流动性逐渐收紧双重制约下,表现出震荡特性,自下而上的投资将会越来越重要,考虑到目前流动性依然处于相对充裕状态,如果市场出现调整将会提供较好的投资机会。

从中期角度,我们相对看好房地产建设产业链相关行业、看好新兴战略产业中一些技术领先企业及新疆等区域性公司的投资机会。

§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	2,841,331,146.27	70.98
	其中:股票	2,841,331,146.27	70.98
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	1,158,863,225.08	28.95
6	其他资产	2,963,059.99	0.07
7	合计	4,003,157,431.34	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	83,562,000.00	2.10
C	制造业	1,816,125,330.90	45.58
C0	食品、饮料	221,638,144.04	5.56
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	415,821,464.98	10.44
C5	电子	56,309,852.12	1.41
C6	金属、非金属	586,603,141.45	14.72
C7	机械、设备、仪表	512,856,162.70	12.87
C8	医药、生物制品	22,896,565.61	0.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	76,020.00	-
F	交通运输、仓储业	226,833,431.56	5.69
G	信息技术业	18,773,447.15	0.47
H	批发和零售贸易	63,779,631.23	1.60
I	金融、保险业	528,511,313.63	13.26
J	房地产业	64,972,000.00	1.63
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	38,697,971.80	0.97
M	综合类	-	-
	合计	2,841,331,146.27	71.31

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	000422	湖北宜化	9,899,812	211,360,986.20	5.30
2	600582	天地科技	6,000,000	208,500,000.00	5.23
3	000059	辽通化工	14,899,679	173,134,269.98	4.35
4	000858	五粮液	5,250,000	166,215,000.00	4.17
5	000401	冀东水泥	6,800,000	131,240,000.00	3.29
6	000898	鞍钢股份	8,000,000	128,000,000.00	3.21
7	601318	中国平安	2,199,860	121,190,287.40	3.04
8	000001	深发展A	4,969,963	121,117,998.31	3.04
9	601601	中国太保	3,929,922	100,684,601.64	2.53
10	002202	金风科技	3,259,912	93,429,077.92	2.34

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末未持有债券。

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

本报告期末未持有债券。

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

本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明报告期内基金投资的前十名证券的发行主体是否被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内是否受到公开谴责、处罚。

根据2009年9月9日宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)《宜宾五粮液股份有限公司第四届董事会公告》,中国证券监督管理委员会决定根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,就五粮液涉嫌违反证券法律法规对该公司进行立案调查,目前该案尚在进一步调查之中。

2009年12月22日五粮液公告了《关于进一步完善公司治理结构的整改方案》,五粮液已按照整改方案中承诺于2009年12月31日前完成了股份公司对酒类销售公司的单方增资、办公场所分开等四项整改工作。

本基金管理人在投资该股票前严格执行了对该上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等的相关投资决策流程。该调查事件发生后,经过与该公司沟通其调查事件的过程、性质,并经进一步的分析、研究,本基金管理人认为,中国证券监督管理委员会对五粮液的调查尚未从根本上影响对该公司的投资价值判断。故本基金将继续持有该股票,并对该股票进行持续跟踪、研究与关注。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	2,735,942.07
2	应收证券清算款	
3	应收股利	-
4	应收利息	116,077.32
5	应收申购款	111,040.60
6	其他应收款	
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,963,059.99

5.8.4 报告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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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	4,681,598,083.57
报告期期间基金总申购份额	10,740,691.53
报告期期间基金总赎回份额	246,140,157.67
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	4,446,198,617.43

§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

2009 第四季度报告

2009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:2010年01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2010年1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10月1日起至2009年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信双利优选混合
前端交易代码	519991
后端交易代码	519990
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	139,153,490.52
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10月01日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	443,435.69
2.本期利润	15,902,165.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.1036
4.期末基金资产净值	134,056,472.82
5.期末基金份额净值	0.963

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	10.18%	1.48%	13.01%	1.06%	-2.83%	0.42%

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

1.图示日期为2008年6月19日至2009年12月31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		
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
张飚伟	本基金的基金经理	2008年07月25日	-	12年	张飚伟先生,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: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 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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,我们仍然围绕"资产+资源"这条主线构建投资组合,重配地产、金融、煤炭、有色等资产、资源类股票。然而,针对房价密集出台的打压政策迅速扭转了市场预期,地产股的连续大跌给基金净值造成了较大的影响。

地产行业频繁遭遇政策利空,表明我们之前的认识出现了明显的偏差。我们是不是对行业景气度太过乐观,是不是对政策利空太过麻痹?我们需要对判断失误进行深刻反思。预计政府将陆续出台调控房价的举措,在此之前,地产股仍将面临重压。

作为目前中国最重要的支柱产业,房地产行业在2009年实现了超常规的发展,这主要体现在其对GDP增长的贡献以及对上下游行业的拉动作用,但同时,快速上行的房价也使得这一行业始终成为大众和媒体关注的焦点。

12月份,国务院分别出台了停止营业税优惠和"国四条"政策,表明了政府鼓励改善型住房需求、抑制投机性购房需求的决心。目前,针对房地产市场的调控政策还未全部出台,中期来看,悬而未决的调控预期始终会压制这个板块的估值。

考虑到2009年一季度的低基数,2010年一季度宏观数据和上市公司业绩将实现同比大增,加之流动性依然比较宽松,预计2010年一季度将有一定的投资机会。我们相对看好受益于内需拉动和出口复苏的周期性行业,包括金融保险、煤炭、有色、钢铁、交通运输等,相对看淡受政策打压的房地产行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2009年12月31日,本基金份额净值为0.963元,份额累计净值为1.263元;本基金本期净值增长率为10.18%;同期业绩比较基准增长率为13.01%。

§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	96,619,961.45	71.82
	其中:股票	96,619,961.45	71.82
2	固定收益投资	30,087,000.00	22.36
	其中:债券	30,087,000.00	22.36
	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	7,832,927.43	5.82
6	其他资产	1,045,356.95	0.77
7	合计	135,585,245.83	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	14,715,500.00	10.98
C	制造业	31,165,680.00	23.25
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	21,585.00	0.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,067,000.00	1.54
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,884,495.00	1.41
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	17,639,000.00	13.16
C7	机械、设备、仪表	4,007,500.00	2.99
C8	医药、生物制品	5,546,100.00	4.14
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,171,000.00	0.87
F	交通运输、仓储业	10,001,000.00	7.46
G	信息技术业	2,448,000.00	1.83
H	批发和零售贸易	1,900,881.45	1.42
I	金融、保险业	19,580,500.00	14.61
J	房地产业	14,561,000.00	10.86
K	社会服务业	1,076,400.00	0.80
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	96,619,961.45	72.07

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	601166	兴业银行	150,000	6,046,500.00	4.51
2	000983	西山煤电	150,000	5,983,500.00	4.46
3	000060	中金岭南	200,000	5,580,000.00	4.16
4	002007	华兰生物	100,000	5,542,000.00	4.13
5	000933	神火股份	150,000	5,532,000.00	4.13
6	601318	中国平安	100,000	5,509,000.00	4.11
7	000024	招商地产	200,000	5,326,000.00	3.97
8	601006	大秦铁路	500,000	5,150,000.00	3.84
9	601601	中国太保	200,000	5,124,000.00	3.82
10	000402	金融街	300,000	3,639,000.00	2.71

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	30,087,000.00	22.44
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	30,087,000.00	22.44

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	0701016	07央行票据16	300,000	30,087,000.00	22.44

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	261,623.70
2	应收证券清算款	
3	应收股利	-
4	应收利息	778,609.51
5	应收申购款	5,123.74
6	其他应收款	
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,045,356.95

5.8.4 报告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。

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 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	164,944,608.30
报告期期间基金总申购份额	23,243,422.23
报告期期间基金总赎回份额	49,034,540.01
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	139,153,490.52

§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。