长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:2011年01月24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2011年1月19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2010年10月1日起至2010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	
交易代码	519991	
前后端交易代码	前端:519991	后端: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	283,484,211.45	
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(2010年10月01日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,210,700.23
2.本期利润	5,941,493.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0423
4.期末基金资产净值	261,687,105.95
5.期末基金份额净值	0.923

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;

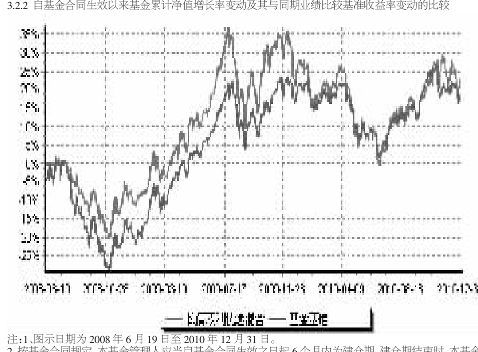
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.58%	1.40%	3.88%	1.05%	2.70%	0.35%

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2008年6月19日至2010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		
钱斌	研究发展部总监、本基金的基金经理	2010年07月21日	-	10	经济学硕士,北京大学企业管理专业研究生毕业,具有基金从业资格。曾先后任职于上海申华实业股份有限公司、长盛基金管理有限公司、深圳今日投资管理有限公司、诺德基金管理有限公司、东方基金管理有限公司。2010年5月加入长信基金管理有限责任公司,担任研究发展部总监,现兼任长信双利优选基金的基金经理。

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,公司所管理的各投资组合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

国庆后,美联储的QE2,引爆了国内A股市场做多的热情,市场迅猛上涨,22个交易日上证指数从2655上涨至3159,涨幅19%。期间表现较好的是以煤炭有色为代表的周期类公司,在这波疾风骤雨式的上涨过程中,防御的大消费类公司遭到市场抛弃。随后市场对宏观经济不确定性的担心增加,伴随着央行连续2次加息和调升准备金率,市场选择了持续下跌。房地产公司一开始随着市场上涨,但很快由于市场冷落,大部分地产股跌回到9月底的水平,严重落后于市场。

季度初本基金受益于高仓位,跟随市场上涨,但组合中超配的地产股随后拖累了基金业绩。11月中旬,本基金大幅减持了房地产公司,同时增持了消费电子类公司,深化了对移动互联网的投资。调仓后,短期对基金业绩起到了较为明显的提升。12月由于成长股回调,以及本基金重仓股表现落后市场平均水平,基金业绩再次下滑。借助12月中旬开始的持续营销,本基金调整策略,不再纠缠于对宏观经济的博弈。在坚持对消费电子、零售、食品饮料、生物医药等成长类品种投资的前提下,积极调整股票品种。扩大移动互联网相关公司的投资范围,从上个季度围绕内容和新业务到加强对智能手机相关公司的投资,移动互联网的成熟首先需要智能终端的普及。本基金加大了对移动互联网的投资力度。

展望2011年一季度,国内外经济形势依旧扑朔迷离。美国的数量宽松政策或者其经济复苏,都有可能导致美元计价的石油原材料价格的上涨,这对国内经济不是一个好消息,尤其油价的传导效应更为明显,增加了国内经济的不确定性。同时,经过10年快速持续的发展,市场预期国内投资驱动的经济动能在衰减。国内潜在增长率进入下降通道,刺激经济可能伴随高通胀。总而言之,未来国内经济的走势不确定性较大。和宏观经济密切相关的周期性行业出现趋势性上涨的概率非常小,波动将是这些行业的主旋律。因此,本基金作出战略选择,对周期性行业不做重点投资。消费类电子、零售、医药、食品饮料将是本基金重点投资方向,在这个不确定的时代寻找确定性增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2010年12月31日,本基金份额净值为0.923元,份额累计净值为1.223元;本基金本期净值增长率为6.58%;同期业绩比较基准增长率为3.88%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	188,728,432.62	71.10
	其中:股票	188,728,432.62	71.10
2	固定收益投资	41,386,588.80	15.59
	其中:债券	41,386,588.80	15.59
	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	34,341,797.04	12.94
6	其他资产	974,298.08	0.37
7	合计	265,431,116.54	100.00

5.2 报告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	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	4,712,599.78	1.80
B	采掘业	10,952,200.00	4.19
C	制造业	116,340,307.44	44.46
C0	食品、饮料	23,621,347.00	9.03
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	1,885,000.00	0.72
C5	电子	62,988,248.76	24.07
C6	金属、非金属	3,127,000.00	1.19
C7	机械、设备、仪表	1,264,500.00	0.48
C8	医药、生物制品	23,454,211.68	8.96
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	4,170,000.00	1.59
G	信息技术业	22,571,788.40	8.63
H	批发和零售贸易	14,586,437.00	5.57
I	金融、保险业	4,492,800.00	1.72
J	房地产业	6,898,000.00	2.64
K	社会服务业	2,046,300.00	0.78
L	传播与文化产业	1,958,000.00	0.75
M	综合类	-	-
	合计	188,728,432.62	72.12

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

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	占基金资产净值比例(%)
1	002038	双鹭药业	271,906	16,042,454.00	6.13
2	300083	劲胜股份	334,726	15,397,396.00	5.88
3	002251	步步高	559,940	14,586,437.00	5.57
4	002230	科大讯飞	138,747	10,961,013.00	4.19
5	300077	国民技术	80,000	10,310,400.00	3.94
6	000895	双汇发展	114,981	10,003,347.00	3.82
7	600809	山西汾酒	120,000	8,223,600.00	3.14
8	300136	信维通信	109,368	7,415,150.40	2.83
9	002353	杰瑞股份	50,000	7,144,000.00	2.73
10	300115	长盈精密	109,847	7,096,116.20	2.71

5.4 报告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	25,881,588.80	9.89
2	央行票据	10,012,000.00	3.83
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	5,493,000.00	2.10
7	其他	-	-
8	合计	41,386,588.80	15.82

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

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	010110	21国债⑩	257,170	25,881,588.80	9.89
2	0801017	08央行票据17	100,000	10,012,000.00	3.83
3	113001	中行转债	50,000	5,493,000.00	2.10

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 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	249,240.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	624,414.67
5	应收申购款	100,643.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	974,298.08

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	5,493,000.00	2.10

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

本报告期期初基金份额总额	126,824,295.99
本报告期期间基金总申购份额	171,292,061.75
本报告期期间基金总赎回份额	14,632,146.29
本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	283,484,211.45

§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。

长信基金管理有限责任公司
2011年1月24日

长信银利精选开放式证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:2011年01月24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2011年1月19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2010年10月1日起至2010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	
交易代码	519996	
前后端交易代码	前端:519997	后端: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	3,493,567,685.05	
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(2010年10月01日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	130,277,933.14
2.本期利润	270,192,452.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0758
4.期末基金资产净值	2,916,754,676.16
5.期末基金份额净值	0.8349

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;

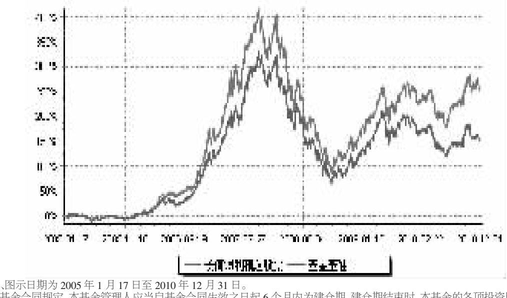
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	9.60%	1.55%	4.55%	1.39%	5.05%	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、图示日期为2005年1月17日至2010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	投资管理部副总监、本基金的基金经理、长信增利基金的基金经理	2006年12月07日	-	12年	经济学硕士,南京大学国际贸易专业研究生毕业,具有基金从业资格。曾先后任职于国泰君安证券股份有限公司资产管理部投资经理、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。现任投资管理部副总监兼长信银利精选股票基金的基金经理和长信增利动态策略基金的基金经理。

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,公司所管理的各投资组合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

四季度市场总体仍延续三季度的反弹态势,季中震荡幅度加大,留下较长上影,指数虽然实现了正收益,但盈利难度加大,个股分化明显。上证及沪深300季度涨幅分别为5.74%、6.56%,以中小市值为主的中证500及中小板指数涨幅分别为5.92%、11.42%。总体上中小市值股票仍强于大市值品种,但相对强度同三季度比较已经大幅降低,中证500已基本与上证和沪深300持平,与上个季度相对沪深300一倍左右的超额收益下相比下降明显。主板中的周期性大市值行业出现较大分化。以工程机械为代表的重装类机械股、以及煤炭、有色等资源股四季度涨幅较大,工程机械、煤炭、有色中都出现一批单季度涨幅在50-100%左右的品种。工程机械主要受持续向好的经营数据以及龙头公司海外上市的事件趋动,煤炭有色主要是受益于海外的量化宽松政策以及通胀预期的形成。当然良好的基本面、较低的估值是此种阶段性强势板块的必要条件。我们相信,今后类似的情形还会出现在金融、地产等极低估值板块上。而证券、银行、地产、钢铁四季度原地踏步,部分甚至逆市下跌,成为季度大输家。医药、食品饮料、信息技术类中小市值品种仍强于大势,但整体力度较三季度大幅度下降,个股行情较为明显。如果把三季度行情定义为估值修复的话,四季度超额收益板块更多的是一种增长的体现。

四季度银利操作上主要是利用反弹减持了银行股和部分机械股,大幅度增配化工股。由于四季度大盘股大幅度跑输小盘股的态势较前三季度有所好转,以大盘股为主要投资标的的本基金四季度业绩较前三季度有较大的改善。煤炭股以及一些自下而上的品种选择是本基金的四季度业绩的主要来源。

操作上,一季度适当关注通胀主题,关注煤炭、有色类资源股以及受益农产品价格的农业、化工行业的品种。既于对行情上下不深的判断,策略上注重波段操作,降低大类资产涨幅预期,控制追涨操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2010年12月31日,本基金份额净值为0.8349元,份额累计净值为2.7549元;本基金本期净值增长率为9.60%;同期业绩比较基准增长率为4.55%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,272,288,683.78	77.67
	其中:股票	2,272,288,683.78	77.67
2	固定收益投资	464,511,523.82	15.88
	其中:债券	464,511,523.82	15.88
	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	176,919,203.95	6.05
6	其他资产	11,761,225.02	0.40
7	合计	2,925,480,636.57	100.00

5.2 报告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	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	232,467,385.91	7.97
C	制造业	942,608,375.78	32.32
C0	食品、饮料	225,317,796.67	7.72
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	31,889,415.35	1.09
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	120,175,161.47	4.12
C5	电子	14,016,055.96	0.48
C6	金属、非金属	199,402,360.46	6.84
C7	机械、设备、仪表	215,133,609.02	7.38
C8	医药、生物制品	136,673,976.85	4.69
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	103,958,663.30	3.56
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	184,329,284.84	6.32
H	批发和零售贸易	187,435,146.74	6.43
I	金融、保险业	252,209,193.94	8.65
J	房地产业	172,832,984.21	5.93
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	44,796,896.60	1.54
M	综合类	151,650,752.46	5.20
	合计	2,272,288,683.78	77.90

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

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	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	1,999,941	112,316,686.56	3.85
2	600690	青岛海尔	3,703,232	104,468,174.72	3.58
3	600048	保利地产	7,743,824	98,346,564.80	3.37
4	002024	苏宁电器	6,737,025	88,255,027.50	3.03
5	600000	浦发银行	6,865,107	85,058,675.73	2.92
6	000039	中集集团	3,694,504	84,936,646.96	2.91
7	000568	泸州老窖	1,888,612	77,244,230.80	2.65
8	600415	小商品城	2,174,294	76,187,261.76	2.61
9	000009	中国宝安	4,499,910	75,463,490.70	2.59
10	600739	辽宁成大	2,499,920	75,297,590.40	2.58

5.4 报告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	285,063,500.00	9.77
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,292,504.90	0.28
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	171,155,518.92	5.87
7	其他	-	-
8	合计	464,511,523.82	15.93

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

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	0801029	08央行票据29	2,000,000	200,480,000.00	6.87
2	113001	中行转债	1,029,150	113,062,419.00	3.88
3	0801026	08央行票据26	600,000	60,126,000.00	2.06
4	125709	唐钢转债	322,871	35,360,831.92	1.21
5	1001019	10央行票据19	250,000	24,457,500.00	0.84

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 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,269,145.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,317,813.14
5	应收申购款	174,265.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,761,225.02

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	113,062,419.00	3.88
2	125709	唐钢转债	35,360,831.92	1.21
3	110007	博汇转债	8,476,625.60	0.29
4	110003	新钢转债	2,304,600.00	0.08

5.8.5 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

本报告期期初基金份额总额	3,687,474,671.42
本报告期期间基金总申购份额	15,990,079.23
本报告期期间基金总赎回份额	209,897,065.60
本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	3,493,567,685.05

§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。

长信基金管理有限责任公司
2011年1月24日

长信增利动态策略股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:2011年01月24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2011年1月20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2010年10月1日起至2010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	
交易代码	519993	
前后端交易代码	前端:519993	后端: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	3,746,758,347.13	
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(2010年10月01日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	80,448,250.96
2.本期利润	246,256,764.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0641
4.期末基金资产净值	3,128,111,192.38
5.期末基金份额净值	0.8349

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;

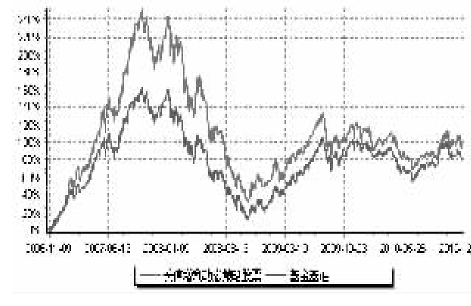
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	7.85%	1.52%	4.66%	1.24%	3.19%	0.28%

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2010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		
胡志宝	投资管理部副总监、本基金的基金经理、长信银利精选基金的基金经理	2010年08月26日	-	12年	经济学硕士,南京大学国际贸易专业研究生毕业,具有基金从业资格。曾先后任职于国泰君安证券股份有限公司资产管理部投资经理、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。现任投资管理部副总监兼本基金的基金经理、长信银利精选股票基金的基金经理。
叶松	本基金经理助理	2010年05月26日	-	3年	经济学硕士,中南财经政法大学投资学专业研究生毕业,具有基金从业资格。2007年7月加入长信基金管理有限责任公司,从事电力、煤炭和食品饮料行业和上市公司研究工作,2010年5月26日开始兼任本基金的基金经理助理。

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、基金经理助理的任职日期以公司作出正式聘任的决议之日为准。

3、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;公司不存在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

四季度市场总体仍延续三季度的反弹态势,季中震荡幅度加大,留下较长上影,指数虽然实现了正收益,但盈利难度加大,个股分化明显。上证及沪深300季度涨幅分别为5.74%、6.56%,以中小市值为主的中证500及中小板指数涨幅分别为5.92%、11.42%。总体上中小市值股票仍强于大市值品种,但相对强度同三季度比较已经大幅降低,中证500已基本与上证和沪深300持平,与上个季度相对沪深300一倍左右的超额收益下相比下降明显。主板中的周期性大市值行业出现较大分化。以工程机械为代表的重装类机械股、以及煤炭、有色等资源股四季度涨幅较大,工程机械、煤炭、有色中都出现一批单季度涨幅在50-100%左右的品种。工程机械主要受持续向好的经营数据以及龙头公司海外上市的事件趋动,煤炭有色主要是受益于海外的量化宽松政策以及通胀预期的形成。当然良好的基本面、较低的估值是此种阶段性强势板块的必要条件。我们相信,今后类似的情形还会出现在金融、地产等极低估值板块上。而证券、银行、地产、钢铁四季度原地踏步,部分甚至逆市下跌,成为季度大输家。医药、食品饮料、信息技术类中小市值品种仍强于大势,但整体力度较三季度大幅度下降,个股行情较为明显。如果把三季度行情定义为估值修复的话,四季度超额收益板块更多的是一种增长的体现。

四季度增利基金继续大幅度提高了仓位,并进行了一定的结构调整。主要是减持了金融、机械(汽车)、钢铁,增持了地产、医药、化工行业进行了较大的个股调整。总体看,四季度的仓位和结构调整还是取得了一定的效果,但由于地产股的表现疲弱,仍一定程度限制了基金的业绩表现,本基金管理人将尽最大的努力,提升业绩,力争扭转过去二年落后同行的业绩表现!

操作上,一季度适当关注通胀主题,关注煤炭、有色类资源股以及受益农产品价格的农业、化工行业的品种。既于对行情上下不深的判断,策略上注重波段操作,降低大类资产涨幅预期,控制追涨操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2010年12月31日,本基金份额净值为0.8349元,份额累计净值为2.0739元;本基金本期净值增长率为7.85%;同期业绩比较基准增长率为4.66%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,706,877,258.00	85.48
	其中:股票	2,706,877,258.00	85.48
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	120,000,380.00	3.79
	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	313,528,503.98	9.90
6	其他资产	26,452,299.93	0.84
7	合计	3,166,858,441.91	100.00

5.2 报告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	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	28,426,161.95	0.91
B	采掘业	141,181,076.16	4.51
C	制造业	1,338,176,938.03	42.78
C0	食品、饮料	291,771,292.15	9.33
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	37,203,341.72	1.19
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	209,849,455.23	6.71
C5	电子	103,233,610.86	3.30
C6	金属、非金属	105,286,432.81	3.37
C7	机械、设备、仪表	406,709,216.58	13.00
C8	医药、生物制品	184,123,588.68	5.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	41,798,871.40	1.34
E	建筑业	91,483,632.55	2.92
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	224,430,650.40	7.17
H	批发和零售贸易	130,897,147.81	4.18
I	金融、保险业	307,485,216.54	9.83
J	房地产业	229,558,640.47	7.34
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	48,948,511.92	1.56
M	综合类	124,490,410.77	3.98
	合计	2,706,877,258.00	86.53

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

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	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	3,384,937	190,098,061.92	6.08
2	002202	金风科技	6,000,000	133,800,000.00	4.28
3	600690	青岛海尔	3,705,036	104,519,065.56	3.34
4	600176	中国玻纤	3,899,885	99,057,079.00	3.17
5	600537	海通集团	2,249,841	90,398,611.38	2.89
6	000729	燕京啤酒	4,499,709	85,449,473.91	2.73
7	000002	万科A	9,859,803	81,047,580.66	2.59
8	600000	浦发银行	5,980,528	74,098,741.92	2.37
9	000063	中兴通讯	2,650,806	72,367,003.80	2.31
10	600123	兰花科创	1,499,952	70,617,740.16	2.26

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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

本基金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 期末其他各项资产构成

金额单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,125,515.15
2	应收证券清算款	24,199,358.03
3	应收股利	-
4	应收利息	125,648.97
5	应收申购款	1,777.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,452,299.93

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

本报告期期初基金份额总额	4,014,111,397.12
本报告期期间基金总申购份额	5,004,892.43
本报告期期间基金总赎回份额	272,357,942.42
本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	3,746,758,347.13

§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。

长信基金管理有限责任公司
2011年1月24日