长信可转债债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:深圳发展银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7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。

基金托管人深圳发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信可转债债券	
基金主代码	519977	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年3月30日	
报告期末基金份额总额	157,615,986.79份	
投资目标	本基金重点投资于可转换债券(含可分离交易可转债),主要运用可转债品种兼具债券和股票的特性,通过积极主动的可转债投资管理,力争在锁定投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金主要投资于可转债品种,一方面利用可转债的债券特性,强调投资组合的安全性和稳定性,另一方面利用可转债的股票特性,分享股市上涨产生的较高收益。	
业绩比较基准	中信标普可转债指数收益率×70%+中信标普全债指数收益率×20%+沪深300指数收益率＊10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于较低风险的证券投资基金品种,其预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	深圳发展银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	长信可转债债券A	长信可转债债券C
下属两级基金的交易代码	519977	519976
报告期末下属两级基金的份额总额	56,511,253.31份	101,104,733.48份

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)	
	长信可转债债券A	长信可转债债券C
1.本期已实现收益	911,886.77	2,112,028.66
2.本期利润	1,147,536.10	3,132,602.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0187	0.0152
4.期末基金资产净值	57,652,516.81	103,022,766.86
5.期末基金份额净值	1.0202	1.0190

注:1、本基金合同生效日为2012年3月30日,截至本报告期末,本基金运作未满一年;

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、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

3.2.1.1 长信可转债债券A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

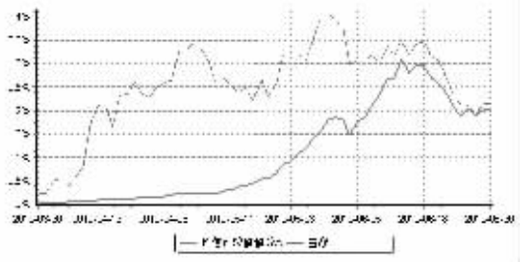
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.01%	0.14%	1.93%	0.31%	0.08%	-0.17%

3.2.1.2 长信可转债债券C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

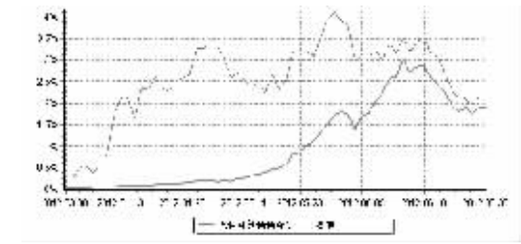
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.89%	0.14%	1.93%	0.31%	-0.04%	-0.17%

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

3.2.2.1 长信可转债债券A基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较



3.2.2.2 长信可转债债券C基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1、本基金基金合同生效日为2012年3月30日,图示日期为2012年3月30日至2012年6月30日。截至本报告期末,本基金运作时间未满一年。

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,本基金各项投资比例应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:投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中对可转债(含可分离交易可转债)的投资比例不低于基金固定收益类资产的80%;对权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%。现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
李小羽	本基金的基金经理、长信利丰债券型证券投资基金的基金经理、长信中短债证券投资基金的基金经理、公司固定收益部总监	2012年3月30日	-	14年	工学硕士,华南理工大学管理工程研究生毕业,具有基金从业资格,加拿大特许投资经理资格(CIM)。曾任长城证券公司证券分析师,加拿大Investors Group Financial Services Co.,Ltd投资经理和投资顾问。2002年10月加入长信基金管理有限责任公司(筹备),先后任基金经理助理、交易管理部总监、固定收益部总监。现任固定收益部总监、本基金的基金经理和长信利丰债券型证券投资基金的基金经理、长信中短债证券投资基金的基金经理。
刘波	本基金的基金经理	2012年3月30日	-	4年	经济学硕士,上海财经大学经济学研究生毕业。曾任太平养老保险股份有限公司固定收益投资经理。2011年2月加入长信基金管理有限责任公司,担任固定收益基金经理助理,从事投资研究工作,2012年3月30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、本基金基金经理的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、《长信金利趋势股票型证券投资基金合同》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 异常交易行为的专项说明

本报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形,未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年2季度,工业增加值及PMI指标下滑,工业企业利润增速持续负增长,票据贴现利率维持在较低水平,企业投资意愿减弱,宏观经济增速继续回落:CPI较1季度进一步下滑,PPI指标进入负增长区间,通胀形势有所缓解;央行再次下调存款准备金率,并选择自2009年以来的首次降息以稳定经济增长。持续宽松的货币政策以及货币市场相对平稳的资金状况使2季度债券收益率出现较大幅度下行,高收益债券信用利差大幅回落。受益于货币政策放松、转债可质押政策的实施以及部分转债正股基本面的改善,2季度中信标普可转债指数获得较好的收益回报。

报告期内,本基金处于建仓期,基于追求稳定收益,严格控制风险的原则,基金资产配置以收益相对明确的信用债及强债性转债为主,并适当控制强股性转债品种的建仓节奏,以获得相对稳定的收益。

4.4.2 2012年三季度市场展望和投资策略

展望3季度,外围经济环境更加复杂化,国际资本的流动使外汇占款波动加大,国内经济的稳定增长需要更多信贷的刺激,由此以准备金率为主的数量型货币政策有进一步放松的空间。政策的放松对经济的下行有一定的缓解作用,但未来经济触底复苏的时机尚需进一步确认。全球宽松的货币政策以及国内要素价格的调整可能再次推高未来通胀的预期。从大类资产配置的角度分析,目前债券资产仍相对安全,但高通胀预期下利率债收益率继续下行的空间有限,存在较高信用利差保护的优质信用类资产有一定吸引力。受益于转债质押功能的实现,当前强债性转债品种到期收益率保护处于历史较高水平,相比于同期限同等级企业债券,转债的机会成本明显减弱;同时转债正股估值水平不高,强股性转债估值较低,未来权益市场波动给转债品种的收益提供了空间,可转债在大类资产中已具备较大的配置吸引力。下一阶段,我们将继续采取稳健的建仓策略,逐步增加转债资产的配置,并努力降低组合收益率的波动以获取稳定的收益回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日,长信可转债债券A份额净值为1.0202元,份额累计净值为1.0202元,本报告期内长信可转债债券A净值增长率为2.01%;长信可转债债券C份额净值为1.0190元,份额累计净值为1.0190元,本报告期内长信可转债债券C净值增长率为1.89%。同期业绩比较基准收益率为1.93%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	245,153,083.74	85.86
	其中:债券	245,153,083.74	85.86
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	20,000,150.00	7.00
	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	9,758,255.88	3.42
6	其他各项资产	10,619,970.80	3.72
7	合计	285,531,460.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	118,298,263.24	73.63
5	企业短期融资券	30,470,000.00	18.96
6	中期票据	-	-
7	可转债	96,384,820.50	59.99
7	其他	-	-
8	合计	245,153,083.74	152.58

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	113002	工行转债	312,000	34,004,880.00	21.16
2	122011	08金发债	245,100	25,487,949.00	15.86
3	113001	中行转债	221,820	21,543,158.40	13.41
4	110011	歌华转债	212,180	20,415,959.60	12.71
5	041153010	11宁交通CP002	200,000	20,288,000.00	12.63

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未出现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。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中,不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	5,754,735.17
3	应收股利	-
4	应收利息	4,593,792.93
5	应收申购款	271,442.70
6	其他应收款	
7	其他	-
8	合计	10,619,970.80

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	113002	工行转债	34,004,880.00	21.16
2	113001	中行转债	21,543,158.40	13.41
3	110011	歌华转债	20,415,959.60	12.71
4	110015	石化转债	16,600,046.50	10.33
5	110013	国投转债	1,289,520.00	0.80
6	110016	川投转债	856,680.00	0.53

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.8.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	长信可转债债券A	长信可转债债券C
报告期期初基金份额总额	65,799,961.38	308,084,102.98
报告期期间基金总申购份额	10,216,317.44	12,601,541.27
减:报告期期间基金总赎回份额	19,505,025.51	219,580,910.77
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	56,511,253.31	101,104,733.48

§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、《长信可转债债券型证券投资基金基金合同》;

3、《长信可转债债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信可转债债券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

2012年7月20日

长信金利趋势股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:2012年7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2012年7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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信金利趋势股票	
基金主代码	519994	
交易代码	前端:519995	后端:519994
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年4月30日	
报告期末基金份额总额	9,977,519,206.27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	本基金为股票型基金,属于预期收益和预期风险较高的风险品种。	
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-24,064,335.83
2.本期利润	222,290,339.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0221
4.期末基金资产净值	6,556,665,007.53
5.期末基金份额净值	0.6571

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。

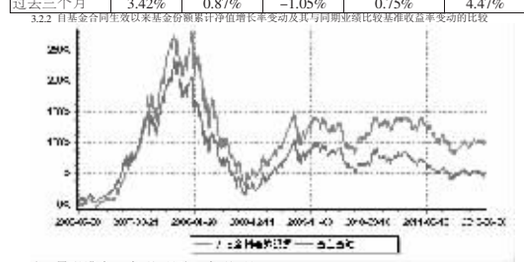
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.42%	0.87%	-1.05%	0.75%	4.47%	0.12%

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2012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		
付勇	本基金的基金经理、公司副总经理	2010年6月28日	-	11年	金融学博士,北京大学金融学专业博士研究生毕业,具有基金从业资格。曾任中国建设银行个人金融业务部主任科员、华龙证券投资银行北京总部副总经理、东北证券北京总部总经理助理、东方基金副总经理。2006年1月至2010年2月任东方基金管理有限责任公司东方精选混合型开放式证券投资基金的基金经理,2008年6月至2010年2月任东方基金管理有限责任公司东方策略成长股票型开放式证券投资基金的基金经理。2010年3月加入长信基金管理有限责任公司,现任公司副总经理和本基金的基金经理。

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、基金经理的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、《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 异常交易行为的专项说明

本报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形,未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年2季度,工业增加值及PMI指标下滑,工业企业利润增速持续负增长,票据贴现利率维持在较低水平,企业投资意愿减弱,宏观经济增速继续回落:CPI较1季度进一步下滑,PPI指标进入负增长区间,通胀形势有所缓解;央行再次下调存款准备金率,并选择自2009年以来的首次降息以稳定经济增长。持续宽松的货币政策以及货币市场相对平稳的资金状况使2季度债券收益率出现较大幅度下行,高收益债券信用利差大幅回落。受益于货币政策放松、转债可质押政策的实施以及部分转债正股基本面的改善,2季度中信标普可转债指数获得较好的收益回报。

报告期内,本基金处于建仓期,基于追求稳定收益,严格控制风险的原则,基金资产配置以收益相对明确的信用债及强债性转债为主,并适当控制强股性转债品种的建仓节奏,以获得相对稳定的收益。

4.4.2 2012年三季度市场展望和投资策略

展望3季度,外围经济环境更加复杂化,国际资本的流动使外汇占款波动加大,国内经济的稳定增长需要更多信贷的刺激,由此以准备金率为主的数量型货币政策有进一步放松的空间。政策的放松对经济的下行有一定的缓解作用,但未来经济触底复苏的时机尚需进一步确认。全球宽松的货币政策以及国内要素价格的调整可能再次推高未来通胀的预期。从大类资产配置的角度分析,目前债券资产仍相对安全,但高通胀预期下利率债收益率继续下行的空间有限,存在较高信用利差保护的优质信用类资产有一定吸引力。受益于转债质押功能的实现,当前强债性转债品种到期收益率保护处于历史较高水平,相比于同期限同等级企业债券,转债的机会成本明显减弱;同时转债正股估值水平不高,强股性转债估值较低,未来权益市场波动给转债品种的收益提供了空间,可转债在大类资产中已具备较大的配置吸引力。下一阶段,我们将继续采取稳健的建仓策略,逐步增加转债资产的配置,并努力降低组合收益率的波动以获取稳定的收益回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日,本基金份额净值为0.6571元,份额累计净值为2.0002元,本报告期内本基金净值增长率为3.42%,同期业绩比较基准涨幅为-1.05%。

§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	5,129,155,039.92	77.73
	其中:股票	5,129,155,039.92	77.73
2	固定收益投资	1,152,190,000.00	17.46
	其中:债券	1,152,190,000.00	17.46
	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	293,707,022.30	4.45
6	其他各项资产	23,834,184.14	0.36
7	合计	6,598,886,246.36	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	268,536,651.42	4.10
C	制造业	2,188,068,109.67	33.37
C0	食品、饮料	599,132,797.97	9.14
C1	纺织、服装、皮毛	205,100,201.80	3.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	367,819,834.30	5.61
C7	机械、设备、仪表	820,530,913.93	12.51
C8	医药、生物制品	195,484,361.67	2.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	205,708,048.98	3.14
F	交通运输、仓储业	301,647,399.99	4.60
G	信息技术业	278,629,924.58	4.25
H	批发和零售贸易	206,960,120.10	3.16
I	金融、保险业	729,062,532.51	11.12
J	房地产业	273,810,474.63	4.18
K	社会服务业	272,932,852.28	4.16
L	传播与文化产业	84,855,667.00	1.29
M	综合类	318,943,258.76	4.86
	合计	5,129,155,039.92	78.23

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	601688	华泰证券	32,174,321	337,830,370.50	5.15
2	601718	际华集团	100,931,411	318,943,258.76	4.86
3	000568	泸州老窖	2,599,666	109,991,868.46	1.68
4	002269	美邦服饰	4,549,422	109,641,070.20	1.67
5	002081	金螳螂	2,864,427	108,848,226.00	1.66
6	002154	报喜鸟	7,838,560	106,839,572.80	1.63
7	601318	中国平安	2,319,943	106,114,192.82	1.62
8	000063	中兴通讯	7,495,469	104,636,747.24	1.60
9	600125	铁龙物流	12,209,717	103,538,400.16	1.58
10	600809	山西汾酒	2,719,142	102,484,461.98	1.56

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	1,000,090,000.00	15.25
3	金融债券	152,100,000.00	2.32
	其中:政策性金融债	152,100,000.00	2.32
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,152,190,000.00	17.57

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	1001060	10央行票据60	6,500,000	650,000,000.00	9.91
2	120219	12国开19	1,500,000	152,100,000.00	2.32
3	1001037	10央行票据37	1,000,000	100,050,000.00	1.53
4	1001047	10央行票据47	1,000,000	100,030,000.00	1.53
5	1001069	10央行票据69	1,000,000	99,990,000.00	1.53

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未出现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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,885,669.44
5	应收申购款	198,514.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,834,184.14

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 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	10,132,571,959.04
报告期期间基金总申购份额	5,353,911.02
减:报告期期间基金总赎回份额	160,406,663.79
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	9,977,519,206.27

§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。

长信基金管理有限责任公司

2012年7月20日

长信恒利优势股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月16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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信恒利优势股票
基金主代码	519987
交易代码	519987
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月30日
报告期末基金份额总额	313,208,604.44份
投资目标	把握经济及产业发展趋势和市场运行特征,充分利用产业升级和产业机构调整的机会,挖掘在经济发展以及市场运行不同阶段中优势产业内所蕴含的投资机会,重点投向受益于产业增长和兼具优质品质的个股,力争获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金实行风险管理下的主动投资策略,即采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,自上而下是以战略的角度强调资产配置和组合管理,自下而上是以战术的角度强调精选个股。 具体而言,在资产配置和组合管理方面,利用组合管理技术和金融工程相结合的方法,严格控制及监测组合的风险和保持组合流动性。在股票组合方面,自上而下通过深入研究宏观经济环境、市场环境、产业特征等因素,优选增长前景良好和增长动力充分,具备价值增值优势的产业作为重点投资对象,并结合自下而上的对上市公司的深入分析,投资于精选出来的个股,为投资者获取优势产业增长所能带来的最佳投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数＊70%+上证国债指数＊30%
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高预期风险和预期收益的证券投资基金产品,其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-149,542.74
2.本期利润	10,619,962.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0331
4.期末基金资产净值	220,010,238.95
5.期末基金份额净值	0.702

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;

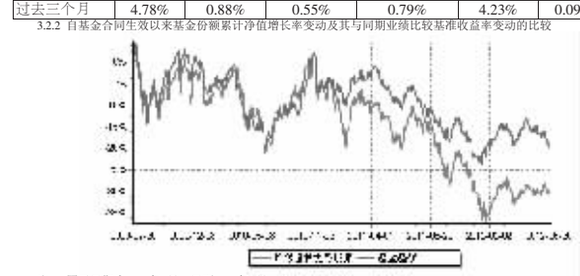
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.78%	0.88%	0.55%	0.79%	4.23%	0.09%

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2009年7月30日至2012年6月30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:投资于股票资产的比例范围是基金资产的60%-95%,投资于现金、债券资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种的比例范围是基金资产的5%-40%,现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金投资优势产业