长信恒利优势股票型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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１０月２５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10月15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7月1日起至2012年9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	305,316,050.85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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	95,851.67
2.本期利润	-2,981,281.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0096
4.期末基金资产净值	211,484,355.87
5.期末基金份额净值	0.693

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；

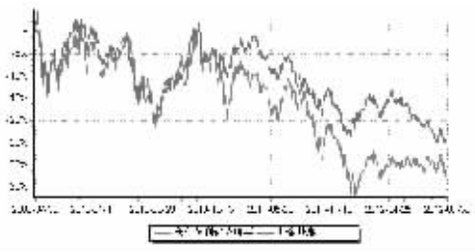
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

主要财务指标	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

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9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的资产不低于股票资产的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		
叶松	本基金的基金经理	2011年3月30日	-	5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，担任行业研究员，从事行业和上市公司研究工作。2010年5月26日开始兼任长信增利动态策略股票型证券投资基金的基金经理助理。现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、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、《长信恒利优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

三季度市场处于单边下跌的状态，所有指数均为负收益。上证综指下跌6.26%，中证500上下跌7.81%，沪深300下跌6.85%，中小板指下跌4.76%，创业板指数下跌5.1%。期间本基金下跌1.28%。

从细分行业看，交通运输、纺织服装、机械设备、房地产、商业贸易等行业跌幅居前，信息服务、餐饮旅游、有色金属、医药生物、采掘跌幅较小。从半年报的统计来看，二季度上市公司盈利出现了快速下滑，是导致三季度市场整体疲弱的最主要因素。从结构来看，企业盈利季度向上以及受益于美国QE3的部分行业表现较好。投资者的关注点被越来越多聚焦在下个季度的业绩增长趋势及确定性上，对于稍长时间段的变化都没有明确的预期。

在具体操作上，三季度本基金增加了电气设备的配置，对于业绩增长较为不确定的部分消费进行了减持。

经济在二季度经历了量价齐跌的过程之后，部分行业如钢铁、水泥、煤炭等行业在三季度末出现价格企稳的现象。反映在企业赢利上，二季度是下滑速度最快的阶段，三季度虽然下降速率趋缓但是绝对值仍可能出现低点。从政府的角度看，类似于2009年的大规模刺激既没有主观上的动力，也没有客观上的操作空间。因此政策仍然可能是托底似的对冲，方向仍然是基建。经历三季度的下跌之后，市场有反弹的需求，我们预计短期仍然会有各种对冲政策，但是看长一点，市场需要的是一个长期的稳定预期，而这得等到政府换届彻底结束才能看到。因此，四季度我们认为市场行情可能仍然会围绕三季报的情况进行演绎。本基金仍将围绕转型、改革以及季报业绩来进行组合调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日，本基金单位净值为0.693元，本报告期内本基金净值增长率为-1.28%，同期业绩比较基准涨幅为-4.52%。

§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	182,876,142.24	86.00
	其中：股票	182,876,142.24	86.00
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	29,250,917.17	13.76
6	其他各项资产	527,135.28	0.25
7	合计	212,654,194.69	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	-
C	制造业	102,617,419.92	48.52
C0	食品、饮料	16,963,466.05	8.02
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	13,838,450.80	6.54
C5	电子	4,184,000.00	1.98
C6	金属、非金属	6,163,177.02	2.91
C7	机械、设备、仪表	42,709,194.33	20.19
C8	医药、生物制品	18,759,131.72	8.87
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,432,000.00	1.62
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	22,276,846.63	10.53
H	批发和零售贸易	21,787,810.98	10.3
I	金融、保险业	14,861,884.88	7.03
J	房地产业	3,765,569.60	1.78
K	社会服务业	6,349,720.50	3.00
L	传播与文化产业	7,784,889.73	3.68
M	综合类	-	-
	合计	182,876,142.24	86.47

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	601126	四方股份	485,000	8,337,150.00	3.94
2	600519	贵州茅台	26,959	6,626,522.20	3.13
3	600880	博瑞传播	599,923	6,119,214.60	2.89
4	600976	武汉健民	329,999	6,032,381.72	2.85
5	002063	远光软件	370,911	5,749,120.50	2.72
6	300062	中能电气	599,875	5,626,827.50	2.66
7	002304	洋河股份	44,000	5,500,000.00	2.60
8	002028	思源电气	401,841	5,328,411.66	2.52
9	000650	仁和药业	825,000	5,106,750.00	2.41
10	601601	中国太保	242,456	4,904,884.88	2.32

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体不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	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	13,500.00
4	应收利息	7,026.11
5	应收申购款	6,609.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	527,135.28

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在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	600880	博瑞传播	6,119,214.60	2.89	重大资产重组

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

本报告期期初基金份额总额	313,208,604.44
本报告期基金总申购份额	1,355,184.73
减：本报告期基金总赎回份额	9,247,738.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	305,316,050.85

§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、《长信恒利优势股票型证券投资基金基金合同》；

3、《长信恒利优势股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《长信恒利优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、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１０月２５日

长信金利趋势股票型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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１０月２５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10月23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7月1日起至2012年9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	契约性开放式	
基金合同生效日	2006年4月30日	
报告期末基金份额总额	9,669,757,048.84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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-155,557,787.09
2.本期利润	-464,717,751.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0472
4.期末基金资产净值	5,902,564,049.92
5.期末基金份额净值	0.6104

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；

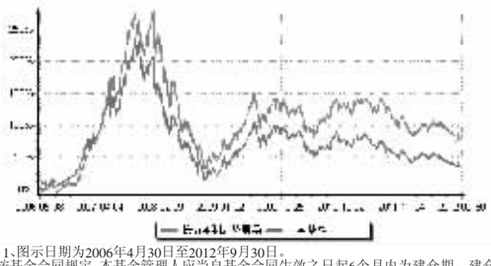
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.11%	1.14%	-4.72%	0.78%	-2.39%	0.36%

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9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

整体来看，市场在三季度持续下行。期间上证指数下跌-6.25%，沪深300指数下跌-6.85%，中小板指数下跌-4.76%，创业板指数下跌-5.1%。

从行业结构看，跌幅较小的主要是信息服务、餐饮旅游、医药生物、有色金属、采掘等行业，而交通运输、纺织服装、机械设备、房地产、商贸零售等行业跌幅靠前。上半年表现较好的餐饮旅游、医药生物、有色金属在三季度继续维持强势；上半年表现最好的房地产行业，跌幅靠前，而上半年跌幅最大的信息服务行业在三季度企稳，表现最优。

三季度本基金的操作主要是根据前期的投资策略，在市场运行至目标区间的下限附近时，逐渐增加股票持仓比例。

4.4.2 2012年四季度市场展望和投资策略

经济方面：持续减速后在底部波动，四季度难有趋势性回升。首先经济自身趋势偏弱，政策效用仅在于托底；其次，消费和出口仍具有不确定性，而房地产的新开工和投资也难以出现大的趋势性变化。

流动性方面：持续宽松的方向不变，但以解决问题为主，而非以刺激为重。在维持国内经济稳定增长的背景下，今年以来流动性持续宽松。但从放松的力度看，并非是以大规模刺激经济增长为目的，因此短期难以看到由于大规模流动性改善或者无风险收益率的迅速下降而带来的估值大幅提升，预计未来企业盈利能力的实质改善仍将是市场运行的主导因素。

通胀方面：数据触底但大幅上行的预期较弱。短期外围市场新一轮的全球央行释放流动性计划以及四季度食品价格的季节性回升会推升通胀，但在美元企稳、国内需求不振、国内信贷谨慎扩张的状况下，预计未来一至两个季度内通胀难以大幅上行。

政策方面：十八大召开在即，市场对政策调控的不确定预期，将会加大市场的敏感度和波动性。短期需要等待年底中央经济工作会议对明年经济增长和通胀目标的定调，但从中长期的角度看，我们判断保持经济平稳增长的同时，加快推进经济结构调整和发展方式转变的政策方向不会轻易改变，符合经济结构调整方向的行业仍将长期受益，这也是我们进行行业和个股配置的主要思路。

从风格的角度看，基于创业板目前整体相对较高的估值以及四季度解禁的风险，大盘股相对而言更具有吸引力。

综上所述，预计四季度市场大概率依旧会在底部区间波动，风格和行业分化会较为明显。因此，四季度本基金仍将维持前期的策略，操作上根据市场的运行情况，主动对股票持仓比例进行调整，行业配置上偏好符合未来中长期政策调整方向的板块，个股的配置以企业的盈利能力为核心选择标准，风格上以大盘股为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2012年9月30日，本基金份额净值为0.6104元，份额累计净值为1.8870元，本报告期内本基金净值增长率为-7.11%，同期业绩比较基准涨幅为-4.72%。

§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	5,418,753,070.50	91.57
	其中：股票	5,418,753,070.50	91.57
2	固定收益投资	299,970,000.00	5.07
	其中：债券	299,970,000.00	5.07
	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	183,255,408.54	3.10
6	其他各项资产	15,582,244.57	0.26
7	合计	5,917,560,723.61	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	422,482,070.11	7.16
C	制造业	2,503,705,525.05	42.42
C0	食品、饮料	803,518,100.71	13.61
C1	纺织、服装、皮毛	193,894,317.84	3.28
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	386,428,258.98	6.55
C7	机械、设备、仪表	905,015,473.62	15.33
C8	医药、生物制品	214,849,373.90	3.64
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	192,420,787.29	3.26
F	交通运输、仓储业	186,868,183.36	3.17
G	信息技术业	196,163,320.79	3.32
H	批发和零售贸易	101,217,050.20	1.71
I	金融、保险业	782,044,538.72	13.25
J	房地产业	329,794,177.89	5.59
K	社会服务业	223,667,585.17	3.79
L	传播与文化产业	190,870,501.60	3.23
M	综合类	289,519,330.32	4.90
	合计	5,418,753,070.50	91.80

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	35,594,232	343,128,396.48	5.81
2	601718	际华集团	97,481,256	289,519,330.32	4.90
3	000568	泸州老窖	3,359,574	129,343,599.00	2.19
4	600519	贵州茅台	504,912	124,107,369.60	2.10
5	600837	海通证券	12,749,842	122,143,486.36	2.07
6	000002	万 科A	14,449,681	121,810,810.83	2.06
7	600809	山西汾酒	3,119,131	118,682,934.55	2.01
8	000423	东阿阿胶	3,027,983	117,243,501.76	1.99
9	600395	盘江股份	6,279,898	115,298,927.28	1.95
10	601318	中国平安	2,699,854	113,231,876.76	1.92

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	149,670,000.00	2.54
3	金融债券	150,300,000.00	2.55
	其中：政策性金融债	150,300,000.00	2.55
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	299,970,000.00	5.08

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	120219	12国开19	1,500,000	150,300,000.00	2.55
2	1001037	10央行票据37	500,000	49,910,000.00	0.85
3	1001042	10央行票据42	500,000	49,900,000.00	0.85
4	1001060	10央行票据60	500,000	49,860,000.00	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	8,403,262.12
3	应收股利	364,480.29
4	应收利息	4,026,513.75
5	应收申购款	37,988.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,582,244.57

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在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	9,977,519,206.27
报告期期间基金总申购份额	38,759,585.29
减：报告期期间基金总赎回份额	346,521,742.72
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	9,669,757,048.84

§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１０月２５日

长信银利精选开放式证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人：长信基金管理有限责任公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：２０１２年１０月２５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2012年10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7月1日起至2012年9月30日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	长信银利精选股票	
基金主代码	519996	
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1月17日	
报告期末基金份额总额	3,074,429,639.75份	
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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-83,529,255.25
2.本期利润	-114,286,048.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0370
4.期末基金资产净值	1,760,088,278.53
5.期末基金份额净值	0.5725

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；

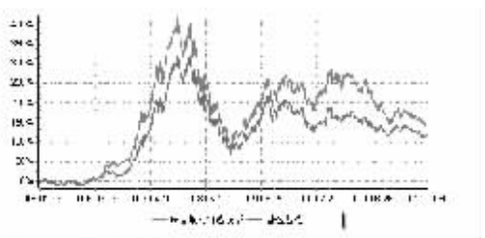
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.06%	0.90%	-4.89%	0.88%	-1.17%	0.02%

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2005年1月17日至2012年9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：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	本基金的基金经理、长信增利动态策略股票型证券投资基金的基金经理、公司投资总监	2006年12月7日	-	14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