

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:2013年1月19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2013年1月9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。

本报告自2012年10月1日起至2012年12月31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	519087
交易代码	519087
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2009年7月30日
报告期末基金份额总额	297,179,441.90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结构调整的机会,挖掘在经济发展以及市场运行不同阶段中优势产业内具有成长的投资机会,重点投向受益于产业增长和兼具优良品质的个股,力求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,采取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,自上而下通过深入宏观环境分析,市场轮动、产业轮动等方式,优选长期成长良好和增长动力充分,具备价值增值潜力的产业作为重点投资对象,并精选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风险、较高预期收益的证券投资基金品种,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10月1日—2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-6,831,133.00
2.本期利润	4,313,329.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0144
4.期末基金资产净值	210,253,111.90
5.期末基金份额净值	0.707

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、开放式基金的中购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益率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	2.02%	1.18%	7.26%	0.90%	-5.24%	0.28%

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:2013年1月19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2013年1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。	
本报告自2012年10月1日起至2012年12月31日止。	
§ 2 基金产品概况	
基金简称	长信金利趋势股票
基金代码	519994
交易代码	前端:519995 后端:519994
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2006年4月30日
报告期末基金份额总额	9,554,210,546.50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性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、品质分析和持续成长分析等方面进行深入分析论证。
投资策略	本基金采用“自下而上”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,深入进行个股研究受益于中国趋势点的持续增长的上市公司证券,以期在风险控制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10月1日—2012年12月31日)						
1.本期已实现收益	-464,757,980.06					
2.本期利润	420,133,470.33					
3.加权平均基金份额本期利润	0.0437					
4.期末基金资产净值	6,253,203,819.84					
5.期末基金份额净值	0.6545					
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、开放式基金的中申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益率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	7.22%	1.23%	6.85%	0.84%	0.37%	0.39%
3.2.2 本基金合同生效以来基金份额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:平安银行股份有限公司 报告送出日期:2013年1月19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。	
基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。	
本报告自2012年10月1日起至2012年12月31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	87,488,144.71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),主要投资于可转债品种和兼具股性和债性的可转债品种,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%+中债可转债基金指数收益率*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品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	平安银行股份有限公司
下属二级基金的基金简称	长信可转债债券A
下属二级基金的基金代码	519977
报告期末下属二级基金的份额总额	42,590,787.84份

基金管理人:长信基金管理有限责任公司 基金托管人:平安银行股份有限公司 报告送出日期:2013年1月19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。	
基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。	
本报告自2012年10月1日起至2012年12月31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	87,488,144.71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),主要投资于可转债品种和兼具股性和债性的可转债品种,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,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%+中债可转债基金指数收益率*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品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	平安银行股份有限公司
下属二级基金的基金简称	长信可转债债券A
下属二级基金的基金代码	519977
报告期末下属二级基金的份额总额	44,897,356.87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10月1日—2012年12月31日)						
基金简称	长信可转债债券					
1.本期已实现收益	609,714.53					
2.本期利润	2,073,230.68					
3.加权平均基金份额本期利润	0.0403					
4.期末基金资产净值	44,856,128.27					
5.期末基金份额净值	1.0532					
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、开放式基金的中申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益率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	4.52%	0.33%	4.29%	0.34%	0.23%	-0.01%
3.2.2 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	4.00%	0.32%	4.29%	0.34%	0.11%	-0.02%
3.2.2 本基金合同生效以来基金份额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2012年3月30日至2012年12月31日。						

长信恒利优势股票型证券投资基金

2012

第四季度报告

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

图例: 基金净值增长率, 业绩比较基准收益率

注: 1、图示日期为2009年7月30日至2012年12月31日。
2、按基金合同规定, 本基金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%。

期逐渐强烈, 估值已在底部的周期品带领大盘开始了强劲反弹。

在具体操作上, 三季度本基金减持了白酒、信息服务等行业, 增加了机械设备、建筑建材等行业的配置。四季度以来, 以房地产、汽车、家电为代表的下游行业需求逐步改善使得市场对于经济复苏的预期明显增强。政府基建投资的放大量为主要的推力, 但我们认为投资的主导力仍然是房地产投资, 中国经济的弹性还是来自于房地产。由于目前房地产的库存和价格仍在高位, 将把整个产业链的弹性起到较大的抑制作用, 特别是房企, 在销售大幅萎缩的基础上, 我们认为未来房企销售面临大幅上涨的风险。因此对于传统的受益于价格弹性的周期品我们仍偏谨慎。我们相对更看好受益于供给受限、效率提升、技术创新等新兴领域的周期品。

在对于新型城镇化, 我们认为这将是改革的契机。我们理解的城镇化最主要的目的就是已入农村人口的城市化, 这需要大量的制度改革, 包括土地改革、户籍改革、保障体制改革等。这些改革将对我国的内需带来极大的提振。因此, 受益于这些改革的板块也是我们未来看好的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日, 本基金单位净值0.707元, 本报告期内本基金净值增长率为7.02%, 同期业绩比较基准涨幅为7.26%。

§ 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	179,772,207.93	84.96
其中: 股票		179,772,207.93	84.96
2	固定收益投资	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	24,092,512.89	11.39
6	其他各项资产	7,721,253.91	3.65
7	合计	211,585,976.73	100.00

注1:图示日期为2009年7月30日至2012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符合《证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金运作管理办法》的有关规定;截至报告期末,本基金投资于股票资产的比例范围是基金资产的60%-95%;投资于债券资产的比例范围是基金资产的5%-40%;投资于货币市场基金、债券资产以及中国以外的其他资产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%。本基金投资优势资产的资产不低于股票资产的80%。							
§ 4 管理人报告							
4.1 基金经营 基金经理(小组)简介							
姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业 年限	说明			
叶松	本基金的 基金经理	2011年3月30日	5年	经济学硕士,中南财经政法大学经济学院教授,2007年7月起在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职务。现任本基金的基金经理。			11.39
				合计			3.65
				32 报告期末按行业分类的股票投资组合			100.00
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	4,719,079.60	2.24				
B	采掘业	3,402,808.60	1.62				
C	制造业	100,109,653.87	47.61				
D	食品、饮料	7,950,970.18	3.78				
E	纺织、服装、皮毛	-	-				
F	木材、家具	-	-				
G	造纸、印刷	-	-				
H	石油、化学、塑胶、塑料	12,490,530.60	5.94				
I	电子	4,460,000.00	2.12				
J	金属、非金属	8,757,529.48	4.17				
K	机械、设备、仪表	35,699,171.51	16.98				
L	医药、生物制品	30,751,452.10	14.63				
M	其他制造业	-	-				
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-				
E	建筑业	15,070,000.00	7.17				
F	交通运输、仓储业	-	-				
G	信息技术业	6,999,827.65	3.33				
H	批发和零售业	14,612,470.34	6.95				
I	金融、保险业	15,821,760.00	7.53				
J	房地产业	11,895,302.20	5.66				
K	社会服务业	3,286,963.75	1.56				
L	传播与文化产业	3,854,341.92	1.83				
M	综合类	-	-				
合计			179,772,207.93	85.50			

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。

4.3 异常交易行为的专项说明

本基金严格执行关于公平交易的相关规定,严格执行公平交易制度的原则,未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度市场出现了触底反弹,以金融地产为代表的低估值周期品走势强劲,上证综指上涨8.77%,中证500上涨2.38%,沪深300上涨10.02%,中小板指数下跌0.66%,创业板指数上涨3.51%。期间沪深两市大盘蓝筹股、中盘股、小盘股、创业板等板块均有表现,但整体来看,市场情绪依然谨慎,资金流向仍以蓝筹股、中盘股、小盘股为主。本基金在报告期内,严格执行了公平交易制度的原则,未发现异常交易行为。

4.5 报告期内基金业绩表现

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

5.1 报告期末基金资产组合情况

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

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

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

5.5 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债券投资明细

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

5.6 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资产支持证券投资明细

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

5.7 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权证投资明细

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

5.8 其他资产构成

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

5.9 投资组合报告附注

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

5.10 投资组合报告附注

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

5.11 投资组合报告附注

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。

5.12 投资组合报告附注

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.707元,份额累计净值为1.1939元,本报告期内本基金净值增长率为7.22%,同期业绩比较基准收益率为6.85%。