

长信金利趋势股票型证券投资基金

二〇〇八年第一季度报告

一、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根据本基金合同规定，于 2008 年 4 月 11 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。

二、基金产品概况

基金名称：长信金利趋势股票型证券投资基金

基金简称：长信金利趋势基金

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

本季度末基金份额总额：13,412,312,342.98 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：本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标（未经审计）

项 目	金 额
本期利润	-3,847,903,967.64 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	307,575,573.67 元
加权平均基金份额本期利润	-0.2891 元/份
期末基金资产净值	12,756,460,239.26 元
期末基金份额单位净值	0.9511 元/份
期末基金份额累计净值	2.6332 元/份

注：1、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。

2、2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额/（本期利润/加权平均基金份额本期利润）

（二）基金净值表现

1、本期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较：

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	-23.37%	2.58%	-30.76%	2.41%	7.39%	0.17%

2、自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对

比：



注：基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定：股票类资产占基金资产净值比例为 60-95%，债券类资产占基金资产净值比例为 0-35%，货币市场工具占基金资产净值比例为 5-15%。

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

陆文俊先生，学士，证券从业经历 9 年。曾任深圳君安证券有限责任公司行政主管及营业部客户经理、上海华创创投管理事务所合伙人、富国基金管理有限责任公司交易员、东吴证券有限责任公司投资经理及资产管理部副经理。2005 年 11 月加入长信基金管理有限责任公司投资管理总部，任研究员一职，现任本基金基金经理。

(二) 基金运作合规性声明

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。

报告期内本基金严格遵守了公平交易制度，本基金无异常交易情形；本基金的投资风格与本基金管理人管理的其他投资组合不相似，不存在与本基金投资风格相似的投资组合之间的业绩比较；本报告期内业绩分析无异常情况。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。

(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截止3月31日，本基金份额累计净值为2.6332元，四季度本基金净值增长率为-23.37%，同期业绩基准为-30.76%。

2、2008年1季度市场回顾和基金运作分析

2008年一季度市场大幅度回调，上证综指跌幅为34%，远远超出了我们的预期。海外次贷危机、通胀威胁、经济放缓忧虑、蓝筹股的巨额融资、大小非解禁等因素导致市场出现了恐慌性下跌。

虽然我们对市场的不确定因素有所预期，年初降低了股票资产比例配置，但是对市场的系统性风险估计不足，没有充分防御，导致本基金一季度净值受到较大损失。随着市场的系统性风险逐步得以释放，本基金提高了股票资产比例的配置。

(四) 2008年2季度市场展望和投资策略

由于连续两个季度的回调，市场系统性风险得以释放，目前的估值水平已经相对安全。过分悲观并不足取。虽然中国证券市场时间较短，但是也反复证明了每次大幅下跌都是买入好公司的绝佳良机，我们对此深信不疑。至于短期宏观经济和市场的预测我们觉得是事倍功半，只会徒增烦恼。

本基金自成立以来对于股票资产配置一直采取较高的比例，源于我们不认为自身在择时投资上有突出的能力，甚至认为长期做好择时投资属于小概率事件。在二季度我们将在以往的相对均衡的行业配置的基础上，对长期看好的行业和公司加大投资力度。目前我们投资的重点依然是如何战胜通胀。我们希望在2季度利用市场相对低位的良机进一步优化组合。

五、投资组合报告

(一) 本报告期末基金资产组合基本情况

项目名称	市值金额(元)	占基金资产总值比例
股票	11,766,364,235.91	91.56%
债券	7,180,153.50	0.06%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	1,072,621,629.60	8.35%
其他资产	4,414,362.36	0.03%
合计	12,850,580,381.37	100.00%

(二) 股票投资组合

1、本报告期末按行业分类的股票投资组合

分 类	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	17,020,000.00	0.13%
B 采掘业	701,691,441.49	5.50%
C 制造业	3,875,842,489.81	30.38%
C0 食品、饮料	58,840,000.00	0.46%
C1 纺织、服装、皮毛	212,899,292.48	1.67%
C2 木材、家具	-	
C3 造纸、印刷	-	
C4 石油、化学、塑胶、塑料	802,467,527.98	6.29%
C5 电子	84,818,849.85	0.66%
C6 金属、非金属	1,738,977,027.33	13.63%
C7 机械、设备、仪表	823,730,074.17	6.46%
C8 医药、生物制品	154,109,718.00	1.21%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	533,114,051.70	4.18%
E 建筑业	55,124,735.40	0.43%
F 交通运输、仓储业	275,152,050.21	2.16%
G 信息技术业	444,194,008.46	3.48%
H 批发和零售贸易	1,366,396,891.49	10.71%
I 金融、保险业	1,817,461,305.18	14.25%
J 房地产业	2,243,871,322.41	17.59%
K 社会服务业	293,197,788.33	2.30%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	143,298,151.43	1.12%
合计	11,766,364,235.91	92.23%

2、本报告期末基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	股票市值(元)	市值占期末净值比例
1	000002	万 科A	34,345,786.00	879,252,121.60	6.89%

2	600016	民生银行	60,005,804.00	642,662,160.84	5.04%
3	600015	华夏银行	27,093,570.00	379,580,915.70	2.98%
4	600036	招商银行	11,297,365.00	363,436,232.05	2.85%
5	600900	长江电力	25,003,357.00	351,297,165.85	2.75%
6	600655	豫园商城	10,003,751.00	324,521,682.44	2.54%
7	601088	中国神华	8,000,597.00	320,023,880.00	2.51%
8	000960	锡业股份	8,000,059.00	300,802,218.40	2.36%
9	000422	湖北宜化	10,974,027.00	285,873,403.35	2.24%
10	600357	承德钒钛	17,437,099.00	261,730,855.99	2.05%

（三）债券投资组合

1、按投资品种分类的债券投资组合：

债券种类	债券市值（元）	占基金资产净值比
企业债	7,180,153.50	0.06%
合计	7,180,153.50	0.06%

2、基金投资前五名债券明细：

债券代码	债券名称	数量	市值（元）	市值占基金资产净值比
126011	08 石化债	64,450	4,967,161.50	0.04%
126009	08 赣粤债	28,800	2,212,992.00	0.02%

（四）权证投资组合

1、按行权方式分类的权证投资组合：无

2、基金投资前五名权证明细：无

（五）资产支持证券投资组合

1、基金投资前十名资产支持证券明细：无

2、本报告期末本基金持有资产支持证券情况：无

（六）报告附注

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。

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。

3、其他资产的构成：

项目	金额（元）
交易保证金	1,401,836.46
应收股利	0.00
应收利息	469,991.51
应收申购款	2,542,534.39
应收证券清算款	0.00
待摊费用	0.00
合计	4,414,362.36

4、处于转股期的可转换债券明细:无

5、权证投资的有关情况:无

六、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额	13,209,995,676.33
本报告期基金总申购份额	2,309,110,488.09
本报告期基金总赎回份额	2,106,793,821.44
本报告期末基金份额	13,412,312,342.98

七、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准设立基金的文件;
- (二) 《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》;
- (三) 《长信金利趋势股票型证券投资基金招募说明书》;
- (四) 《长信金利趋势股票型证券投资基金托管协议》;
- (五) 报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿;
- (六) 《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》;
- (七) 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。

存放地点: 基金管理人的住所。

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

2008年4月21日