

# 长信银利精选开放式证券投资基金

## 二 六年第三季度报告

### 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2006 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。

### 二、基金产品概况

基金名称：长信银利精选开放式证券投资基金

基金简称：长信银利精选基金

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

本季度末基金份额总额：78,665,035.88 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：中信大盘价值指数 × 80% + 中信国债指数 × 20%

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

## 三、主要财务指标和基金净值表现

### （一）财务指标（未经审计）

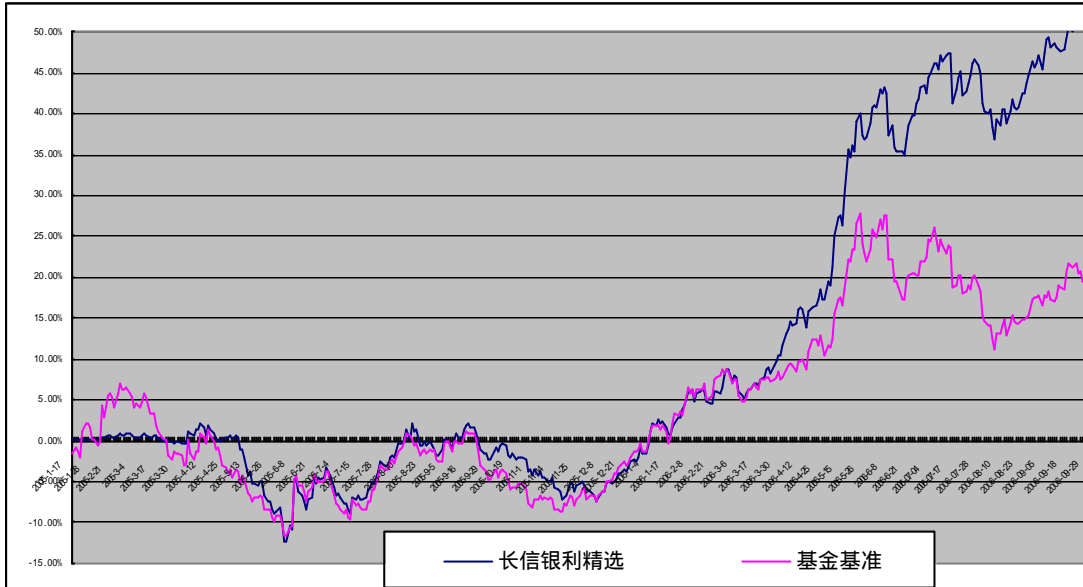
| 项 目       | 金 额             |
|-----------|-----------------|
| 基金本期净收益   | 10,264,528.13 元 |
| 基金份额本期净收益 | 0.1317 元        |
| 期末基金资产净值  | 86,558,106.48 元 |
| 期末基金份额净值  | 1.1003 元        |

### （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 | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益率 | 业绩比较基准收益率标准差 | -     | -     |
|-------|-------|----------|-----------|--------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 6.49% | 3.09%    | -2.31%    | 1.00%        | 8.80% | 2.09% |

#### 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：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。本报告期内，本基金的各项投资比例已符合基金合同第十一条（三）投资范围和（八）投资限制）的规定：

（1）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%。如果法律法规有最新规定的，本基金从其规定；（2）持有一家上市公司股票，其市值不超过基金资产净值的 10%；（3）本基金与本基金管理人所管理的其他基金持有一家发行的证券总和不超过该证券的 10%；（4）基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；（5）不违反基金合同关于投资范围、投资策略和投资比例等约定；（6）遵守相关法律、法规规定的其他比例限制。

法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定时从其规定。

由于证券市场波动或投资组合处于调整过程中，造成本基金在某一时间无法达到上述比例限制，本基金管理人将在 10 个交易日内积极调整本基金投资组合，以达到上述比例限制。

## 四、管理人报告

### （一）基金经理简介

张大军先生，硕士、会计师、经济师，证券从业经历 10 年。曾任深圳中电投资股份

有限公司董事局秘书、国泰君安证券股份有限公司资金计划部主管、证券投资部研究员、资产管理总部基金经理，曾以基金经理身份到德胜安联(香港)资产管理公司工作和学习。2005年2月加入长信基金管理有限责任公司投资管理总部，现任公司投资管理总部总监兼本基金经理。

## (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、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。

## (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

截至9月30日，本基金净值为1.1003，累计净值为1.4803，三季度本基金净值增长率为6.49%，同期上证综合指数涨幅为4.80%。

### 2、2006年三季度市场回顾和基金运作分析

A股市场经过上半年的大幅上扬后，仅7月份单月在超级大盘股发行的扩容压力下，市场经历了今年以来唯一的一次月度调整。整体上，三季度仍然维持震荡向上态势。8、9月份，在海外股市走强、内地银行股海外高定价的鼓舞下，三季度末上证指数创出今年以来的收盘新高，三季度的市场强势超出大部分机构预期。

三季度本基金在坚持风险为先、维持相对均衡的行业配置的基础上，适当在银行股、军工股、商业零售上加重了配置，成功的把握了三季度这几个板块的机会，使本基金在三季度取得了良好的业绩，创造了本基金成立以来排名新高，3季度在晨星84家股票型基金中排名第8，并实施了大比例分红。而且我们在半年报中提请投资者关注的喇叭口一直在继续扩大，再次提请投资者关注。

本基金是大盘价值基金，且最高仓位为80%，使本基金在上半年的强势行情中排名有所落后。但是本基金自成立以来波动率一直较小，考虑风险后的夏普比率排名则一直稳居前50%阵营。今年行情转牛以来，本基金净值虽然上涨速度上有所落后，但是上涨趋势则非常稳定而坚定，至今持仓3%以上重仓股涨幅100%以上的只有三只，全部为蓝筹白马股，按照持仓大小依次为招商银行、美的、盐湖钾肥，其中无一小型股。其中隐含的低风险提请我们的投资人高度关注。我们相信投资是一场长跑而非目前的短跑比赛，比的是投资眼光、研究实力和长期稳定收益的能力，而非目前市场看重的短跑速度。我们有信心在后期的投资过程中为我们的客户带来持续稳定且满意的回报

#### (四) 2006 年四季度市场展望和投资策略

在股权分置的制度性缺陷消除后，长线视角的 A 股市场具备腾飞潜质。展望四季度市场，充裕的流动性、机构布局来年的战略性建仓封杀四季度的调整空间；大型 IPO 融资、年底部分资金结算的压力对四季度的市场形成一定的压制。预计四季度市场将维持箱体震荡态势，海外市场整体走势、A+H 类资产在海外市场的表现将是引致 A 股市场短期波动的触发因素。

本基金仍将坚持弱化行业配置的一贯思路，专注于“自下而上”精选个股，在具体操作策略上，以重点持有高增长优质公司为主，适当参与主题投资。受益于国内经济增长的消费升级与全球产业转移背景下的中国制造是我们寻找长线优质资产的逻辑，宽松的行业环境是造就高成长企业的沃土，我们更看好消费升级、新农村建设、节能降耗、装备制造、军品制造等十一五期间政府鼓励行业、增长确定的优势企业。另外受益于人民币升值和北京奥运会的行业公司也将是我们重点关注对象。

### 五、投资组合报告

#### (一) 本期末基金资产组合情况

| 项目名称       | 金额(市值)        | 占基金资产总值比例 |
|------------|---------------|-----------|
| 股票         | 60,101,584.94 | 66.65%    |
| 债券         | 16,747,833.42 | 18.58%    |
| 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 | 11,506,681.52 | 12.76%    |
| 其他资产       | 1,813,959.97  | 2.01%     |
| 合计         | 90,170,059.85 | 100.00%   |

#### (二) 股票投资组合

##### 1、按行业分类的股票投资组合

| 分类          | 股票市值          | 占基金资产净值比 |
|-------------|---------------|----------|
| A 农、林、牧、渔业  | 62,990.00     | 0.07%    |
| B 采掘业       | 3,092,300.00  | 3.57%    |
| C 制造业       | 20,454,254.36 | 23.63%   |
| C0 食品、饮料    | 2,598,000.00  | 3.00%    |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 3,714,100.00  | 4.29%    |

|                  |               |        |
|------------------|---------------|--------|
| C3 造纸、印刷         |               | 0.00%  |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料   | 2,307,868.26  | 2.67%  |
| C5 电子            | 1,411,200.00  | 1.63%  |
| C6 金属、非金属        | 5,432,000.00  | 6.27%  |
| C7 机械、设备、仪表      | 1,895,000.00  | 2.19%  |
| C8 医药、生物制品       | 3,096,086.10  | 3.58%  |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 911,824.02    | 1.05%  |
| E 建筑业            | 258,604.88    | 0.30%  |
| F 交通运输、仓储业       | 1,437,000.00  | 1.66%  |
| G 信息技术业          | 14,097,000.00 | 16.29% |
| H 批发和零售贸易        | 3,986,389.00  | 4.60%  |
| I 金融、保险业         | 13,012,022.68 | 15.03% |
| J 房地产业           | 1,711,200.00  | 1.98%  |
| K 社会服务业          | 0.00          | 0.00%  |
| L 传播与文化产业        | 0.00          | 0.00%  |
| M 综合类            | 1,078,000.00  | 1.25%  |
| 合计               | 60,101,584.94 | 69.43% |

## 2、基金投资前十名股票明细

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 数量        | 期末市值（元）      | 市值占基金资产净值比 |
|----|--------|------|-----------|--------------|------------|
| 1  | 600050 | 中国联通 | 3,000,000 | 7,500,000.00 | 8.66%      |
| 2  | 600118 | 中国卫星 | 300,000   | 6,597,000.00 | 7.62%      |
| 3  | 600036 | 招商银行 | 500,000   | 4,970,000.00 | 5.74%      |
| 4  | 000060 | 中金岭南 | 360,000   | 4,284,000.00 | 4.95%      |
| 5  | 600677 | 航天通信 | 400,000   | 3,692,000.00 | 4.27%      |
| 6  | 600993 | 马应龙  | 110,181   | 3,096,086.10 | 3.58%      |
| 7  | 600030 | 中信证券 | 200,000   | 2,994,000.00 | 3.46%      |
| 8  | 600016 | 民生银行 | 550,000   | 2,964,500.00 | 3.42%      |
| 9  | 000858 | 五粮液  | 200,000   | 2,598,000.00 | 3.00%      |
| 10 | 000759 | 武汉中百 | 397,824   | 2,585,856.00 | 2.99%      |

## （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 |
|------|---------------|----------|
| 央票债券 | 14,683,862.82 | 16.96%   |
| 转债   | 2,063,970.60  | 2.38%    |
| 合计   | 16,747,833.42 | 19.34%   |

### 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 |
|--------|-------------|---------|---------------|------------|
| 501122 | 05 央行票据 122 | 110,000 | 10,765,824.46 | 12.44%     |
| 601004 | 06 央行票据 04  | 40,000  | 3,918,038.36  | 4.52%      |
| 125822 | 海化转债        | 13,290  | 1,450,470.60  | 1.67%      |
| 110317 | 营港转债        | 5,000   | 613,500.00    | 0.71%      |

注：本报告期末本基金仅持有上述 4 只债券。

#### (四) 权证投资组合

1、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：

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)        | 占总资产比例 |
|---------|--------------|--------|
| 交易保证金   | 460,000.00   | 0.51%  |
| 应收证券清算款 | 1,065,220.42 | 1.18%  |
| 应收股利    | 0.00         | 0.00%  |
| 应收利息    | 211,327.42   | 0.23%  |
| 应收申购款   | 69,850.00    | 0.08%  |
| 待摊费用    | 7,562.13     | 0.01%  |
| 合计      | 1,813,959.97 | 2.01%  |

4、处于转股期的可转换债券明细：

| 债券代码   | 债券名称 | 数量     | 市值           | 市值占基金资产净值比 |
|--------|------|--------|--------------|------------|
| 125822 | 海化转债 | 13,290 | 1,450,470.60 | 1.68%      |

|        |      |       |            |       |
|--------|------|-------|------------|-------|
| 110317 | 营港转债 | 5,000 | 613,500.00 | 0.71% |
|--------|------|-------|------------|-------|

5、权证投资的有关情况：无

| 权证代码 | 权证名称 | 获取数量 | 成本总额<br>(元) | 类别 | 期末持有数量 |
|------|------|------|-------------|----|--------|
|      |      |      |             |    |        |

## 六、开放式基金份额变动

|             |               |
|-------------|---------------|
| 本报告期初基金份额   | 82,721,406.68 |
| 本报告期基金总申购份额 | 8,196,884.48  |
| 本报告期基金总赎回份额 | 12,253,255.28 |
| 本报告期末基金份额   | 78,665,035.88 |

## 七、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准设立基金的文件；
- (二) 《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》；
- (三) 《长信银利精选开放式证券投资基金招募说明书》；
- (四) 《长信银利精选开放式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) 《中国农业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

2006年10月26日