

长信银利精选开放式证券投资基金

二 五年第三季度报告

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 2005 年 10 月 25 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：459,647,329.06 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，在控管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

项 目 金 额

基金本期净收益 -1,619,336.11 元

基金份额本期净收益 -0.0026 元

期末基金资产净值 455,252,157.04 元

期末基金份额净值 0.9904 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

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	-	-
--	--------------	---	---

5.03%	0.82%	3.33%	0.87%	1.70%	-0.05%
-------	-------	-------	-------	-------	--------

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

四、管理人报告

(一)、基金经理简介

梁晓军先生，硕士，中国注册会计师。1998年起先后任职于湖北证券公司资产管理部，中国对外经济贸易信托投资公司资产管理部，2002年11月加入长信基金管理有限责任公司投资管理总部，现为本基金基金经理。

(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、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2005年9月30日，本基金净值增长率达到5.03%，同期中信大盘价值指数增长率为3.53%。

2、 2005年三季度市场回顾和基金运作分析

三季度在股权分置改革试点推进的大背景下，市场预期不断明朗，以7月底人民币汇率的升值为促发点，A股市场终于走出了一轮触底反弹行情，上证综指于9月中旬成功突破1200点的整数关口，但由于市场对相关部门对股改的谨慎倾向表示担忧，市场于9月底再度跌至1200点以下，收于1155点。在这波反弹中，市场结构性差异非常明显，中信风格指数的走势表明，2005年3季度各风格指数呈现普涨态势，其中小盘成长指数涨幅最大，上涨12.05%，大盘价值、大盘

成长、中盘价值、中盘成长和小盘价值指数则分别上涨 3.53%、3.06%、4.51%、8.78%和 8.72%，小盘成长和大盘价值的收益差异超过 3 倍。

在三季度，本基金的操作基于对宏观经济的判断，我们在投资方向上没有发生大的变化，主要是针对市场的变化特点，在日常操作层面上进行了一些调整，适度参入了本轮行情热点，实现了一些股票的收益。

（四）2005 年四季度市场展望和投资策略

四季度宏观经济形势相对平稳,企业利润增长趋势放缓势头与市场主体估值水平偏低交织在一起，使得市场不可能成为一个单边市。根据国家发改委公布的数据，1-8 月国有重点企业实现利润 4891.6 亿元，同比增长 18.4%，增速比上半年、1-7 月分别回落 2.7 和 2.2 个百分点，显示企业利润增长趋势放缓。而上证 180 指数和沪深 300 指数等成分股为代表的市场主体的市盈率已低于 MSCI 亚太地区指数和 MSCI 发达国家指数近 20%，若考虑到股权分置改革对价支付的平均水平，国内 A 股市场的长期投资价值也非常明显。

我们在四季度主要关心的是企业利润的下降是否在预期之内，并且兼顾再融资及新股的新老划断政策的实施。我们的投资将仍然围绕公司业绩能维持增长、当前估值不高的公司进行。同时在未来的操作中，我们将重点关注“十一五规划”对各行业的不同影响，来寻找赢利机会，并为明年的投资做

好准备。

五、投资组合报告

(一) 本期末基金资产组合情况

项目 金额(市值) 占总资产比例

银行存款与清算备付金 21,746,340.98 4.75%

债券投资 73,471,626.03 16.07%

股票投资 358,613,151.82 78.43%

其他资产 3,422,768.25 0.75%

资产合计 457,253,887.08 100%

(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 2,221,869.04 0.49%

B 采掘业 39,397,672.02 8.65%

C 制造业 103,605,351.22 22.76%

C0 食品、饮料 4,913,050.00 1.08%

C1 纺织、服装、皮毛 1,333,488.81 0.29%

C2 木材、家具 430,287.00 0.09%

C3 造纸、印刷 4,606,570.50 1.01%

C4 石油、化学、塑胶、塑料 25,866,083.38 5.68%

C5 电子 12,442,642.62 2.73%
C6 金属、非金属 31,098,081.14 6.83%
C7 机械、设备、仪表 19,115,147.77 4.20%
C8 医药、生物制品 3,800,000.00 0.83%
D 电力、煤气及水的生产和供应业 42,583,598.24
9.35%
E 建筑业 6,637,626.20 1.46%
F 交通运输、仓储业 88,553,495.20 19.45%
G 信息技术业 51,131,151.03 11.23%
H 批发和零售贸易 15,404,831.44 3.38%
I 金融、保险业 62,201.81 0.01%
J 房地产业 6,399,772.02 1.41%
K 社会服务业 2,615,583.60 0.57%
合计 358,613,151.82 78.77%

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 市值占基金资产净值比

1	600050	中国联通	15,070,297	38,429,257.35	8.44%
2	600019	G 宝 钢	6,942,858	29,715,432.24	6.53%
3	600009	上海机场	1,823,311	28,589,516.48	6.28%
4	600900	G 长 电	3,662,626	27,249,937.44	5.99%

5	600123	兰花科创	2,024,158	21,962,114.30	4.82%
6	600033	福建高速	1,830,735	15,341,559.30	3.37%
7	600642	G 申 能	2,570,040	15,214,636.80	3.34%
8	000063	中兴通讯	454,776	12,701,893.68	2.79%
9	000792	盐湖钾肥	1,022,436	11,890,930.68	2.61%
10	002025	航天电器	423,476	11,556,660.04	2.54%

(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 占基金资产净值比

央票 73,471,626.03 16.14%

合计 73,471,626.03 16.14%

2、基金投资前五名债券明细

序号 债券代码 债券名称 数量 市值 市值占基金资产净值比

1 501022 05 央行票据 22750,000 73,471,626.03

16.14%

(四) 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 380,000.00 0.08%

应收证券清算款 1,781,446.65 0.39%

应收利息 1,204,413.32 0.26%

应收申购款 49,000.00 0.01%

待摊费用 7,908.28 0.01%

合计 3,422,768.25 0.75%

4、处于转股期的可转换债券明细:无。

六、开放式基金份额变动

本报告期初基金份额 737,153,236.06

本报告期基金总申购份额 2,954,503.31

本报告期基金总赎回份额 280,460,410.31

本报告期末基金份额 459,647,329.06

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。

存放地点：基金管理人和基金托管人的住所。

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

2005年10月28日