

长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金
2011年第三季度报告

2011年9月30日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2011年10月26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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年10月24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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信标普100等权重指数（QDII）
基金主代码	519981
交易代码	519981
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月30日
报告期末基金份额总额	52,534,876.20份
投资目标	本基金通过增强型指数化的投资来追求美国超大市值蓝筹股股票市场的中长期资本增值，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段力争将基金净值增长率和美国标准普尔100等权重指数（本基金的标的指数，以下简称“标普100等权重指数”）收益率之间的日均跟踪误差控制在0.50%以内（相应的年化跟踪误差控制在7.94%以内）。在控制跟踪误差的前提下通过有效的资产及行业组合和基本面研究，力求实现对标的指数的有效跟踪并取得优于标的指数的收益率。
投资策略	本基金为股票指数增强型基金，原则上不少于80%的基金净资产采用完全复制法，按照成份股在标普100等权重指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成分股及其权

	重的变化、进行相应的调整。对于不高于基金净资产15%的主动型投资部分，基金管理人会根据深入的公司基本面和数量化研究以及对美国及全球宏观经济的理解和判断，在美国公开发行或上市交易的证券中有选择地重点投资于基金管理人认为最具有中长期成长价值的企业或本基金允许投资的固定收益类品种、货币市场工具、金融衍生品以及有关法律法规和中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。	
业绩比较基准	标准普尔100等权重指数总收益率	
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	中国银行股份有限公司	
境外资产托管人	英文名称	Bank Of China (Hong Kong) Limited
	中文名称	中国银行（香港）

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

金额单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011年7月1日-2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-167,365.51
2. 本期利润	-7,644,765.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1413
4. 期末基金资产净值	45,822,389.97
5. 期末基金份额净值	0.872

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。

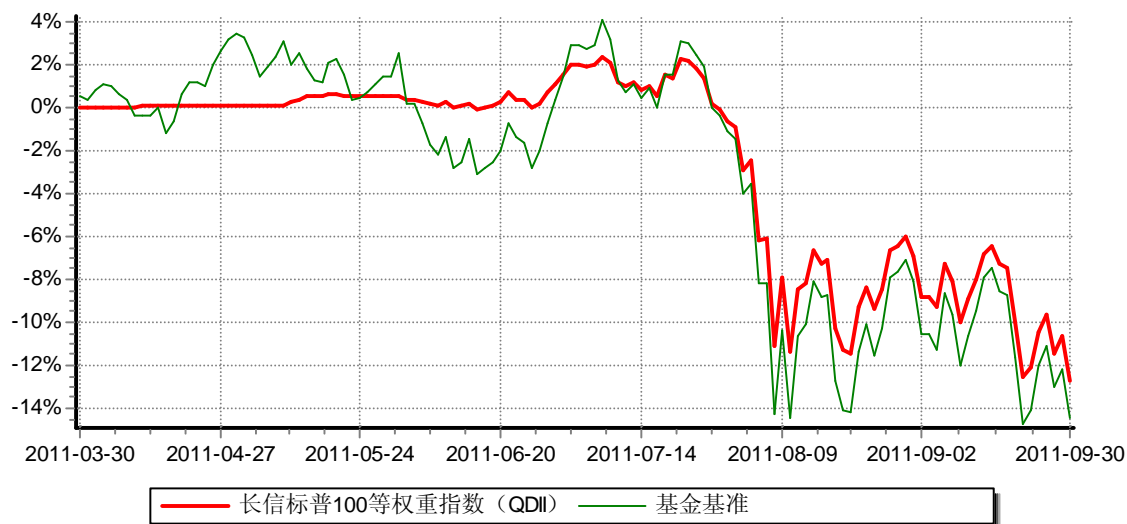
3.2 基金净值表现

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	-14.09%	1.62%	-15.73%	2.10%	1.64%	-0.48%

注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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、本基金基金合同生效日为2011年3月30日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为2011年3月30日至2011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，本基金的建仓期已于2011年9月30日结束。建仓期结束时，本基金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：对标普100等权重指数的成份股的投资比例为基金资产净值的80%-95%；现金、现金等价物及到期日在一年以内的美国或中国短期政府债券的比例为基金资产净值的5%-20%；主动投资部分占基金资产净值的0%-15%，投资于在美国证券市场公开发行或挂牌交易的权益类品种、固定收益类品种、金融衍生品以及有关法律法规和中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。

3、同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

§ 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		
薛天	本基金的基金经理	2011年3月30日		10年	美国哥伦比亚大学工商管理硕士和公共卫生学硕士，具有美国SEC证券业务从业资格、英国SFA证券与金融衍生从业资格和中国基金从业资格。薛天先生在美国基金管理行业和投资研究行业有超过10年的工作经验。曾任法国巴黎银行（伦敦/纽约）股票分析师、花旗集团投资部基金经理、美国Empyrean Capital Partners 基金经理和合伙人，一直从事证券研究和投资管理工作。薛天先生于2009年5月加入长信基金，现任国际业务部投资总监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、本基金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合规守信情况的说明

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、《长信美国标准普尔100等权重指数增强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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，公司所管理的各基金之间不存在投资风格相类似的投资组合；公司不存在管理的投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现可能异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

美国股市在三季度大幅下跌，创自08年金融危机以来最大的季度跌幅。由于宏观经济数据的疲软、美国国会对债务上限的争论、标普对美国主权债的降级以及欧债危机的愈演愈烈，美国股市在8月初开始急速下滑并在整个三季度处于高波动性状态。

在报告期内本基金管理人对美国经济和市场持谨慎乐观的态度。谨慎是因为高失业率和长期疲软的美国房地产市场及消费者的去杠杆化带来的需求乏力；而且国会两党之争也为经济刺激政策的出台带来了很大的不确定性。乐观是因为金融市场的动荡尚未严重影响到实体经济，美国公司的盈利增长和财务状况相当健康，美国股市的估值处于历史上的较低位。本基金管理人认为在短期内市场可能会有技术性反弹，但长期问题仍然存在，市场可能会在一个区间内运行。本基金在报告期内逐步谨慎建仓，仓位达到了建仓期结束后的要求，取得了一定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止到2011年9月30日，本基金份额净值为0.872元，份额累计净值为0.872元，本

报告期内本基金净值增长率为-14.09%，同期业绩比较基准涨幅为-15.73%。本基金在三季度的超额收益为1.64%（已考虑人民币升值因素），主要归因于本基金管理人对建仓步伐的控制。截止至本报告期末，本基金建仓期已结束，我们将会于四季度开始对跟踪误差进行报告。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	37,512,078.38	81.02
	其中：普通股	37,512,078.38	81.02
	存托凭证	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
	其中：远期	—	—
	期货	—	—
	期权	—	—
	权证	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	货币市场工具	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	8,718,686.56	18.83
8	其他各项资产	68,702.56	0.15
9	合计	46,299,467.50	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	37,512,078.38	81.86
合计	37,512,078.38	81.86

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末（指数投资）按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	5,727,925.46	12.50
工业	5,214,075.81	11.38
金融	5,134,852.36	11.21
必需消费品	5,028,496.56	10.97
非必需消费品	4,184,452.67	9.13
保健	3,960,201.08	8.64
能源	3,822,757.86	8.34
材料	1,639,117.39	3.58
公用事业	1,624,768.92	3.55
电信服务	1,175,430.27	2.57
合计	37,512,078.38	81.86

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3.2 报告期末（积极投资）按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

5.4.1 报告期末（指数投资）按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在 证券 市场	所属国 家(地 区)	数量 (股)	公允价值 (人民币元)	占基金资 产净值比 例(%)
1	BRISTOL- MYERS SQUIBB CO	百时美施 贵宝	BMYS US	纽交 所	美国	2,094	417,578.70	0.91
2	AMERICAN ELECTRIC	美国电力	AEP US	纽交 所	美国	1,704	411,709.06	0.90

	POWER							
3	INTL BUSINESS MACHINES CORP	国际商业 机器	IBM US	纽交 所	美国	369	410,438.02	0.90
4	ENTERGY CORP	Entergy 公司	ETR US	纽交 所	美国	974	410,313.40	0.90
5	VERIZON COMMUNIC ATIONS INC	Verizon 通信	VZ US	纽交 所	美国	1,741	407,150.82	0.89
6	MERCK & CO. INC.	默克	MRK US	纽交 所	美国	1,957	406,799.20	0.89
7	PEPSICO INC	百事可乐	PEP US	纽交 所	美国	1,030	405,169.36	0.88
8	ALTRIA GROUP INC	高利特	MO US	纽交 所	美国	2,377	404,981.06	0.88
9	SOUTHERN CO	南方	SO US	纽交 所	美国	1,501	404,154.93	0.88
10	MCDONALD 'S CORP	麦当劳	MCD US	纽交 所	美国	724	404,055.22	0.88

5.4.2 报告期末（积极投资）按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 报告期内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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	47,482.29
4	应收利息	762.78
5	应收申购款	20,457.49
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	68,702.56

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存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。

5.10.6 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	59,705,540.50
本报告期期间基金总申购份额	737,605.93
减：本报告期期间基金总赎回份额	7,908,270.23
本报告期期间基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	52,534,876.20

§ 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、《长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信美国标准普尔100等权重指数增强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

2011年10月26日