

长信银利精选开放式证券投资基金2013年第3季度报告

2013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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2013年10月23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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年10月21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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年7月1日起至2013年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	长信银利精选股票	
基金主代码	519996	
交易代码	前端：519997	后端：519996
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	
报告期末基金份额总额	2,804,079,520.00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	中信标普100指数×80%+中信标普国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2013年7月1日-2013年9月30日）
1. 本期已实现收益	-36,423,808.90
2. 本期利润	65,158,308.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0228
4. 期末基金资产净值	1,733,738,849.00
5. 期末基金份额净值	0.6183

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	3.74%	1.07%	6.95%	1.16%	-3.21%	-0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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、图示日期为2005年1月17日至2013年9月30日。

2、按基金合同规定，本基金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已符合基金合同的约定。

§ 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		
安昀	本基金的基金经理、长信	2013年2月23日	—	7年	经济学硕士，上海复旦大学数量经济学专业研究生毕业，具有基金从业资格。2006年起就

	内需成长股票型证券投资基金的基金经理、研究发展部副总监				职于申银万国证券研究所，担任策略研究工作，曾获2007年新财富最佳策略分析师评选第一名，2008年新财富最佳策略分析师评选第二名。2008年11月加入长信基金管理有限责任公司，历任策略研究员，长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任研究发展部副总监兼本基金和长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理。
--	-----------------------------	--	--	--	---

注：1、本基金基金经理的任职日期以刊登变更基金经理的公告披露日为准；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、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、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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合除外，其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易，不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形，未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

市场三季度震荡上行，中小市值股票的超额收益更为明显一些。期间上证指数上涨9.8%，沪深300上涨9.5%，中小板指上涨18%，创业板指上涨35%。

从行业结构看，分化巨大。TMT、餐饮旅游和交通运输等行业取得正收益，其中系统集成行业更是取得70%的单季度收益；涨幅垫底的行业是电力、建筑和食品饮料，但都取得了正收益。

三季度本基金对经济与市场的预期基本是正确的，但是由于契约限制，在配置上缺少对TMT等小市值行业的配置。

4.4.2 2013年四季度市场展望和投资策略

由于下半年经济差于上半年，且资金利率高于上半年，所以我们对市场更为谨慎一些。我们将把组合的配置更偏向防御一些，比如传统消费品、医药及一些增长确定的公司。

第一，未来三到五年中国的关键词是改革，而改革意味着不确定性。此次中央领导的东南亚之行中最密集被提到的一个词就是改革，再结合之前半年总理的各种表态，我们可以相信改革已经成为未来中国最大的一个主题词。但怎么改是一个未知的问题，即使是在纯正的资本主义国家，尚且有学派之争，在所有制基础并不清晰的我国，往哪里改革更是一个不确定性很大的事情。以目前的经济趋势来看，经济增速下台阶的过程依然没有结束，按照两年之前世界银行的详细测算，2015年左右，中国经济增速应该在5%左右。随着潜在增长重心的不断下移，任何刺激，不管是财政的还是货币的，都将迅速导致通胀；

第二，今年以来的小股票和题材股行情，与流动性的宽松有很大的关系。基本面或者题材是干柴，而流动性才是烈火。所以，研究何时流动性的拐点到来就非常重要。在

我们看来，能够导致流动变紧的最重要因素是通胀，次之是监管，再次之是货币贬值。由于经济保持下行态势，只要不出刺激政策，则通胀不会成为很严重的问题；而政府对影子银行的监管态度目前我们不是十分确定，因为8月份的社会融资总量又有了明显的回升，我们将继续观察后续几个月的变化，如果继续收紧监管，则势必对流动性产生明显影响；最后，如果美国进入加息周期，则会对国内资金有明显抽紧作用，但由于中国资本管制，所以冲击会小于其他的新兴市场国家。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止2013年9月30日，本基金份额净值为0.6183元，份额累计净值为2.5383元；本基金本期净值增长率为3.74%；同期业绩比较基准增长率为6.95%。

§ 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	1,364,238,920.96	77.73
	其中：股票	1,364,238,920.96	77.73
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	282,600,784.50	16.10
	其中：债券	282,600,784.50	16.10
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
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	银行存款和结算备付金合计	105,838,376.10	6.03
7	其他资产	2,339,657.89	0.13
8	合计	1,755,017,739.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	—	—

B	采矿业	—	—
C	制造业	1,016,408,232.52	58.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	78,860,707.20	4.55
F	批发和零售业	24,270,861.06	1.40
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	211,059,526.18	12.17
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	33,639,594.00	1.94
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	1,364,238,920.96	78.69

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600594	益佰制药	3,863,468	129,812,524.80	7.49
2	000538	云南白药	1,037,721	121,475,620.26	7.01
3	600340	华夏幸福	3,274,846	106,366,998.08	6.14
4	002508	老板电器	2,666,476	97,059,726.40	5.60
5	600332	白云山	2,614,760	93,033,160.80	5.37
6	002081	金螳螂	3,597,660	78,860,707.20	4.55
7	600315	上海家化	1,799,867	78,132,226.47	4.51
8	000651	格力电器	2,619,957	69,586,057.92	4.01
9	000024	招商地产	2,399,769	57,594,456.00	3.32
10	600276	恒瑞医药	1,499,968	54,553,836.16	3.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	49,460,000.00	2.85
	其中：政策性金融债	49,460,000.00	2.85
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	233,140,784.50	13.45
8	其他	—	—
9	合计	282,600,784.50	16.30

5.5 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113002	工行转债	1,021,160	113,175,162.80	6.53
2	113001	中行转债	779,150	77,938,374.50	4.50
3	120219	12国开19	500,000	49,460,000.00	2.85
4	110017	中海转债	354,580	32,756,100.40	1.89
5	110007	博汇转债	77,240	7,999,746.80	0.46

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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

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 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（元）
1	存出保证金	1,034,309.51
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	1,300,071.51
5	应收申购款	5,276.87
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,339,657.89

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113002	工行转债	113,175,162.80	6.53
2	113001	中行转债	77,938,374.50	4.50
3	110017	中海转债	32,756,100.40	1.89
4	110007	博汇转债	7,999,746.80	0.46
5	113003	重工转债	1,271,400.00	0.07

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 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

报告期期初基金份额总额	2,899,724,787.65
报告期期间基金总申购份额	1,408,237.28
减：报告期期间基金总赎回份额	97,053,504.93
报告期期间基金拆分变动份额	—
报告期期末基金份额总额	2,804,079,520.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信银利精选开放式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信银利精选开放式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。

8.2 存放地点

基金管理人的住所。

8.3 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
二〇一三年十月二十三日