

长信恒利优势股票型证券投资基金2013年第2季度报告

2013年6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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2013年7月18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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年7月16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4月1日起至2013年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	长信恒利优势股票
基金主代码	519987
交易代码	519987
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月30日
报告期末基金份额总额	275,324,410.41份
投资目标	把握经济及产业发展趋势和市场运行特征，充分利用产业升级和产业结构调整的机会，挖掘在经济发展以及市场运行不同阶段中优势产业内所蕴含的投资机会，重点投向受益于产业增长和兼具优质品质的个股，力争获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金实行风险管理下的主动投资策略，即采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，自上而下是以战略的角度强调资产配置和组合管理，自下而上是以战术的角度强调精选个股。 具体而言，在资产配置和组合管理方面，利用组合管理技术和金融工程相结合的方法，严格控制及监测组合的风险和保持组

	合流动性。在股票组合方面，自上而下通过深入研究宏观经济环境、市场环境、产业特征等因素，优选增长前景良好和增长动力充分，具备价值增值优势的产业作为重点投资对象，并结合自下而上的对上市公司的深入分析，投资于精选出来的个股，为投资者获取优势产业增长所能带来的最佳投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数*70%+上证国债指数*30%
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金，属于证券投资基金中较高预期风险和预期收益的证券投资基金产品，其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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4月1日-2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	7,913,679.44
2. 本期利润	2,051,219.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073
4. 期末基金资产净值	204,006,319.42
5. 期末基金份额净值	0.741

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	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	----------	---------------	-----	-----

			率③			
过去三个月	0.82%	1.41%	-8.06%	1.01%	8.88%	0.40%

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2009年7月30日至2013年6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，建仓期结束时，本基金的各项投资比例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：投资于股票资产的比例范围是基金资产的60%–95%，投资于现金、债券资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种的比例范围是基金资产的5%–40%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金投资优势产业的资产不低于股票资产的80%。

§ 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		
叶松	本基金的基金经理	2011年3月30日	—	6年	经济学硕士，中南财经政法大学投资学专业研究生毕业，具

					有基金从业资格。2007年7月加入长信基金管理有限责任公司，担任行业研究员，从事行业和上市公司研究工作。2010年5月26日开始兼任长信增利动态策略股票型证券投资基金的基金经理助理。现任本基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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、基金经理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、《长信恒利优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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年上半年市场呈现出明显的分化走势，上证综指仅仅在1月份延续了2012年四季度以来的涨势之后就一路向下，整个上半年跌幅近12%。与之形成鲜明对比的是以创业板为代表的中小市值股票持续的强势，创业板指数上半年上涨超过40%，呈现出结构性的牛市状态。从行业来看，代表着转型方向的电子、医药、信息服务等行业受到市场不断地追捧，而传统的周期类行业则不断刷新新低的记录。

从基本面来看，经济复苏是不及市场预期的。年初市场对于今年GDP的预测基本在8左右，而在5月以来，大部分市场预测机构都对今年的经济增速做出了相应的下调。从政策面来看，我们观察到政府对于风险一直保持很高的关注度。从去年四季度出台的463号文，到今年对于银行间市场、地方融资平台的规范都体现出政府在主动地试图控制化解风险。而从年初开始，中央投资增速的下降、停建楼堂馆所、反三公消费、反腐等一些列的措施都预示这政府主动放低经济增速应对转型的政策导向。这也是上半年市场出现如此大分化主要原因。

在具体操作上，本基金主要配置方向为收益于产业升级、进口迅速替代过程中的行业。如高端制造、化工、医药等。二季度考虑到经济下行迫近政府GDP7.5的增长目标，增配了部分地产、基建等行业。

4.4.2 2013年三季度市场展望和投资策略

目前市场无论是对于经济增长本身还是对于政府保增长的政策预期都很低，较为一致的看法是转型与改革是长期方向，但转型与改革的短期前提是释放风险，认为经济将继续下台阶，并且远没有触及政策底线。而我们认为市场过于悲观，年初政府工作报告将GDP增长目标定为7.5，我们认为政策的实际底线可能就在这个目标附近。在目前的环境下，无论在哪方面发生激进的变化都不太现实。改革转型的前提应该还是稳定。从“用好增量盘活存量”的政策表述来看，市场特别关注增量的控制，但对于盘活存量不够重视。从近几年我国M2/M1的比重连创新高，说明虽然货币释放较多，但在实体经

济流通速度明显下降，造成这种现象原因主要还是大量货币进入低效产能，而这些产能带来的收入增长速度要显著慢于资产形成速度，使得货币沉淀。随着去产能进程的推进，越来越多新增货币开始在金融体系空转。因此，我们需要特别关注政府盘活存量的方式以及增量投向的方向。这也可能是政策重新开始做加法的重要方向。

短期看，我们预计二季度单季度 GDP 读数会靠近 7.5，而三季度这种趋势仍会延续。在此之后我们预计政策的加法会随时发生。从海外来看，三季度美国经济持续复苏会对全球经济带来正面的贡献。随着半年报的发布，我们认为目前被市场热捧的板块中大量概念股将被证伪，加之 IPO 的开闸会导致创业板有一定的压力。因此，本基金仍将延续二季度的策略逐步增加蓝筹配置，围绕中报精选成长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年6月30日，本基金单位净值为0.741元，本报告期内本基金净值增长率为0.82%，同期业绩比较基准涨幅为-8.06%。

§ 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	176,958,299.03	85.80
	其中：股票	176,958,299.03	85.80
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	—	—
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	29,169,531.28	14.14
7	其他资产	126,679.71	0.06
8	合计	206,254,510.02	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	6,794,526.30	3.33
B	采矿业	741,500.00	0.36
C	制造业	110,889,618.11	54.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	11,685,200.00	5.73
F	批发和零售业	8,381,791.03	4.11
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	9,320,428.92	4.57
J	金融业	16,281,234.67	7.98
K	房地产业	12,864,000.00	6.31
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	—	—
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	176,958,299.03	86.74

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	300196	长海股份	447,470	9,714,573.70	4.76
2	601126	四方股份	590,000	8,525,500.00	4.18
3	600352	浙江龙盛	799,962	7,503,643.56	3.68
4	300124	汇川技术	200,000	6,998,000.00	3.43
5	002010	传化股份	815,723	6,599,199.07	3.23
6	600079	人福医药	250,000	6,520,000.00	3.20
7	600585	海螺水泥	479,983	6,422,172.54	3.15
8	600406	国电南瑞	429,899	6,418,392.07	3.15

9	601601	中国太保	392,419	6,251,234.67	3.06
10	002305	南国置业	700,000	5,775,000.00	2.83

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	118,197.90
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	6,210.59

5	应收申购款	2,271.22
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	126,679.71

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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

单位：份

本报告期期初基金份额总额	286,693,036.73
本报告期基金总申购份额	1,886,775.96
减：本报告期基金总赎回份额	13,255,402.28
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	275,324,410.41

§ 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、《长信恒利优势股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信恒利优势股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信恒利优势股票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

二〇一三年七月十八日