

长信金利趋势股票型证券投资基金2014年第4季度报告

2014年12月31日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2015年1月21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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2015年1月19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2014年10月1日起至2014年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信金利趋势股票	
场内简称	长信金利	
基金主代码	519994	
交易代码	前端：519995	后端：519994
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年4月30日	
报告期末基金份额总额	7,254,364,346.76份	
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下精选受益于城市化、工业化和老龄化各个中国趋势点的持续增长的上市公司股票主动投资，谋求基金资产的长期稳定增值。本基金选择投资的上市公司股票包括价值股和成长股，股票选择是基于中国趋势点分析、品质分析和持续增长分析等方面的深入分析论证。	
投资策略	本基金采用“自上而下”的主动投资管理策略，在充分研判中国经济增长趋势、中国趋势点和资本市场发展趋势的基础上，深入分析研究受益于中国趋势点的持续增长的上市公司证券，以期在风险可控的前提下	

	实现投资组合的长期增值。
业绩比较基准	上证A股指数×70%+中信标普国债指数×30%
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	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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（2014年10月1日-2014年12月31日）
1. 本期已实现收益	328,748,837.09
2. 本期利润	1,177,919,051.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1620
4. 期末基金资产净值	6,065,983,593.00
5. 期末基金份额净值	0.8362

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	24.58%	1.68%	29.21%	1.25%	-4.63%	0.43%

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、图示日期为2006年4月30日至2014年12月31日。

2、按基金合同规定，本基金管理人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		
宋小龙	本基金的基金经理、公司副总经理	2013年2月5日	—	15年	理学硕士，北京大学计算机软件专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾任北京北大青鸟公司项目经理、富国基金管理公司项目经理、行业研究员、基金经理及权益投资部总经理，2012年10月加入长信基金管理有限责任公司，现任长信基金管理有限责任公司副总经理，兼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、《长信金利趋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 报告期内基金的投资策略和运作分析

整体看，市场在2014年四季度呈现大幅上涨的格局。期间上证指数上涨36.8%，沪深300指数上涨44.17%，中小板指数下跌2.56%，创业板指数下跌4.49%。

从行业结构看，涨幅靠前的主要是非银金融，建筑，银行，房地产，交通运输和钢铁，而电子元器件，传媒，轻工制造，医药，计算机出现小幅下跌。

2014年四季度本基金维持了较高的股票持仓比例，在行业配置比例上没有太多的调整，主要是针对一些个股进行了调整。期间由于基金配置较高的行业表现较好，本基金组合在2014年四季度取得了较好的收益。

4.4.2 2015年一季度市场展望和投资策略

展望2015年，我们认为，支持市场有良好表现向好的主要因素有：1) 制度性的变化。后股权分置时代，国企改革，沪港通等国际化的接轨政策。2) 经济超预期。从货币宽松走向信贷宽松导致宏观经济出现超预期的向好。并且，由于通过直接融资，ABS等手段将风险从银行体系和地方平台分散，实现更可持续的较高速的增长。此外，全球经济恢复对中国需求产生拉动。3) 通胀还处于低位，政策目前对流动性是正面影响。中国市场最差的2008年和2011年至2012年均是通胀高企导致了货币政策的收紧和流动性趋势性的转向。美元升值是一个外生变量，最主要仍要看国内的通胀和货币政策。从首次降息的后续动作看，降息作为降息周期存在概率更大。

从投资配置角度看，Beta选股的有效性高于alpha。逻辑：1) 牛市是增量资金，逻辑方式是粗线条的。熊市是细线条，需要相互比较，从中筛选。2) 牛市往往涉及到投资大环境的变化，所以自上而下的有效性显著加强。

具体行业看：1) 中上游行业包含着最大的预期差。经济进入可持续增长的模式后，价格周期，库存周期以及中上游企业的盈利周期均会发生，这也是本基金投资上游有色的最大逻辑。2) 站在现在的时点，大金融需要仔细评估。其包含了牛市的正反馈，国企改革对应的投行收入的增加，未来ABS可能带来的创新业务等。上波牛市证券从低点涨幅在20-30倍。目前在3倍左右。

对于本基金组合的配置，维持主要行业配置方向。个股的调整，在行业和个股选择的基础上，将依据2014年年报的情况以及2015年的增长状况进一步筛选。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2014年12月31日，本基金份额净值为0.8362元，份额累计净值为2.4346元，本报告期内本基金净值增长率为24.58%，同期业绩比较基准涨幅为29.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

§ 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	5,682,425,400.02	92.30
	其中：股票	5,682,425,400.02	92.30
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	290,439,000.00	4.72
	其中：债券	290,439,000.00	4.72
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	116,787,459.89	1.90
8	其他资产	66,510,210.07	1.08
9	合计	6,156,162,069.98	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	370,707,544.71	6.11
C	制造业	3,219,078,494.82	53.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	876,000.00	0.01
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	209,180,314.94	3.45
G	交通运输、仓储和邮政业	320,787,748.76	5.29
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,771,171.99	0.08
J	金融业	985,611,809.55	16.25
K	房地产业	458,136,022.85	7.55
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	113,276,292.40	1.87
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	5,682,425,400.02	93.68

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	000960	锡业股份	28,289,964	492,245,373.60	8.11
2	000878	云南铜业	32,686,536	466,763,734.08	7.69
3	000001	平安银行	28,091,890	444,975,537.60	7.34
4	000060	中金岭南	46,169,972	438,153,034.28	7.22
5	000807	云铝股份	67,709,688	373,757,477.76	6.16
6	600497	驰宏锌锗	31,416,396	364,744,357.56	6.01
7	600266	北京城建	14,534,839	343,894,290.74	5.67
8	601601	中国太保	9,001,279	290,741,311.70	4.79
9	000612	焦作万方	25,908,146	261,672,274.60	4.31
10	000630	铜陵有色	16,798,935	260,047,513.80	4.29

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	290,439,000.00	4.79
	其中：政策性金融债	290,439,000.00	4.79
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	290,439,000.00	4.79

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140430	14农发30	1,500,000	150,255,000.00	2.48
2	140212	14国开12	900,000	90,117,000.00	1.49
3	140436	14农发36	400,000	40,052,000.00	0.66
4	140327	14进出27	100,000	10,015,000.00	0.17

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，不存在超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,265,201.02
2	应收证券清算款	55,361,651.67
3	应收股利	—

4	应收利息	9,109,956.48
5	应收申购款	773,400.90
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	66,510,210.07

5.11.4 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可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000612	焦作万方	261,672,274.60	4.31	停牌

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	7,698,918,053.97
报告期间基金总申购份额	587,323,217.42
减：报告期间基金总赎回份额	1,031,876,924.63
报告期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	7,254,364,346.76

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,251,020.72
报告期间买入/申购总份额	—
报告期间卖出/赎回总份额	10,251,020.72
报告期期末管理人持有的本基金份额	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	—

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	基金转换(出)	2014 年 12 月 25 日	5,000,000.00	4,047,000.00	0.00
2	基金转换(出)	2014 年 12 月 26 日	5,251,020.72	4,365,698.63	0.00
合计			10,251,020.72	8,412,698.63	

注：基金管理人在本报告期内将持有的长信金利趋势股票型证券投资基金（后端）转换至长信利息收益开放式证券投资基金B级。根据基金法律文件，因持有长信金利趋势股票型证券投资基金（后端）超过三年，赎回及转换转出无需支付赎回费用；长信利息收益开放式证券投资基金无申购、赎回费用，故此次转换交易无需支付交易费用。

§ 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、《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信金利趋势股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信金利趋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、《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；
- 7、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

二〇一五年一月二十一日