

长信增利动态策略股票型证券投资基金2015年第2季度报告

2015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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2015年7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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2015年7月20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2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|------------|---|-----------|
| 基金简称 | 长信增利动态策略股票 | |
| 场内简称 | 长信增利 | |
| 基金主代码 | 519993 | |
| 交易代码 | 前端：519993 | 后端：519992 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2006年11月9日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,029,853,609.71份 | |
| 投资目标 | 本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分，通过对证券市场未来走势的综合研判灵活配置两类风格的股票，从而在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准，获得长期增值回报。 | |
| 投资策略 | 本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略结构。基金投资策略体系自上而下分为3个层面：战略配置、风格配置和个股选择。本基金为股票型基金，在整个投资体系中，本基金将重点放在风格配置和个股选择层面，这两个层面对基金收益的贡献程度约占80%，战略配置对基金收益的贡献程度约占20%。在风格配置和个股选择层面，本基金 | |

| | |
|--------|--|
| | 将以风格轮换策略为主，辅以多层次个股选择，形成基金最后的投资组合。在投资过程中，本基金的股票风格管理系统和风险控制绩效量化管理平台将提供量化分析方面的决策支持。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×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 | 中国民生银行股份有限公司 |

§ 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（2015年4月1日-2015年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 876,535,661.20 |
| 2. 本期利润 | 463,081,800.28 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.3183 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,459,115,832.29 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.4168 |

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 | 17.03% | 3.22% | 8.02% | 1.83% | 9.01% | 1.39% |

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11月9日至2015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已符合基金合同中的约定。

§ 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 | | |
| 叶松 | 本基金、长信恒利优势股票型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理 | 2015年3月14日 | — | 8年 | 经济学硕士，中南财经政法大学投资学专业研究生毕业。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、长信恒利优势股票型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 |

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、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、《长信增利动态策略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

2015年二季度市场走出了倒V字形的走势，前两个半月大幅单边上扬，而在最后半个月快速回落回吐本季度大部分收益。上证综指上涨14.12%，中证500上涨22.79%，沪深300上涨10.41%，中小板指上涨15.32%，创业板指数上涨22.42%。期间本基金净值上涨17.03%。

从细分行业看，轻工制造、国防军工、交通运输、纺织服装、综合等行业涨幅居前，非银金融、银行、有色金属、装饰材料、建筑材料等行业涨幅靠后。2015

年二季度市场在单边上扬的过程中，转型互联网的公司都获取巨大涨幅，但在随后的快速回落中抗跌性较弱。

在具体操作上，本基金在二季度减持了互联网、地产。增加了医药、电子、油气装备等行业的配置。

我们认为造成市场快速大幅回落的基础主要是泡沫化的高估值，触发因素是监管层开始控制杠杆规模。在本轮宽松周期中，我们明显看到银行间市场短期流动性的过剩以及长期流动性的不足，这种环境也是权益市场加杠杆的温床。而监管层近期的放长收短以及对杠杆态度的变化改变了这种环境，进而开始去杠杆。而杠杆交易本身的特点又决定了去杠杆的过程容易进入一种无序负反馈的循环，这个时候需要外部力量进行扭转。我们相信监管层会动用一切手段来稳定市场的信心，使得市场进入一种新的均衡状态。

尽管市场大幅回落，市场弥漫着恐慌的情绪。但一些长期的因素仍然没有变化，政府经济转型以及改革的方向仍然是不变的，居民资产向权益资产配置的大趋势是不变的，我们仍处在降息周期中。二级市场是未来资源配置的重要指引，也是转型改革成功的必要条件。这些因素使得我们对市场中长期并不悲观。

但在结构上我们认为会出现大分化，普涨阶段大概率结束了。未来真正受益行业增长、具备竞争优势的企业会强者恒强。而大部分只是讲故事的公司经过此次调整我们认为会被市场抛弃。本基金将更加勤勉地寻找这些真正的受益者为持有人争取最大的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日，本基金份额净值为1.4168元，份额累计净值为2.6658元；本基金本期净值增长率为17.03%；同期业绩比较基准增长率为8.02%。

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 | 1,294,221,845.63 | 84.98 |
| | 其中：股票 | 1,294,221,845.63 | 84.98 |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | 50,025,000.00 | 3.28 |
| | 其中：债券 | 50,025,000.00 | 3.28 |
| | 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 | 174,066,672.11 | 11.43 |
| 8 | 其他资产 | 4,681,034.58 | 0.31 |
| 9 | 合计 | 1,522,994,552.32 | 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 | 1,006,659,967.13 | 68.99 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 28,373,121.81 | 1.94 |
| E | 建筑业 | — | — |
| F | 批发和零售业 | 183,236,124.34 | 12.56 |
| 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 | 28,501,054.50 | 1.95 |
| J | 金融业 | — | — |
| K | 房地产业 | — | — |
| L | 租赁和商务服务业 | — | — |
| M | 科学研究和技术服务业 | 28,789,948.53 | 1.97 |
| 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 | 18,661,629.32 | 1.28 |
| | 合计 | 1,294,221,845.63 | 88.70 |

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 | 002640 | 跨境通 | 1,784,800 | 123,936,512.00 | 8.49 |
| 2 | 300115 | 长盈精密 | 2,877,339 | 95,844,162.09 | 6.57 |
| 3 | 300228 | 富瑞特装 | 845,063 | 67,402,224.88 | 4.62 |
| 4 | 002665 | 首航节能 | 2,146,433 | 59,456,194.10 | 4.07 |
| 5 | 300224 | 正海磁材 | 2,510,915 | 52,955,197.35 | 3.63 |
| 6 | 000538 | 云南白药 | 600,000 | 51,762,000.00 | 3.55 |
| 7 | 002250 | 联化科技 | 2,249,969 | 50,399,305.60 | 3.45 |
| 8 | 000407 | 胜利股份 | 5,641,853 | 50,325,328.76 | 3.45 |
| 9 | 300274 | 阳光电源 | 1,637,222 | 50,049,876.54 | 3.43 |
| 10 | 603456 | 九洲药业 | 919,856 | 46,940,251.68 | 3.22 |

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 | 50,025,000.00 | 3.43 |
| | 其中：政策性金融债 | 50,025,000.00 | 3.43 |
| 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 | 50,025,000.00 | 3.43 |

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 | 140218 | 14国开18 | 500,000 | 50,025,000.00 | 3.43 |

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投资贵金属。

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期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 | 2,153,058.24 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 2,100,851.79 |
| 5 | 应收申购款 | 427,124.55 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 4,681,034.58 |

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处于转股期的可转换债券。

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 | 002665 | 首航节能 | 59,456,194.10 | 4.07 | 重大事项停牌 |
| 2 | 300228 | 富瑞特装 | 67,402,224.88 | 4.62 | 重大事项停牌 |

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 | 1,996,501,593.46 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 146,319,269.01 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,112,967,252.76 |
| 报告期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 | 1,029,853,609.71 |

§ 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 | 8,004,500.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | — |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | — |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 8,004,500.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.78 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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、《长信增利动态策略股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信增利动态策略股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信增利动态策略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。

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

二〇一五年七月二十一日