

## 长信金利趋势股票型证券投资基金

## [2013] 第二季度报告

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:2013年7月18日

S 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、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。投资者投资前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2013年4月1日起至2013年6月30日止。

## S 2 基金产品概况

## 2.1 基金基本情况

基金简称:长信金利趋势股票  
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:9,012,839,327.02份

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因素趋势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健增值。本基金选择投资的上市公司股票包括价值股和成长股,股票选择根据其在市场中趋势点分析、品质分析和持续增长能力三个分析标准。

本基金采用“自下而上的主动投资管理策略,在充分研究中国经济发展趋势的基础上,精选具有持续增长的上市公司股票,以期在风险可控的前提下实现现实投资组合的长期增值。”

业绩比较基准:上证A股指数\*70%+中信国证债指数\*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

## S 3 主要财务指标和基金净值表现

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		-68,409,782.66			
2.本期利润		-719,493,929.97			
3.加权平均基金份额本期利润		-0.0789			
4.期末基金资产净值		4,852,390,503.89			
5.期末基金份额净值		0.5384			

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,指标显示已实现收益加上本期公允价值变动收益;

2.所述基金本期指标不包括持有人认购或交易基金的费用,例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购费用、红利再投费用、基金转换费用等,计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

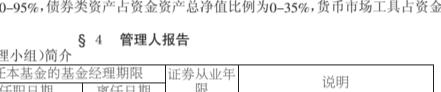
3.基金净值=净值/份额

4.1.1 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变动的比较

阶段 净值增长率(%) 准确率(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率(%) ①-③ ②-④

过去一个月 -1.95% 1.58% -8.76% 0.93% -4.19% 0.65%

3.2.2 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2013年6月30日。

2.按基金合同规定,本基金管理人应当在基金合同生效之日起6个月内为建仓期。建仓期结束时,本基金各项资产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;股票类资产占基金资产总值比例为60%-95%;债券类资产占基金资产总值比例为0-35%;货币市场工具占基金资产总值比例为5-15%。

4.1 管理人报告

4.1.1 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间 证券从业年限 说明

宋小龙 本基金的基金经理、公司副总经理 2013年2月5日 - 14年 理学硕士,北京大学计算机软件专业研究生毕业,具有基金管理从业资格,曾任北京大北农公司项目经理、行业研究员、基金经理及权益投资总监,2012年10月加入长信基金管理有限公司,担任长信基金管理人兼任本基金的基金经理。

胡志宝 本基金的基金经理、长信增利动态策略型证券投资基金、公司投资总监 2012年10月27日 - 15年 经济学硕士,南京大学国际贸易专业研究生毕业,具有基金管理从业资格,曾先后任中国国泰君安证券股份有限公司债券研究员、债券投资部副总监、人民币证券投资基金及权益投资总监,2006年5月加入长信基金管理有限公司投资部经理,从事债券投资研究工作,现任本基金基金经理。长信基金管理人兼任长信增利动态策略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或变更基金经理的公告披露日为准。

2.基金管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遵规守信情况的说明

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、《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。

4.3 为避免利益冲突以客户利益为重,取信于社会公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则运用基金管理的运用基本财产,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取最大利益。

4.3.1 公平交易专项说明

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本基金报告期内,公司实行公平交易制度,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加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,除完全按照指数构造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,不涉及成交量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 报告期内本基金投资策略和运作分析

报告期内,本基金投资策略和运作分析

市场整体来看,在2013年一季度出现了较为明显的下行。期间上证指数下跌-11.51%,沪深300指数下跌-11.8%,中小板指数下跌-3.42%,创业板指数上涨16.76%。二季度基金净值下跌-12.95%,截止6月30日净值为0.5384。

从规模风格看,一季度大盘股和小盘股的表现差异巨大,二者呈现出相互背离的走势;从行业看,各行业表现差异较大,黑色金属、有色金属、交通运输、银行等行业涨幅靠前。二季度行业表现延续了一季度的走势,体现出现出强弱恒强的特征。

季度本季度的操作主要是对仓位比例较大的行业内个股进行了调整。其次,增加了医药行业的配置。整体上,整体配置的力度在时间上低于预期,市场规模风格演绎的结构性行情超出了预期,使得整体上受到了较大的下行压力。

4.4.2 2013年二季度市场展望和投资策略

未来的二季度预计将在底部徘徊,流动性边际收紧,通胀将维持高位,而政策将随着逐渐临近三季度三季报的公布进入分歧期,市场的政策变化能力成为二季度主导市场的主要变量。

经济方面:经济数据在二季度呈现出逐步弱化的态势,整体有经济复苏的力度和时间均低于预期,也使得市场在二季度继续承压。短期看,市场对经济预期进行了明显的下调,并且在这个过程中货币政策并没有明显放松的迹象,市场的悲观预期较为强烈。我们倾向于认为经济内生潜在的增长动力仍然较为充分,后市市场将在对前市过度悲观预期的修正机会。

流动性方面:六月市场经历了由于季节性因素和结构性因素导致的流动性危机,短期资金利率大幅

上升,成为市场下跌的直接导火索。未来一个季度看,流动性紧张的高点已经过去,资金价格将呈现出现出缓慢的回落态势。从新基金“盘活存量,用好增量”的表态看,未来流动性的放开的出口可能更多的体现在再融资或者政策倾斜的产业上。

政策方面:随着八届三中全会的临近,市场对于新一轮政策的预期将更加敏感。本轮政府对于中国经济改革的明确方向和措施,将可能成为三季度最大的变量。我们非常期待着新政策的推进,进而影响着我们对未来的预期。

综合来看,二季度的操作仍将在维持前期配置的基础上,积极的从企业盈利的角度出发,选择行业进行适当优化。

4.5 报告期内基金的现金流量表

本基金报告期自2013年4月1日起至2013年6月30日止。

4.6 报告期内基金的利润分配情况

本基金报告期未进行利润分配。

4.7 报告期内基金的费用概要

报告期费用类别 项目 金额(元)

1.管理人报酬 4,818,155.39 2,859,126.26

2.托管费 1,024,241.36 1,085,241.41

3.申购费 0.0013 0.0021

4.赎回费 635,523,788.51 281,104,192.94

5.信息披露费 1,0001 1,0003

注:本基金费用指标不包括持有人认购或交易基金的费用,计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

4.7.1 本基金的费用情况

4.7.2 本基金的利润分配情况

4.7.3 本基金的费用概要

报告期费用类别 项目 金额(元)

1.管理人报酬 634,825,162.35 281,016,324.81

2.托管费 650002 281,016,324.81

3.申购费 0.0013 0.0021

4.赎回费 634,825,162.35 281,016,324.81

5.信息披露费 1,0001 1,0003

注:本基金费用指标不包括持有人认购或交易基金的费用,计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

4.7.4 本基金的费用情况

4.7.5 本基金的利润分配情况

4.7.6 本基金的费用概要

报告期费用类别 项目 金额(元)

1.管理人报酬 634,825,162.35 281,016,324.81

2.托管费 650002 281,016,324.81

3.申购费 0.0013 0.0021

4.赎回费 634,825,162.35 281,016,324.81

5.信息披露费 1,0001 1,0003

注:本基金费用指标不包括持有人认购或交易基金的费用,计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

4.7.5 本基金的费用情况

4.7.6 本基金的利润分配情况

4.7.7 本基金的费用概要

报告期费用类别 项目 金额(元)

1.管理人报酬 634,825,162.35 281,016,324.81

2.托管费 650002 281,016,324.81

3.申购费 0.0013 0.0021

4.赎回费 634,825,162.35 281,016,324.81

5.信息披露费 1,0001 1,0003

注:本基金费用指标不包括持有人认购或交易基金的费用,计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

4.7.6 本基金的费用情况

4.7.7 本基金的利润分配情况

4.7.8 本基金的费用概要

报告期费用类别 项目 金额(元)

1.管理人报酬 634,825,162.35 281,016,324.81

2.托管费 650002 281,016,324.81

3.申购费 0.0013 0.0021

4.赎回费 634,825,162.35 281,016,324.81

5.信息披露费 1,0001 1,0003

注:本基金费用指标不包括持有人认购或交易基金的费用,计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

4.7.7 本基金的费用情况

4.7.8 本基金的利润分配情况

4.7.9 本基金的费用概要

报告期费用类别 项目 金额(元)

1.管理人报酬 634,825,162.35 281,016,324.81

2.托管费 650002 281,016,324.81

3.申购费 0.0