

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

§ 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构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预示其未来表现。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	长信金利趋势股票
基金简称	长信金利趋势股票
基金代码	519994
交易代码	519995
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
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,股票投资是于中国趋势点分析的基础上,进行长期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,在充分研究中国经济增长趋势、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投资机会和上市公司证券,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(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	-0.0790
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,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据。

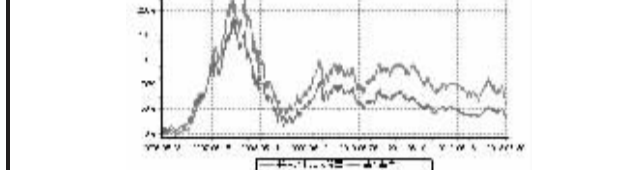
3.2 基金净值表现

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

过去三个月 -12.95% 1.58% -8.76% 0.93% -4.19% 0.63%

3.2.2 自基金合同生效以来基金资产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;股票资产占基金资产净值比例76%-95%,债券资产占基金资产净值比例40%-35%,货币市场工具占基金资产净值比例5%-15%。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	说明
宋小龙	本基金基金经理、公司副总经理	2013年2月5日	-	14年
胡志宝	本基金基金经理、长信增利动态策略股票型证券投资基金基金经理、公司投资总监	2012年10月27日	-	15年

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。

3、基金经理在报告期内,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、基金经理承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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资产,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、流程和手段保证公平交易制度的实现。同时,公司已通过投资执行行为的监控、分析和评估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

市场整体来看,2013年一季度出现了较明显的下行,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%、创业板指数下跌16.76%。二季度基金净值下跌-12.95%,截止6月30日净值为0.5384元。

从规模风格看,二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;从行业结构看,各行业表现差异较大,涨幅排名前列的是信息设备、电子、信息设备、医药生物等板块,而采掘、有色金属、黑色金属、交通运输等行业跌幅居前。二季度的行业表现基本延续了一季度的行业表现,体现出强者恒强的特征。

二季度本基金的操作主要是对持仓比例较大的行业个股进行了调整,法,增加了医药行业的配置比例,整体看,二季度经济复苏的力度和时间低于预期,市场风格偏成长的结构特征得到体现,使得组合承受了较大的下行压力。

4.4.2 2013年二季度市场展望和投资策略

未来的一个季度预计经济将在底部徘徊、流动性边际收紧,通胀将维持低位,而政策将随着逐渐临近“八届三中全会”的召开进入敏感区,市场对于政策的预期变化可能成为三季度主导市场的主要因素。

经济方面,经济数据在二季度呈现出逐步企稳的态势,整体看经济复苏的力度和时间均低于预期,也使得市场二季度预期转弱。短期看,市场对经济长期预期进行了明显的下调,并且在这个过程中货币政策和财政政策并未有出现明显放松的迹象,使得市场的悲观预期较为充分。我们倾向于认为经济内生增长的动力仍然较为充分,后期市场存在对前期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

上行,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,资金价格将呈现缓慢的回落态势。从新政府“盘活存量,用好增量”表态看,未来流动性的放开出口可能更多的体现在再融资或者政策倾斜的产业上。

通胀方面:今年看通胀压力较小。持续回落的PPI数据以及相对较为疲弱的实体经济需求,并不支持通胀有明显的上行压力。

政策方面:随着“八届三中全会”的临近,市场对于新一届政府的政策预期将更加敏感。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,我们非常期待看新政府改革的成功推进,从而分享改革红利。

综上,本基金未来一个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,选择个股进行组合的优化。

4.5 报告期内基金业绩表现

截止2013年6月30日,本基金份额净值为0.5384元,份额累计净值为1.7124元,本报告期内本基金净值增长率为-12.95%,同期业绩比较基准涨幅为-8.76%。

§ 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 4,360,615,313.76 89.31

其中:股票 4,360,615,313.76 89.31

2 基金投资 - -

3 固定收益投资 397,630,000.00 8.14

其中:债券 397,630,000.00 8.14

4 金融衍生品投资 - -

5 买入返售金融资产 - -

其中:买入返售的买入返售金融资产 - -

6 银行存款和结算备付金合计 113,820,482.19 2.33

7 其他资产 10,645,948.15 0.22

8 合计 4,882,711,744.10 100.00

5.2 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

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 469,169,458.48 9.67

B 采矿业 1,603,454,363.69 33.04

C 制造业 504,000.00 0.01

D 电力、热力、燃气及水生产和供应业 - -

E 建筑业 - -

F 批发和零售业 604,622,983.83 12.46

G 交通运输、仓储和邮政业 37,575,407.04 0.77

H 住宿和餐饮业 - -

I 信息传输、软件和信息技术服务业 3,420,721.20 0.07

J 金融业 1,146,049,428.48 23.62

K 房地产业 434,784,184.81 8.96

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 61,034,767.23 1.26

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 合计 4,360,615,313.76 89.87

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债券投资明细

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 600497 驰宏锌锗 32,518,228 317,052,723.00 6.53

2 600266 上海城投 30,346,996 310,449,698.08 6.40

3 000960 锡业股份 23,513,842 286,868,872.40 5.91

4 601688 华泰证券 35,490,881 286,056,502.86 5.90

5 000501 顺鑫农业 23,759,364 266,104,876.80 5.48

6 000001 平安银行 26,617,349 265,374,969.53 5.47

7 002223 鱼跃医疗 13,004,838 245,141,196.30 5.05

8 601998 中信银行 59,959,305 227,449,021.55 4.58

9 000878 云南铜业 20,401,071 197,890,388.70 4.08

10 000060 中金岭南 29,620,793 196,089,649.66 4.04

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 国债债券 - -

2 央行票据 - -

3 金融债券 347,685,000.00 7.17

其中:政策性金融债 347,685,000.00 7.17

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 397,630,000.00 8.19

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 120409 12农发09 2,000,000 198,520,000.00 4.09

2 130201 13国开01 1,000,000 99,450,000.00 2.05

3 1301060 13国债06 500,000 49,945,000.00 1.03

4 130218 13国债18 100,000 99,715,000.00 1.02

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的备选股票库的情形。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
----	----	-------

1 存出保证金 2,362,408.32

2 应收证券清算款 3,720,194.61

3 应收股利 463,971.79

4 应收利息 3,913,994.92

5 其他应收款 185,424.28

6 待摊费用 - -

7 其他 - -

8 合计 10,645,948.15

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,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

报告期初基金份额总额	9,304,505,680.05
------------	------------------

报告期间基金份额总额 9,810,083.76

减:报告期间基金份额总额 301,476,436.79

报告期间基金份额变动总额 9,012,839,327.02

§ 7 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合同;

3、长信金利趋势股票型证券投资基金托管协议;

4、长信金利趋势股票型证券投资基金销售协议;

5、报告期内在指定报刊上披露的公开募集的公告;

6、上海浦东发展银行证券投资基金托管协议;

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。

7.2 存放地:基金管理人住所。

7.3 查阅方式:长信基金管理有限责任公司网站:https://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

长信恒利优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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2013年7月18日

§ 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构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预示其未来表现。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	长信恒利优势股票
基金简称	长信恒利优势股票
基金代码	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机会,挖掘中国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管理,即采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,自上而下通过深入研究宏观经济环境和组合管理,自上而下是以战略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,严格控制投资组合的风险并保持组合流动性。在选股组合方面,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,优选成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,并结合自上而下和自下而上的上市公司深入分析,投资于精选出来的个股,为投资者获取优势资产增长所能带来的最佳投资回报。
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品种,其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型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据。

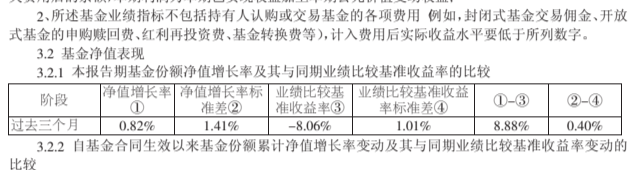
3.2 基金净值表现

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

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70%-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%。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期
----	----	------	------