

长信量化先锋股票型证券投资基金

[2013] 第三季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2013年10月23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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年10月18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。

本报告期中财务资料未经审计。

本报告期自2013年7月1日起至2013年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	长信量化先锋股票
基金主代码	519983
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月14日
报告期末基金份额总额	125,351,264.19份

投资目标 本基金通过量化模型，合理配置资产权重，精选个股，在充分控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的长期、稳定增长。

投资策略 本基金的投资策略包括两部分：一是通过自上而下的资产配置策略，确定各资产类别的配置比例，并对组合进行动态管理，进

一步优化组合的风格配置；二是通过个股精选，选择具有投资价值的上市公司股票。

业绩比较基准 沪深300指数收益率*75%+中证综合债券指数收益率*25%

风险收益特征 本基金为股票型基金，其预期收益和风险高于混合型基金和债券型基金，属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。

基金管理人 长信基金管理有限责任公司

基金托管人 交通银行股份有限公司

§ 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7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	-855,092.63
2.本期利润	19,406,399.90
3.期初平均基金份额本期利润	0.1535
4.期末基金份额净值	107,237,134.87
5.期末基金份额净值	0.855

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.所列基金业绩指标不包括买入人购或赎回基金的费用(例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购费、红利再投资费、基金转换费等)，计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本基金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 收益率差④

过去三个月 21.97% 1.08% 6.94% 1.08% 15.03% -

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2010年1月18日至2013年9月30日。

2.按基金合同规定，本基金自合同生效之日起6个月内为建仓期，建仓期结束时，本基金各项投资比例符合基金合同的约定。

§ 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

胡倩 本基金和长信中证中央企业100指数证券投资基金(LOF)的基金经理,公司金融工程部副总监 2011年4月14日 - 12年 经济学博士,上海财经大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾先后担任海通证券股份有限公司研究所分析师、高级分析师、首席分析师,并担任海通证券金融工程部副总监,负责量化投资研究工作。现任本基金和长信中证中央企业100指数证券投资基金(LOF)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起为准;新增或变更以刊登变更公告时新任基金经理的公告披露为准。

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、《信长量化先锋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运作基金，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 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

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日的同向交易，不存在成交较少的个别股票当日涨跌幅偏离值达到或超过7%的情况。

4.4 报告期内本基金的投研策略和运作分析

2013年三季度，市场逐步上扬，且结构性分化日益剧烈。从板块上来看，中小市值个股特别是创业板股票继续大幅跑赢大市值品种，期间上证综指上涨9.8%，沪深300上涨9.47%，中证500上涨19.68%，中小板指数上涨20.59%，创业板指数继续领跑，上涨达32.4%，行业表现、消涨强而周期弱。由于各指数之间行业分布不均，行业收益的大幅跑赢是导致大小市值代表指数走势差异的主要原因。

行业化收益的分化是导致大市值代表指数走势差异的主要原因。

本基金管理人通过深入的行业研究，加大对个股的选择的重要性，加大了板块与个股选择的重要性，而投资者也在这一步中扮演着重要的角色。展望未来，我们倾向于认为，后期市场对国内外宏观经济将更为敏感，中国经济的实体经济将对股市产生更大的影响，市场结构的分化格局也将因而而更为复杂。

我们将加大对行业对个股的深化研究，同时不断更新数据，实时监控市场动向，通过合理的仓位控制、行业配置以及个股选择，把握未来的投资机会。

4.5 报告期内本基金的业绩表现

截至到2013年9月30日，本基金份额净值为0.855元，份额累计净值为0.855元，本报告期内本基金净值增长率为21.97%，同期业绩比较基准涨幅为6.94%。

§ 5 投资组合报告

5.1 基金基本情况

基金简称 长信银利精选股票

基金主代码 519996

基金运作方式 契约型开放式

基金合同生效日 2005年1月17日

报告期末基金份额总额 2,804,079,520.00份

投资目标 本基金主要投资于大额、价值型股票，并在保持基金财产安全性和流动性的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

投资策略 1.复合型投资策略：由“上至下”的资产配置流程和“由下至上”的选股流程相结合的投资策略。其中，“由上至下”的资产配置流程表现为，从宏观层面出发，在控制风险前提下优化资产的配置比例；“由下至上”的选股流程表现为，从微观层面出发，根据对个股深入的系统研究，选择上市公司的内在价值，积极寻求价值低估的股票进行投资。2.适度分散投资策略：在保持基金财产的安全性和流动性的前提下，适当分散投资于个股，谋取基金财产的长期稳定收益。3.动态调整策略：作为投资组合中个股的动态调整策略，股票仓位的动态调整策略分为：仓位调整策略、定期调整策略、个股选择比例、仓位配置的动态调整策略等，基于对宏观经济的判断，动态调整股票仓位。

4.3.1 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

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日的同向交易，不存在成交较少的个别股票当日涨跌幅偏离值达到或超过7%的情况。

4.4 报告期内本基金的投研策略和运作分析

2013年三季度，市场逐步上扬，且结构性分化日益剧烈。从板块上来看，中小市值个股特别是创业板股票继续大幅跑赢大市值品种，期间上证综指上涨9.8%，沪深300上涨9.47%，中证500上涨19.68%，中小板指数上涨20.59%，创业板指数继续领跑，上涨达32.4%，行业表现、消涨强而周期弱。由于各指数之间行业分布不均，行业收益的大幅跑赢是导致大市值代表指数走势差异的主要原因。

本基金管理人通过深入的行业研究，加大对个股的选择的重要性，加大了板块与个股选择的重要性，而投资者也在这一步中扮演着重要的角色。展望未来，我们倾向于认为，后期市场对国内外宏观经济将更为敏感，中国经济的实体经济将对股市产生更大的影响，市场结构的分化格局也将因而而更为复杂。

我们将加大对行业对个股的深化研究，同时不断更新数据，实时监控市场动向，通过合理的仓位控制、行业配置以及个股选择，把握未来的投资机会。

4.5 报告期内本基金的业绩表现

截至到2013年9月30日，本基金份额净值为0.6183元，份额累计净值为2.5383元；本基金本期净值增长率为21.97%，同期业绩比较基准涨幅为6.94%。

§ 6 开放式基金份额变动

6.1 报告期期初基金份额总额

127,744,880.82

报告期期间基金申购份额

7,726,614.76

报告期期间基金赎回份额

10,221,239.39

报告期期末基金份额总额

125,351,264.19

6.2 基金产品概况

6.2.1 基金基本情况

基金简称 长信量化先锋股票

基金主代码 519983

基金运作方式 契约型开放式

基金合同生效日 2010年11月14日

报告期末基金份额总额 125,351,264.19份

投资目标 本基金通过量化模型，合理配置资产权重，精选个股，在充分控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的长期、稳定增长。

投资策略 本基金的投资策略包括两部分：一是通过自上而下的资产配置策略，确定各资产类别的配置比例，并对组合进行动态管理，进

一步优化组合的风格配置；二是通过个股精选，选择具有投资价值的上市公司股票。

业绩比较基准 沪深300指数收益率*75%+中证综合债券指数收益率*25%

风险收益特征 本基金为股票型基金，其预期收益和风险高于混合型基金和债券型基金，属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。

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7月1日-2013年9月30日)

1.本期已实现收益 -855,092.63

2.本期利润 19,406,399.90

3.期初平均基金份额本期利润 0.1535

4.期末基金份额净值 107,237,134.87

5.期末基金份额净值 0.855

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.所列基金业绩指标不包括买入人购或赎回基金的各项费用(例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购费、红利再投资费、基金转换费等)，计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

§ 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

胡倩 本基金和长信中证中央企业100指数证券投资基金(LOF)的基金经理,公司金融工程部副总监 2011年4月14日 - 12年 经济学博士,上海财经大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾先后担任海通证券股份有限公司研究所分析师、高级分析师、首席分析师,并担任海通证券金融工程部副总监,负责量化投资研究工作。现任本基金和长信中证中央企业100指数证券投资基金(LOF)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起为准;新增或变更以刊登变更公告时新任基金经理的公告披露为准。

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、《信长量化先锋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。