长信利丰债券型证券投资基金

2014 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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利丰债券
基金主代码	519989
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月29日
报告期末基金份额总额	116,528,755.98份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制,在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金,基金资产主要投资于固定收益类品种,其中投资于以企业为主体发行的债券资产不低于基金债券资产的20%,并通过投资国债、金融债和资产支持证券等,增加企业债投资组合的投资收益。
业绩比较基准	中证全债指数×90%+中证800指数×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其风险和收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	1,455,188.03
2.本期利润	6,375,175.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0496
4.期末基金资产净值	131,042,684.59
5.期末基金份额净值	1.125

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	4.75%	0.38%	2.79%	0.10%	1.96%	0.28%

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2008年12月29日至2014年6月30日。

2、按基金合同规定,本基金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		
李小羽	本基金、长信可转债债券型证券投资基金和长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监	2008年12月29日	–	16年	上海交通大学工学学士,华南理工大学工学硕士,具有基金从业资格,加拿大特许投资经理资格(CIM)。曾任职长城证券公司、加拿大Investors Group Financial Services Co.,Ltd。2002年10月加入本公司(筹备),先后任基金经理助理、交易管理部总监、长信中短债证券投资基金的基金经理。现任长信基金管理有限责任公司总经理助理、固定收益部总监、本基金、长信可转债债券型证券投资基金和长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。

注:1、基金经理任职日期以本基金成立之日为准;

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、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

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

在经济扩张,就业改善的背景下,美联储将继续削减QE规模,欧元区经济保持稳定;日本实施超级宽松货币政策,安倍经济政策的负面效应尚不明显;中国经济复苏力度较弱,中长期增长动力仍然在于结构调整。宏观调控方面由于经济减速明显,微刺激升温。央行实施扩大人民币汇率日间波动后,人民币汇率出现大幅贬值;CPI维持低位,大宗商品价格依然不振。货币政策二季度逐渐宽松,重点在于稳住经济。在央行定向降准加再贷款等定向宽松政策的影响下,2014年二季度货币市场利率保持在偏低位置,六月末资金虽然略紧,但相比往年中枢有所下降,债券市场在资金面推动下,持续慢牛行情;随着国企改革力度的加大,低估值大盘转债表现相对稳健,中小盘转债跟随正股表现呈现出较大差异。

本基金本季度适度控制久期,精选个券,规避信用风险,加大了灵活操作的力度,以提高组合的安全性。

4.4.2 2014年第三季度市场展望和投资策略

未来经济的政策重点在于通过改革释放增长红利,更多的依靠市场调节。M2和M1回落至目前位置,继续大幅度上涨可能性很小,稳健的货币政策的重点在于防范系统风险。通胀维持低位,未来全面升息和降息的概率都较小,定向放松政策仍可期待。汇率在大幅波动后预计短期将进入一个相对平衡的阶段。货币政策的总基调还是中性偏松,调整节奏和方式将视经济的回落和外汇占款情况而定,资金面总体而言将会保持宽松。下一阶段基本面仍有利于债市,但信用风险逐渐加大,低等级可能承压。

我们将继续秉承谨慎原则,加强组合的流动性管理,在做好利率风险控制的同时,增加对新经济环境下信用风险的审慎判断。适度控制组合久期,密切关注经济走势和政策动向,紧跟组合规模变动进行资产配置,争取在流动安全的前提下,为投资人获取更好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.125元,份额累计净值为1.338元;本基金本报告期净值增长率为4.75%,同期业绩比较基准增长率为2.79%。

§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	24,660,666.14	10.17
	其中:股票	24,660,666.14	10.17
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	192,159,988.07	79.24
	其中:债券	192,159,988.07	79.24
	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	21,417,990.70	8.83
8	其他资产	4,263,817.52	1.76
9	合计	242,502,462.43	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	3,987,098.47	3.04
C	制造业	12,648,554.90	9.65
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	6,100.00	–
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	7,241,492.99	5.53
J	金融业	–	–
K	房地产业	755,100.00	0.58
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	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	22,319.78	0.02
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	24,660,666.14	18.82

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	600597	光明乳业	170,000	2,726,800.00	2.08
2	600718	东软集团	199,959	2,697,446.91	2.06
3	600332	白云山	94,944	2,363,156.16	1.80
4	600259	广晟有色	59,989	2,293,379.47	1.75
5	002405	四维图新	120,000	1,994,400.00	1.52
6	600497	驰宏锌锗	183,900	1,693,719.00	1.29
7	600261	阳光照明	167,500	1,654,900.00	1.26
8	600079	人福医药	50,000	1,492,500.00	1.14
9	300168	万达信息	70,000	1,284,500.00	0.98
10	600690	青岛海尔	80,000	1,180,800.00	0.90

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	11,253,000.00	8.59
	其中:政策性金融债	11,253,000.00	8.59
4	企业债券	130,983,072.98	99.95
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	49,923,915.09	38.10
8	其他	–	–
9	合计	192,159,988.07	146.64

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	122883	10楚雄债	120,830	11,517,515.60	8.79
2	018001	国开1301	110,000	11,253,000.00	8.59
3	112142	12格林债	112,000	10,432,464.00	7.96
4	1380313	13怀化工业债	100,000	10,255,000.00	7.83
5	1180041	11太仓债	100,000	10,216,000.00	7.80

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	173,185.10
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	3,859,348.53
5	应收申购款	231,283.89
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	4,263,817.52

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110020	南山转债	8,553,600.00	6.53
2	110023	民生转债	7,888,000.00	6.02
3	110017	中海转债	7,023,936.40	5.36
4	113001	中行转债	5,733,830.70	4.38
5	113005	平安转债	5,341,000.00	4.08
6	113003	重工转债	4,449,280.80	3.40
7	110015	石化转债	2,159,400.00	1.65
8	110022	同仁转债	1,715,700.00	1.31
9	110011	歌华转债	965,137.60	0.74
10	128003	华天转债	872,244.59	0.67
11	127001	海直转债	647,875.00	0.49

5.11.5 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。

5.11.6 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	143,985,506.76
报告期期间基金总申购份额	11,686,869.04
减:报告期期间基金总赎回份额	39,143,619.82
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	116,528,755.98

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本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、《长信利丰债券型证券投资基金基金合同》;

3、《长信利丰债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信利丰债券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
二〇一四年七月十八日

长信金利趋势股票型证券投资基金

2014 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:2014年7月18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合同规定,于2014年7月15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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

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	7,800,267,237.51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4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-107,885,841.10
2.本期利润	222,188,884.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0280
4.期末基金资产净值	4,272,549,733.63
5.期末基金份额净值	0.5477

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	5.41%	1.15%	0.86%	0.59%	4.55%	0.56%

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6月30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、《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

整体来看,市场在二季度维持震荡的格局,结构性和主题性的行情较为活跃。期间上证指数上涨0.74%,沪深300指数上涨0.88%,中小板指数上涨4.35%,创业板指数上涨5.79%。

从行业结构看,涨幅靠前的主要是国防军工、通信、计算机、电子等行业,而交通运输、食品饮料、纺织服装、商业贸易等行业跌幅靠前。整体看行业之间的分化还是比较显著。

2014年二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,主要是针对个股进行了调整。期间由于有色金属行业表现较好,基金组合的收益开始回升。

2014年二季度经济下行后部分同步指标出现企稳的迹象,但先行的地产、社融等相关指标并未出现转好,整体经济的运行状态还需要做进一步的观察。流动性维持宽松的状态,通胀相对平稳。预计后续市场在经济预期逐渐明朗前维持震荡的状态,其中还是以结构性的机会为主。

经济方面:五六月的经济数据出现企稳的迹象,这里面也包含了部分低基数的原因。三季度的经济数据较为关键,将决定市场的方向,这也是未来一段时间我们观察的核心因素。

流动性方面:预计维持宽松的状态。二季度货币政策逐渐宽松的取向较为明确,从再贷款、定向降准到银行存贷比指标的调整。预计未来政策整体维持宽松的方向不变,未来半年降息的概率也在提升。

4.4.2 2014年三季度市场展望和投资策略

2014年三季度,在行业方面仍将关注存量经济的调整,过剩行业的产能整合、国企改革等政策的推进和落实,以及持续宽松的货币政策下,利率下行带来的利率敏感性行业机会。个股的选择上,关注经济结构调整、互联网渗透、中产阶级崛起带来的具有持续增长和转型机会的公司。

对于基金组合的配置,维持行业配置比例不变。个股的调整,在行业和个股选择的基础上,将依据半年报的情况以及下半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6月30日,本基金份额净值为0.5477元,份额累计净值为1.7349元,本报告期内本基金净值增长率为5.41%,同期业绩比较基准涨幅为0.86%。

§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	4,011,696,768.61	93.53
	其中:股票	4,011,696,768.61	93.53
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	200,525,000.00	4.68
	其中:债券	200,525,000.00	4.68
	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	71,692,141.99	1.67
8	其他资产	5,085,099.70	0.12
9	合计	4,288,999,010.30	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	298,289,788.89	6.98
C	制造业	2,402,399,029.49	56.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	475,000.00	0.01
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	187,105,221.34	4.38
G	交通运输、仓储和邮政业	43,557,488.77	1.02
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,965,657.95	0.05
J	金融业	671,919,164.20	15.73
K	房地产业	307,658,350.73	7.20
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	98,040,539.64	2.29
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	286,527.60	0.01
S	综合	–	–
	合计	4,011,696,768.61	93.89

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	33,483,128	446,999,758.80	10.46
2	000060	中金岭南	46,169,972	313,955,809.60	7.35
3	600497	驰宏锌锗	30,896,466	284,556,451.86	6.66
4	000878	云南铜业	36,325,682	282,977,062.78	6.62
5	000001	平安银行	28,091,890	278,390,629.90	6.52
6	601601	中国太保	15,099,595	268,621,795.05	6.29
7	000807	云铝股份	75,903,178	267,938,218.34	6.27
8	600266	北京城建	32,674,986	244,082,145.42	5.71
9	000501	鄂武商A	15,877,963	185,772,167.10	4.35
10	000612	焦作万方	28,519,326	181,097,720.10	4.24

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	200,525,000.00	4.69
	其中:政策性金融债	200,525,000.00	4.69
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	200,525,000.00	4.69

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	150,525,000.00	3.52
2	130227	13国开27	500,000	50,000,000.00	1.17

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中,锡业股份(000960)的发行主体于2013年10月10日发布临时公告称其董事长雷毅因涉嫌受贿罪,被检察机关批准执行逮捕。

对上述股票投资决策程序的说明:研究发展部按照内部研究工作规范对上述股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。上述事件发生后,本基金管理人对上述股票的发行主体进行了进一步了解与分析,认为上述事件未对股票投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于上述股票的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

报告期内本基金投资的前十名证券中其余九名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	1,273,648.74
2	应收证券清算款	362,578.18
3	应收股利	–
4	应收利息	3,374,954.89
5	应收申购款	73,917.89
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	5,085,099.70

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	000960	锡业股份	446,999,758.80	10.46	停牌
2	000878	云南铜业	282,977,062.78	6.62	停牌
3	000807	云铝股份	267,938,218.34	6.27	停牌
4	000612	焦作万方	181,097,720.10	4.24	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	8,050,287,616.53
报告期期间基金总申购份额	6,275,255.62
减:报告期期间基金总赎回份额	256,295,634.64
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	7,800,267,237.51

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本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
二〇一四年七月十八日

长信银利精选开放式证券投资基金

2014 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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信银利精选股票	
基金主代码	519996	
交易代码	前端:519997	后端: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	2,602,494,338.44份	
投资目标	本基金主要投资于大盘、价值型股票,并在保持基金财产安全性和流动性的前提下,谋求基金财产的长期稳定增值。	
投资策略	1、复合型投资策略 "由上至下"的资产配置流程与"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,通过对投资对象深入系统的分析来挖掘上市公司的内在价值,积极寻求价值被低估的证券进行投资。 2、适度分散投资策略 在确保基金财产的安全性和流动性的前提下,在对宏观经济、行业、公司和证券市场等因素深入分析的基础上,适度分散投资于个股,谋求基金财产的长期稳定增值。 3、动态调整策略 体现为投资组合中个股的动态调整策略和股票仓位的动态调整策略两方面。投资组合中个股的动态调整策略是指:基于对各种影响因素变化的深入分析,定期或临时调整投资组合中的个股投资比例。股票仓位的动态调整策略是指:基于对股票市场趋势的研判,动态调整股票仓位。	
业绩比较基准	中信标普100指数×80%+中信标普国债指数×20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金,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	中国农业银行股份有限公司	

§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4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	59,648,327.70
2.本期利润	33,802,729.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0131
4.期末基金资产净值	1,616,577,650.95
5.期末基金份额净值	0.6212

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	2.09%	0.88%	1.24%	0.70%	0.85%	0.18%

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2005年1月17日至2014年6月30日。

2、按基金合同规定,本基金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		
安昀	本基金、长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理、研究发展部总监	2013年2月23日	–	8年	经济学硕士,上海复旦大学数量经济学专业研究生毕业,具有基金从业资格。2006年起就职于申银万国证券研究所,担任策略研究工作,曾获2007年新财富最佳策略分析师评选第一名,2008年新财富最佳策略分析师评选第二名。2008年11月加入长信基金管理有限责任公司,历任策略研究员,长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任研究发展部总监、本基金及长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理。

注:1、本基金基金经理的任职日期以刊登变更基金经理的公告披露日为准;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、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

首先,年初时候我曾经做过两个判断,一是今年依然有结构性机会,二是预期收益率要降低。支持第一个判断的理由:一是经济依然低迷徘徊,二是流动性应该比较宽松。经济低迷没什么新鲜的,因为过去几年都是相同的情况,我相信在政府的有限托底之下,尽管低迷,但不会有大幅失速的风险。判断流动性宽松的理由一是在中国债务存量很高的背景下,政府有主动宽松的意愿;二是在经济低迷的背景下,通胀不是问题,货币无主动紧缩的风险。但是对流动性宽松的判断存在两个风险,一是信用风险上升导致的被动货币紧缩,二是汇率风险上升带来的被动货币紧缩。在上述经济低迷但流动性宽松的组合之下,市场应该是有以成长股为代表的结构性行情的。之所以做出预期收益率要降低的第二个判断,是基于过去两年对成长股的挖掘已经太过充分,导致今年可利用的投资机会不多。

目前来看,我不得不对我的判断做一个修正,我觉得今年市场风险比较大,全年取得负收益的概率偏大。主要有以下几点超预期的因素改变了我的看法,一是地产风险、反腐运动超预期导致经济失速的风险在加大;二是信用风险上升导致货币传导不畅;三是披露的年报及一季报惨不忍睹。

第一,地产、反腐等运动超预期导致经济失速的风险在加大。我们年初的判断中实际上有一个假设,就是经济的下滑是温和可控的,因为经济从2010年见顶之后就一直呈现回落的态势,所以今年即使继续温和下滑对股市的影响也应该是很小的,即不会超大家的预期。但是我们近来观察到的两个因素却在改变我的看法。一是反腐,自新政府上台以来,从去年到今年,反腐正从局部到全局,从单个行业到各行各业蔓延,虽然反腐是好事,但是这种风潮势必影响到各级官员和央企、国企及其裙带关系的各色人等,形成一种人人自危的恐怖气氛,地方政府、央企、国企和裙带企业等的领导不再以经济和经营为优先,而是以自保或逃跑为优先,由此导致的经济失速风险实际上很大且难以预测。最典型的例子是蒋经国1948年到上海打老虎,结果是导致通胀进一步加剧,社会进一步动荡。地产行业的拐点似乎正在出现,虽然对于房价很难判断,但是对于房地产投资我觉得很容易判断:一线城市尽管近期也出现一定的房价疲软,但尚属坚挺,问题在于一线城市可以供的地很少了,很难再出现大规模的地产投资;二线城市据我了解聚集了大量的信托盘,比如南京、宁波、杭州等地,今年年中信托大量到期的考验很大,且典型的二线城市库存比较高,近期去化也很慢,各类资本绝无再增加投资的兴趣;三四五线城市的房市其实已经调整了几年,比如无锡,典型的供给巨大,需求不足,房价好几年未涨,这类城市也很难有投资冲动。所以综合而言,地产投资在今年可能真的会有一个明显的减速,这个现象其实本来应该去年就出现,但去年是新国五条(20%的利得税)引起的抢购救了地产,但这也是饮鸩止渴,将导致未来几年幅度更大的调整。

第二,信用风险上升导致货币传导不畅。年初对于流动性宽松的判断中的确存在一个风险,即信用风险爆发引起货币流转速度下降导致被动货币紧缩。目前来看,银行体系的流动性从年初以来的确很宽松,央行也在刻意维护宽松的氛围,但我们看到实际经济贷款利率依然在上升(可参照一季度央行货币政策执行报告),信用利差依然在扩大。对于信用风险的担忧导致资金的宽松难以向银行体系之外传导。虽然在理性上我依然相信政府最后肯定会为信用风险兜底,因为中国是一个比美国更"大而不倒"的国家,但这无法改变市场对于信用违约的担忧。实际上央行对于商业银行的行为是有控制能力的,目前之所以没有看到明显的信贷放量或者非标放量,我推测可能是因为央行觉得还没到大举放松的时间,如果目前放松信贷和非标,则货币将进一步流向各类融资平台、地产和信托项目,这将是又一个"四万亿",对经济中长期增长和结构改革毫无助益,如果央行是想等市场出清后再放水,则央行所谓"有序违约"我们觉得是不可控的,反映到股票市场可能就是在市场出清过程中有最后一跌,且幅度不可控。所以目前的情况是实体经济的流动性显然比我们预期得更紧。

第三,2014年一季报惨不忍睹。我一直比较重视一季报,历史上看很多公司的一季报为全年的业绩增长奠定了基调。今年的一季报实在可以用惨不忍睹来形容,如果未来几个季度经济看不到回升,那今年全年的业绩增长也将惨不忍睹,难有回升的希望。所以这也直接导致了我们选股难度上升,对市场的看法更趋谨慎。

落实到策略上,我觉得今年也许类似2012年,经济很差、没有通胀、流动性一般(2012年是三季度末才开始放钱,主要是因为十八大),但2012年比今年好的一点是经历了2010年10月到2012年2月的小股票暴跌,2012年经济通胀开始下行的时候可选的股票是很多的。但今年,是经历了2012年四季度到2014年2月的成长股超级行情之后,选股余地本来就很小。所以论到今年的策略,我觉得类似2012年,就是专注于业绩,把故事和概念灭掉,但因为可选标的大大减少,故我对市场比较谨慎。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为0.6212元,份额累计净值为2.5412元;本基金本期净值增长率为2.09%;同期业绩比较基准增长率为1.24%。

§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	1,292,681,136.05	79.36
	其中:股票	1,292,681,136.05	79.36
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	279,265,760.90	17.14
	其中:债券	279,265,760.90	17.14
	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	51,716,337.54	3.17
8	其他资产	5,291,713.21	0.32
9	合计	1,628,954,947.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	990,134,966.77	61.25
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	34,092,994.09	2.11
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	–	–
J	金融业	–	–
K	房地产业	73,298,211.42	4.53
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	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	195,154,963.77	12.07
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	1,292,681,136.05	79.96

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	600398	海澜之家	17,455,311	160,588,861.20	9.93
2	600594	益佰制药	3,246,268	133,519,002.84	8.26
3	002508	老板电器	3,533,067	99,879,804.09	6.18
4	300244	迪安诊断	2,245,465	98,284,003.05	6.08
5	300015	爱尔眼科	3,979,908	96,870,960.72	5.99
6	600535	天士力	2,497,562	96,830,478.74	5.99
7	600557	康缘药业	3,373,813	96,828,433.10	5.99
8	300039	上海凯宝	7,710,721	96,692,441.34	5.98
9	000538	云南白药	1,556,582	81,253,580.40	5.03
10	600340	华夏幸福	2,912,126	73,298,211.42	4.53

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	50,010,000.00	3.09
	其中:政策性金融债	50,010,000.00	3.09
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	229,255,760.90	14.18
8	其他	–	–
9	合计	279,265,760.90	17.28

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	113002	工行转债	1,021,160	107,630,264.00	6.66
2	113001	中行转债	779,150	79,309,678.50	4.91
3	130236	13国开36	500,000	50,010,000.00	3.09
4	110017	中海转债	354,580	33,202,871.20	2.05
5	110007	博汇转债	77,240	7,977,347.20	0.49

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	636,289.97
2	应收证券清算款	1,645,082.25
3	应收股利	–
4	应收利息	3,010,044.55
5	应收申购款	296.44
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	5,291,713.21

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	107,630,264.00	6.66
2	113001	中行转债	79,309,678.50	4.91
3	110017	中海转债	33,202,871.20	2.05
4	110007	博汇转债	7,977,347.20	0.49
5	113003	重工转债	1,135,600.00	0.07

5.11.5 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。

5.11.6 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	2,611,452,102.29
报告期期间基金总申购份额	83,763,830.01
减:报告期期间基金总赎回份额	92,721,593.86
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	2,602,494,338.44

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本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、《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》;

3、《长信银利精选开放式证券投资基金招募说明书》;

4、《长信银利精选开放式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
二〇一四年七月十八日