

长信恒利优势股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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：2014年1月22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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年1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。

本报告于2014年1月15日起至2014年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信恒利优势股票
基金代码	519087
交易代码	519087
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	243,758,632.30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，挖掘经济增长以及市场运行过程中具备中长期增长潜力的投资机会，重点投资于产业增长和具有成长性的个股，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，采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，自下而上是从风格的角度强调资产配置和组合管理，自上而下是从以成长的角度强调组合构建。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，严格控制及监测组合的风险和保持组合流动性。在股票组合方面，自下而上通过深入分析和挖掘个股的成长性，挖掘具有中长期增长潜力的个股，并综合自下而上的个股分析和市场趋势分析，进行个股精选出来的个股，为投资者获取长期增值收益带来最佳投资回报。
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产品，其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券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

主要财务指标	报告期(2013年10月1日—2013年12月31日)
1.本期已实现收益	10,115,125.66
2.本期利润	1,376,140.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0055
4.期末基金资产净值	208,709,894.90
5.期末基金份额净值	0.856

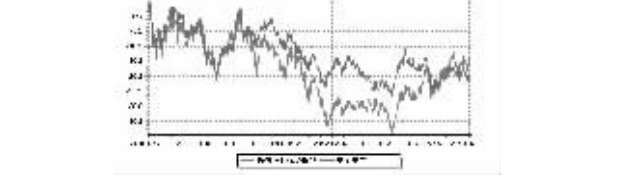
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平低于所列数字。

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	0.71%	1.26%	-2.05%	0.79%	2.76%	0.47%

3.2.2 自基金合同生效以来基金净值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12月31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的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经营（或基金经营小组）简介

姓名	职务	任本基金基金经理任期	证券从业年限	说明
叶松	本基金的基金经理	2011年3月30日	6年	经济学硕士，中南财经政法大学经济学专业研究生毕业，具有基金从业资格。2007年7月加入长信基金管理有限责任公司，历任证券部、基金部、市场部、资产管理部、基金管理部、风险管理部、合规部、法律部、信息技术部等部门负责人。2010年9月26日开始兼任长信增利动态策略股票型证券投资基金基金经理助理，现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、《长信恒利优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。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资者公众为宗旨，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

本基金报告期内，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

本基金报告期内，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

2013年四季度市场出现震荡走势。上证综指下跌27%，其中500下跌1.13%，沪深300下跌3.28%，中小板下跌4.87%，创业板指数下跌4.64%。交通设备、纺织服装、机械设备等行业涨幅居前，信息服务、有色金属、商业贸易、房地产、采掘等行业跌幅居前。2013年四季度市场在经历了三季度大幅单边上涨之后迎来企稳，由于经济数据的持续好转，低估值的车家电等行业周期性个股表现较好。而利率敏感性高的周期性行业如有色地产等持续低迷，三季度涨幅较大的信息服务也迎来调整。

在具体操作上，本基金四季度保持了较高的仓位，配置上增加了家电、电子等行业的配置，降低了医药、金融等行业配置。

2013年四季度资金利率两次高企，已经成为制约市场往上的重要因素。我们认为资金利率持续走高

的根本原因在于低效资产的扩张仍没有得到抑制，政府的“隐性兜底”使得这些资产对于资金来说显得更加安全。资金并没有真正回归到市场的定价，货币脱胎换骨的迹象明显。而扭转这种局面需要的是打破刚性兑付，真正和降低资产扩张。这个过程对于经济会有较为明显的冲击。

看得更加长远一点，我们并不悲观，全面深化改革为中国的转型描绘了一张明确的路线图。使得我们对经济的长期前景充满期待，但在短期“L”之前需要一个“破”的过程。因此，在资金利率没有明显下降的情况下，我们认为市场相对悲观的态度，在结构上仍然倾向于增长确定性高的行业以及反转的行业。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至2013年12月31日，本基金单位净值为0.856元，本报告期内本基金净值增长率为0.71%，同期业绩比较基准涨幅为-2.05%。

§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	184,736,255.43	88.04
2	基金投资	184,736,255.43	88.04
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	24,976,754.44	11.90
9	其他资产	107,466.40	0.05
10	合计	209,820,476.06	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	146,258,958.83	70.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,100,000.00	1.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	3,844,800.00	1.84
I	金融业	15,435,351.85	7.40
J	房地产业	10,476,600.00	5.02
K	综合类	2,475,000.00	1.19
L	其他行业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,145,544.75	1.99
O	住宿业、餐饮业和其他服务业	-	-
P	文化、体育和娱乐业	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	教育	-	-
S	合计	184,736,255.43	88.51

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	300196	长信股份	547,386	15,020,271.84	7.20
2	000525	天目药业	390,040	5,999,100.00	2.87
3	600899	海澜之家	550,000	5,896,000.00	2.82
4	300039	上海医药	399,825	5,837,445.00	2.80
5	600276	恒瑞医药	150,000	5,697,000.00	2.73
6	600398	凯诺科技	799,040	5,663,638.92	2.71
7	000895	东方发展	120,000	5,649,600.00	2.71
8	300217	东力光电	284,001	5,370,383.85	2.57
9	600352	浙江广厦	400,000	5,288,000.00	2.53
10	002007	华兰生物	180,000	5,166,000.00	2.48

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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持有股指期货。

5.9 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持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	83,059.86
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收股利	5,738.94
5	应收申购款	18,667.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	107,466.40

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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

8.2 存放地点	
基金管理人的住所。	
8.3 存单利率	

§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.《长信恒利优势股票型证券投资基金合同》；
3.《长信恒利优势股票型证券投资基金招募说明书》；
4.《长信恒利优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。

8.2 存放地点
长信基金管理有限责任公司档案处、公司章及相关资格批复文件。

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。

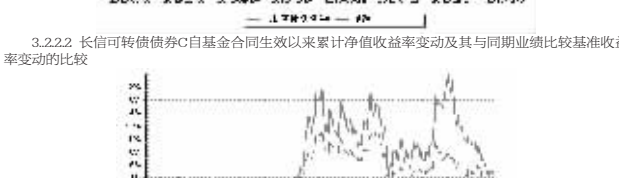
长信基金管理有限责任公司
二〇一四年一月二十二日

长信可转换债券型证券投资基金

【2013】第四季度报告

率变动的比较

2.2.2.2 长信可转换债券C自基金合同生效以来累计净值收益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2012年6月30日至2013年12月31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 基金经营（或基金经营小组）简介

姓名	职务	任本基金基金经理任期	证券从业年限	说明
李小明	本基金的基金经理	2012年3月30日	15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，加拿大特许投资规划师(CFP)，曾任长信基金分公司、加拿大InvestorGroup Financial Services Co., Ltd. 2002年10月加入本公司(筹备)，先后任基金经理助理、交易员助理、基金经理、长信可转债型证券投资基金基金经理、现任长信可转债型证券投资基金基金经理、长信可转债型证券投资基金基金经理助理、长信可转债型证券投资基金基金经理。

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、《长信可转换债券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。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资者公众为宗旨，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

本基金报告期内，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

长信金利趋势股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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：2014年1月22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1月14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。

本报告于2014年1月14日起至2013年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信金利趋势股票
基金代码	519094
交易代码	519094
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	8,610,614,012.81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的持续增长的上市公司股票进行投资，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、品质分析和持续增值分析等多种因素的综合分析论证。
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，重点分析中国长期经济增长趋势、中国趋势点和资本市场发展变化的基础上，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，以前往行业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%+中债综合指数*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	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

主要财务指标	报告期(2013年10月1日—2013年12月31日)
1.本期已实现收益	22,008,602.89
2.本期利润	-285,513,974.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0327
4.期末基金资产净值	4,766,802,691.49
5.期末基金份额净值	0.5536

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；

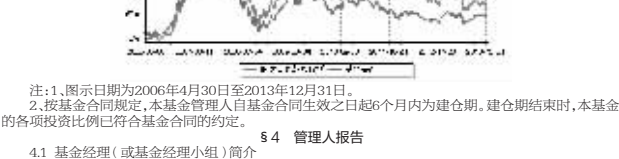
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平低于所列数字。

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	-5.58%	1.02%	2.23%	0.7%	-7.81%	0.79%

3.2.2 自基金合同生效以来基金净值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12月31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符合基金合同的约定。

4.1 基金经营（或基金经营小组）简介

姓名	职务	任本基金基金经理任期	证券从业年限	说明
宋小虎	本基金的基金经理	2013年2月5日	14年	金融学硕士，北京大学计算机科学与技术专业研究生毕业，具有基金从业资格，曾任北京北大青鸟有限公司经理、富国基金管理有限公司经理、长信基金管理有限责任公司基金经理助理、2012年10月加入长信基金管理有限责任公司，现任长信金利趋势股票型证券投资基金基金经理，兼本基金的基金经理。

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、取信于社会投资者公众为宗旨，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

本基金报告期内，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

本基金报告期内，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超过该证券当日成交量5%的情形，未发现异常交易行为。