

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
送出日期:2014年8月28日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本基金半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2014年8月20日复核了本报告中的财务报表、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其摘要。

本半年度报告摘要自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告全文。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至2014年6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	长信恒利优势股票
场内简称	长信恒利
基金代码	319987
交易代码	319987
基金份额类别	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月30日
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
报告期末基金资产总额	216,639,623.03
报告期末基金份额总额	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	把资金配置于资产配置和风险管理，充分运用专业经验和金融工具调整的机会，在综合考虑资产配置及风险管理的前提下，使基金资产所持有的投资机会，重点关注股票投资于具有成长性、稳定性及盈利能力的行业，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	该基金将通过资产配置和风险管理相结合的策略，积极调整资产配置比例，结合宏观经济形势、行业景气程度、个股基本面等多方面因素，精选个股，精选行业，精选时点，从而达到资产配置和风险管理的有机结合。在投资组合方面，自上而下地对宏观经济形势进行分析，把握经济周期变化趋势，结合行业景气程度，精选个股，精选行业，精选时点，从而达到资产配置和风险管理的有机结合。在投资组合方面，自上而下地对宏观经济形势进行分析，把握经济周期变化趋势，结合行业景气程度，精选个股，精选行业，精选时点，从而达到资产配置和风险管理的有机结合。
业绩比较基准	沪深300指数×70%+国债收益率×3%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，属于证券投资基金中较高风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	长信基金管理有限责任公司	中国建设银行股份有限公司
住所	厦门市思明区莲岳路1号	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人	周国平	田青
联系人	021-61099999	010-67999096
电话	021-61099999	010-67999096
传真	021-61099900	010-66799853

2.4 信息披露方式

基金年度报告正文的互联网网址	www.cxfund.com.cn
基金年度报告备置地点	上海市嘉定区陈夹线1号金融中心楼,美兰国际商务中心1号楼1号门1号楼

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	本期末		上年度末	
	2014年6月30日	2013年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
本期已实现收益	4,743,538.89	-	-	-
本期利润	-37,547.64	-	-	-
本期可供分配利润	-0.0203	-	-	-
基金份额净值增长率为	0.00%	-	-	-
报告期末可供分配利润	105.3000	105.3000	105.3000	105.3000
报告期末基金资产净值	195,300.9904	195,300.9904	195,300.9904	195,300.9904

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。

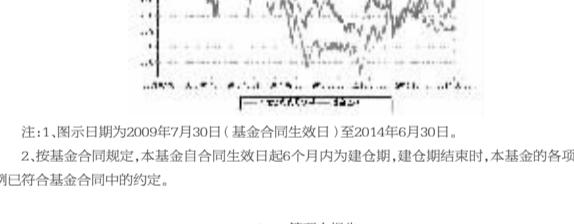
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率		份额净值增长率标准差	
	①	②	③	④
过去一个月	4.65%	0.89%	0.39%	0.55%
过去三个月	8.81%	0.93%	0.98%	0.61%
过去六个月	0.00%	1.10%	-4.37%	0.73%
过去一年	15.82%	1.18%	0.05%	0.82%
过去三年	0.47%	1.26%	-17.77%	0.91%
自基金合同生效日起至今(2009年7月30日至2014年6月30日)	14.40%	1.31%	-28.8%	1.01%

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(基金合同生效日)至2014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已符合基金合同中的约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

长信基金管理有限责任公司是经中国证监会证监基字【2003】63号文批准,由江证证券有限公司、上海海欣集团股份有限公司、武汉钢铁股份有限公司共同发起设立。注册资本1.5亿元人民币。目前股权结构为:江证证券有限公司占49%,上海海欣集团股份有限公司占34.33%,武汉钢铁股份有限公司占16.67%。

截至2014年6月30日,本基金管理人共管理16只开放式基金,即长信利息精选货币、长信恒利精选股票、长信恒利优势股票、长信利得货币基金、长信利丰债券、长信恒利优势股票、长信中证中央企业100指数(LOF)、长信中短债债券(自2014年7月1日起更名为长信恒利债券型基金),长信盈泰先锋股票、长信回报偏股100等重仓指数(ODI)、长信利鑫分级债、长信内需成长股票、长信可转债基金、长信利众分级债和长信纯债一年定期开仓。

4.1.2 基金经理(基金经理助理)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期间	任本基金的基金经理助理期间	说明
叶松	本基金的基金经理	2011年3月30日	-	7年 经济学硕士,中南财经政法大学投资专业毕业,获硕士学位,现就职于长信基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理,现任本基金的基金经理。

注:1.首先基金经理任职日期以本基金成立之日起为准;新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露为准。

2.证券从业年限以基金经理进入证券业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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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分析,评估分析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,其余各投资组合未参与交易所公开竞价日向反向交易,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金的业绩表现

我们在2013年的年报提到,与2013年相比,2014年是估值收敛的一年。从上半年的市场运行来看,基本符合我们的判断,在前两月TMT行业的疯狂后,创业板迎来大幅回调,而低估值板块借助各种主题以及政策预期的轮动表现强势。我们认为由于信用风险不断累积,市场参与者风险偏好在发生阶段性变化。政府在财政的托底以及货币政策的定向宽松也对于稳定经济下滑趋势有积极的作用。这对于2014年上半年的市场走势起到重要作用的预期。

4.4.2 管理人对宏观经济、经济形势及行业走势的简要展望

随着多轮的财政托底,以及货币的定向放水,加上数据特别是PMI数据的企稳,使得A股成为了海外资金的重要选择。近期,人民币汇率市场的贬值预期加速回落,恒生国企指数走强,与大陆相关的ETF在海外市场上等品种显示出这种资金流向正在发生。

但我们需要考虑持续性,1998年至2007年那完整的一轮周期是在中美本身都相对健康的背景下,美联储加上中国加入WTO以及自身的内部改革,中美成为引领全球增长的主要引擎,而我们认为新兴市场面临的问题可能更多,本身复苏的进程受到制约更多,如国内的地缘问题,债务问题等都制约着政府的政策强度。因此,人民币汇率市场的贬值预期何时开始退出,以及到目前为止,人民币汇率的企稳主要还是因为美国的政策调整,而不是中国经济自身的改善。

4.5 管理人对宏观经济、经济形势及行业走势的简要展望

随着多轮的财政托底,以及货币的定向放水,加上数据特别是PMI数据的企稳,使得A股成为了海外资金的重要选择。近期,人民币汇率市场的贬值预期加速回落,恒生国企指数走强,与大陆相关的ETF在海外市场上等品种显示出这种资金流向正在发生。

但我们需要考虑持续性,1998年至2007年那完整的一轮周期是在中美本身都相对健康的背景下,美联储加上中国加入WTO以及自身的内部改革,中美成为引领全球增长的主要引擎,而我们认为新兴市场面临的问题可能更多,本身复苏的进程受到制约更多,如国内的地缘问题,债务问题等都制约着政府的政策强度。因此,人民币汇率市场的贬值预期何时开始退出,以及到目前为止,人民币汇率的企稳主要还是因为美国的政策调整,而不是中国经济自身的改善。

4.6 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

4.6.1 基金基本情况

长信恒利优势股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会证监基字【2003】63号文批准,由江证证券有限公司、上海海欣集团股份有限公司、武汉钢铁股份有限公司共同发起设立。本基金投资于股票资产的比例不低于基金资产的60%~95%,投资于现金、债券资产以及因投资股票而产生的股息、红利、债券、权证、资产支持证券以及其他法律法规或中国证监会允许基金投资的金融工具。本基金投资于股票资产的比例范围为基金资产的5%~40%,投资于现金、债券资产以及其他金融工具。本基金投资于股票资产的比例范围为基金资产的5%~40%,投资于现金、债券资产以及其他金融工具。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则,《长信恒利优势股票型证券投资基金基金合同》和《长信恒利优势股票型证券投资基金招募说明书》的规定,本基金投资于股票资产的比例范围为基金资产的60%~95%,投资于现金、债券资产以及其他金融工具。本基金投资于股票资产的比例范围为基金资产的5%~40%,投资于现金、债券资产以及其他金融工具。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则,《长信恒利优势股票型证券投资基金基金合同》和《长信恒利优势股票型证券投资基金招募说明书》的规定,本基金投资于股票资产的比例范围为基金资产的60%~95%,投资于现金、债券资产以及其他金融工具。本基金投资于股票资产的比例范围为基金资产的5%~40%,投资于现金、债券资产以及其他金融工具。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则,《长信恒利优势股票型证券投资基金基金合同》和《长信恒利优势股票型证券投资基金招募说明书》的规定,本基金投资于股票资产的比例范围为基金资产的60%~95%,投资于现金、债券资产以及其他金融工具。本基金投资于股票资产的比例范围为基金资产的5%~40%,投资于现金、债券资产以及其他金融工具。