

## 长信内需成长股票型证券投资基金2013年第2季度报告

2013年6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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2013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

基金简称	长信内需成长股票
基金主代码	519979
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年10月20日
报告期末基金份额总额	64,507,262.47份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长且具有较好成长潜力的上市公司，力争在有效控制投资组合风险的前提下实现基金资产的长期增值
投资策略	本基金将充分依托基金管理人的投研团队及规范的投研流程，采用科学有效的分析方法和积极主动的投资策略，重点投资于内需增长背景下具备较好成长潜力的上市公司，在严格控制风险的前提下，力求实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%
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（2013年4月1日-2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	8,846,062.29
2. 本期利润	5,524,387.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0478
4. 期末基金资产净值	66,046,687.91
5. 期末基金份额净值	1.024

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	13.46%	1.90%	-9.31%	1.16%	22.77%	0.74%

##### 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、本基金的基金合同生效日为2011年10月20日，图示日期为2011年10月20日至2013年6月30日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起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关于投资范围、资产配置比例和投资限制的有关规定：股票投资比例范围为基金资产的60%–95%，债券、货币市场工具、资产支持证券、现金、权证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为基金资产的5%–40%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%，权证投资比例范围为基金资产净值的0%–3%。本基金对于受益于内需增长且具有较好成长潜力的上市公司的投资比例不低于股票资产的80%。

## § 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	本基金的基金经理、长信银利精选开放式证券投资基金投资基	2011年10月20日	—	7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

	金的基金 经理、研 究发展部 副总监				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 金利基金经理助理。现任研究 发展部副总监兼本基金和长信 银利精选开放式证券投资基金 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、本基金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合规守信情况的说明

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外，其余各投资组合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

交易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

市场一季度震荡下跌，中小市值股票的超额收益更为明显一些。期间上证指数下跌11.5%，沪深300下跌11.8%，中小板指下跌3.4%，创业板指上涨16.7%。

从行业结构看，分化巨大。只有TMT行业取得正收益，其中传媒行业更是取得30%的单季度收益；跌幅前三位的煤炭、有色金属和钢铁的跌幅分别达到27%、24%和17%。

二季度本基金对经济与市场的预期基本是正确的，但是在配置上缺少对TMT行业的配置，所以整体表现并没有很顶尖。

##### 4.4.2 2013年三季度市场展望和投资策略

我们认为流动性是今年结构性行业的重要支撑。按照理论来说，在整体经济低迷，回报率走低的情况下，出现一小撮企业或行业的业绩持续超预期的可能性存在，但是占比一定很小，找到的概率也小，至少和目前遍地超级成长股的现实是极度不匹配的。比较粗糙地讲，同样的业绩增速，同样的故事，放在一年以前，只值25倍，现在值50倍。所以，流动性宽裕在这里起到非常重要的作用。此时，紧盯流动性的变化就变成了判断泛成长股盛宴何时结束的关键。

今年以来流动性的情况与我们年初预期的完全相反，直到最近才有了新的变化。年初我们判断今年整体流动性状况差于去年，整体利率高于去年，理由主要是：一、今年通胀平均高于去年；二、人民币对美元可能走低。但人民币的走势大大超过我们预期，年初至今升值1.7%，导致热钱流入拉低了整体的利率水平。直到端午前后，我们年初担忧的情况开始出现，人民币对美元显示出疲态，热钱开始有步骤地从各新兴市场撤退，引发了国内利率水平的飙升。应该说，这没有超过我们预期之外。

展望未来，我们维持年初的观点，即今年的流动性状况差于去年，整体利率水平高于去年，但是不会非常紧。以下两点需要明确：

第一，中国政府对于国内的流动性有很强的把控能力。首先，信贷平均占到社会融资总量的70%，近几年影子银行兴起之后，也有占到60%左右。如果再算上信贷通过理财产品等渠道的货币再创造，则有可能占到80%以上，所以信贷对于流动性的左右毋庸置疑。

疑。

第二，在经济整体低迷，各级政府和企业的杠杆都较高的情况下，抬高利率是不是理性且可持续的？美联储在这方面提供了很好的范例，在前两年美国调结构的时候，美联储把利率长期保持在低位，放水养鱼，为美国的复苏做了很大贡献。当然，由于人民币不是国际结算货币，所以不可能像美国这样长期把利率维持在这么低的水平，但是也绝无可能在目前情况下系统性的抬升利率水平。

所以，我们判断下半年的利率水平将高于上半年，但抬高程度有限，且不会持续保持上行。原因一是经济低迷使得通胀水平虽然比去年高，但高得有限；二是央行将大力对冲热钱流出的不利影响，保持银行间市场稳定。

目前需要关注的有两点：

第一，短期关注四季度会否成为泛成长股盛宴结束的时间窗口。一般每年四季度流动性的情况会发生一些微妙的变化，一是四季度的通胀将偏高，二是年底金融机构资金偏紧，三是各类投资机构年底要兑现收益等等。

第二，中长期关注美国复苏的溢出效应。美国复苏一般会对美元资产产生两段截然相反的效应：由于美国的制度和科技优势，复苏一般是从美国发端，此时美元资产相对走强（比如1995年-2001年）；随着美国复苏的效应扩散，由于许多新兴市场国家在各方面更具比较优势且基数小，增长更快，资金的风险偏好上升，此时美元资产将相对走弱（比如2001-2007年）。应该说，目前市场对于第一阶段美元走强的讨论已经足够充分了，今年以来新兴市场 and 成熟市场表现的巨大反差也反映了这一预期，所以不如关注后一种效应，由于互联网和信息技术的普及，这种复苏的扩散效应说不定会比历史上显示的来得快。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年6月30日，本基金单位净值为1.024元，份额累计净值为1.174元，本报告期内本基金净值增长率为13.46%，同期业绩比较基准涨幅为-9.31%。

### § 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	61,491,065.33	91.76
	其中：股票	61,491,065.33	91.76
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	5,147,342.25	7.68
7	其他资产	371,713.12	0.55
8	合计	67,010,120.70	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	—	—
C	制造业	42,664,673.23	64.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,724,480.00	4.13
E	建筑业	5,551,650.00	8.41
F	批发和零售业	5,197,432.10	7.87
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	5,352,830.00	8.10
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	—	—



R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	61,491,065.33	93.10

### 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	002081	金螳螂	195,000	5,551,650.00	8.41
2	600340	华夏幸福	164,500	5,352,830.00	8.10
3	600332	广州药业	151,920	5,204,779.20	7.88
4	600280	南京中商	229,670	5,197,432.10	7.87
5	600594	益佰制药	122,865	3,797,757.15	5.75
6	002508	老板电器	115,967	3,782,843.54	5.73
7	600867	通化东宝	250,792	3,734,292.88	5.65
8	002353	杰瑞股份	52,109	3,595,521.00	5.44
9	300024	机器人	95,000	3,529,250.00	5.34
10	300054	鼎龙股份	195,500	3,360,645.00	5.09

### 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名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	52,630.53
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	35,909.48
5	应收申购款	283,173.11
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	371,713.12

### 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	52,442,712.20
报告期期间基金总申购份额	1,848,601,229.08
减：报告期期间基金总赎回份额	1,836,536,678.81
报告期期间基金拆分变动份额	—

## §7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《长信内需成长股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信内需成长股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信内需成长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、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 存放地点

基金管理人的住所。

### 7.3 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

二〇一三年七月十八日