

# 长信量化先锋股票型证券投资基金2013年第3季度报告

2013年9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：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18日
报告期末基金份额总额	125,351,264.19份
投资目标	本基金通过数量化模型，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、稳定增值。
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类标的资产的配置比例，并对组合进行动态管理，进一步优化整个组合的风险收益参数；二是通过自下而上的上市公司研究，借助长信行业多因素选股模型选取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，其预期收益和预期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	19,406,599.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1535
4. 期末基金资产净值	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；

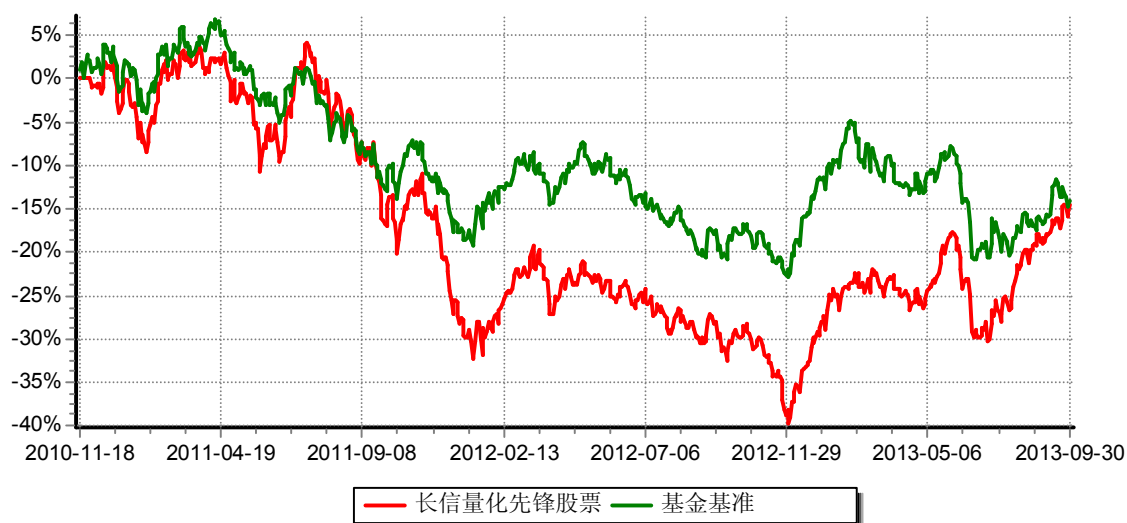
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	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11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中的约定。

## § 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		
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，上海财经大学世界经济专业博士研究生毕业，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、金融工程部负责人等职务。2010年5月加入长信基金管理有限公司，担任金融工程部副总监，负责量化投资研究工作。现兼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、《长信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

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券种。期间上证综指上涨9.88%，沪深300上涨9.47%，中证500上涨19.68%，中小板指数上涨20.59%，创业板指数表现继续领先，上涨32.24%。就行业而言，消费强而周期弱。由于各指数之间的行业分布不同，因此行业

收益之间的巨大差异是导致大小市值代表指数走势差距的主要原因。2013年三季度信息服务、商业贸易和餐饮旅游分别以53.08%、42.21%和35.27%的涨幅位列行业涨幅前三位，而建筑建材、公用事业和采掘行业则分别以3.48%、5.41%和6.74%的收益位列行业涨跌幅的后三位。

2013年三季度，长信量化先锋净值上涨了21.97%。由于行业板块间差异持续扩大，长信量化先锋相对分散的行业配置对基金净值构成了较为不利的影响。

我们建立了涵盖宏观、流动性、市场结构特征、交易特征等多个层面的择时模型来监测市场可能存在的运行规律及发生的变动。从宏观层面来看，市场与宏观经济之间缺乏稳定的关联，对流动性指标敏感而又不稳定。上市公司经营层面仍然在低位徘徊，很难说有恶化的迹象，但亦缺乏足够的证据证明微观层面已经走出困境。宏观与微观层面亦正亦邪的状态，加大了板块与个股筛选的重要性，而投资者的情绪也在这一过程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，中国经济的实质性改革将对股市产生重大的影响，市场结构的分化格局也将因此而更为复杂。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 报告期内基金的业绩表现

截止到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 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	94,063,176.96	86.43
	其中：股票	94,063,176.96	86.43
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	14,417,475.82	13.25
7	其他资产	346,987.26	0.32
8	合计	108,827,640.04	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	1,379,515.80	1.29
B	采矿业	—	—
C	制造业	60,781,904.13	56.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,759,184.47	1.64
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	9,277,327.81	8.65
G	交通运输、仓储和邮政业	3,659,164.18	3.41
H	住宿和餐饮业	1,223,264.00	1.14
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,956,294.52	5.55
J	金融业	1,751,400.00	1.63
K	房地产业	6,174,702.05	5.76
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	2,100,420.00	1.96
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	94,063,176.96	87.72

## 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	002648	卫星石化	60,947	1,808,297.49	1.69
2	600837	海通证券	140,000	1,751,400.00	1.63
3	601633	长城汽车	33,104	1,690,952.32	1.58
4	002223	鱼跃医疗	65,000	1,661,400.00	1.55
5	600597	光明乳业	70,000	1,651,300.00	1.54
6	000997	新大陆	100,000	1,568,000.00	1.46
7	000650	仁和药业	250,000	1,552,500.00	1.45
8	000063	中兴通讯	93,000	1,543,800.00	1.44
9	002171	精诚铜业	221,173	1,541,575.81	1.44
10	002143	高金食品	235,629	1,432,624.32	1.34

#### 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 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。



## 5.10 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中，海通证券（600837）的发行主体于2013年4月22日收到中国证券监督管理委员会上海监管局《关于对海通证券（600837）股份有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决【2013】12号），主要内容如下：“经查，我局发现你公司发行的“一海通财”系列产品系现行监管规则未予明确的创新型产品，但你公司未按照《证券公司业务（产品）创新工作指引（试行）》的规定，向中国证监会机构监管部履行创新产品方案报送义务。”

对该股票投资决策程序的说明：本基金采用数量化投资策略建立投资模型，选股模型重点考察股票相对盈利、估值、成长性、回报率、市场交易数据等指标，建立指标与收益率之间的关联关系，并运用数学和统计检验方法，筛选出能在大概率上战胜市场的股票组合。金融工程部通过上述模型将该股票纳入基金投资对象备选库并进行投资。

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。

5.10.2 报告期内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	25,225.44
2	应收证券清算款	282,595.82
3	应收股利	—
4	应收利息	2,733.25
5	应收申购款	36,432.75
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	346,987.26

### 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

单位：份

报告期期初基金份额总额	127,744,880.82
报告期期间基金总申购份额	7,726,614.76
减：报告期期间基金总赎回份额	10,120,231.39
报告期期间基金拆分变动份额	—
报告期期末基金份额总额	125,351,264.19

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

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、《长信量化先锋股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信量化先锋股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信量化先锋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。

### 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

二〇一三年十月二十三日