

长信量化先锋股票型证券投资基金2014年第1季度报告

2014年3月31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：2014年4月21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2014年4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2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 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 | 150,336,324.26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（2014年1月1日-2014年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 5,643,750.22 |
| 2. 本期利润 | 5,584,118.60 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0474 |
| 4. 期末基金资产净值 | 136,087,647.63 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.905 |

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；

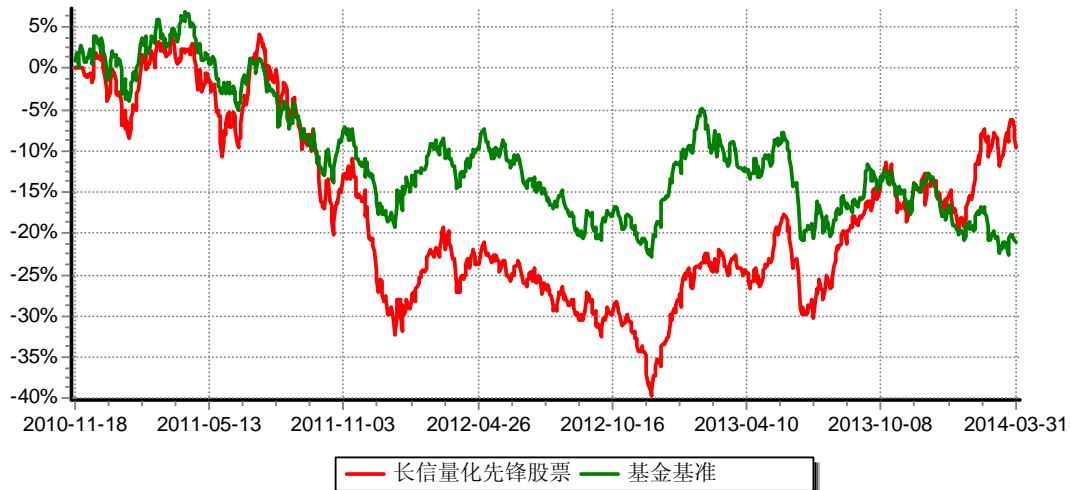
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 6.60% | 1.21% | -5.30% | 0.89% | 11.90% | 0.32% |

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2014年3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 | 本基金的基金经理、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 | — | 13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

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年一季度，虽然从季度整体来看，创业板、中小板股票依旧强劲，但从分月度数据来看，2月份中后期以来，创业板经历了较为明显的一轮下跌，而权重股走势较为稳健，市场结构性分化不仅剧烈而且多变。从板块上来看，上半季度，仍然是TMT等小市值股票的天下，涨幅最好的行业分别是信息服务、电子和轻工制造行业，分别上涨21.37%、16.83%和15.67%；而下半季度，电子行业以

13.61%的跌幅位居所有行业跌幅之最，而之前表现欠佳的地产金融则成为了强势板块。一季度整体而言，上证综指下跌3.91%，沪深300下跌7.88%，中证500上涨0.3%，中小板指数下跌0.93%，创业板指数上涨3.63%。2014年一季度，本基金净值上涨了6.60%。

4.4.2 2014年二季度市场展望和投资策略

我们建立了涵盖宏观、流动性、市场结构、交易特征等多个层面的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，海内外宏观经济迷雾重重，转型期的经济矛盾重重，市场与宏观经济之间缺乏稳定的关联。从微观层面来看，上市公司经营情况相比之前有所改善。这意味着微观个体在当前的经济局势下仍然迸发出了明显活力。在这种状态下，我们认为市场依旧缺乏整体的趋势性机会，但板块和个股仍将活跃，市场结构性分化的格局也将因此而持续且更为复杂。为此，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2014年3月31日，本基金份额净值为0.905元，份额累计净值为0.905元，本报告期内本基金净值增长率为6.60%，同期业绩比较基准涨幅为-5.30%。

§ 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 | 121,722,422.92 | 88.81 |
| | 其中：股票 | 121,722,422.92 | 88.81 |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | — | — |
| | 其中：债券 | — | — |
| | 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 | 14,552,840.49 | 10.62 |
| 8 | 其他资产 | 782,693.69 | 0.57 |
| 9 | 合计 | 137,057,957.10 | 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 | 1,961,700.00 | 1.44 |
| C | 制造业 | 81,685,012.33 | 60.02 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 4,197,333.10 | 3.08 |
| E | 建筑业 | — | — |
| F | 批发和零售业 | 14,245,170.16 | 10.47 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,800,000.00 | 1.32 |
| H | 住宿和餐饮业 | 2,146,330.00 | 1.58 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 8,153,251.76 | 5.99 |
| J | 金融业 | 1,944,000.00 | 1.43 |
| K | 房地产业 | 5,589,625.57 | 4.11 |
| 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 | 121,722,422.92 | 89.44 |

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 | 000856 | 冀东装备 | 381,734 | 2,660,685.98 | 1.96 |
| 2 | 002279 | 久其软件 | 135,500 | 2,463,390.00 | 1.81 |
| 3 | 000995 | 皇台酒业 | 282,744 | 2,457,045.36 | 1.81 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 4 | 002101 | 广东鸿图 | 189,320 | 2,413,830.00 | 1.77 |
| 5 | 000638 | 万方发展 | 482,817 | 2,399,600.49 | 1.76 |
| 6 | 000892 | 星美联合 | 398,200 | 2,253,812.00 | 1.66 |
| 7 | 600131 | 岷江水电 | 592,690 | 2,246,295.10 | 1.65 |
| 8 | 000821 | 京山轻机 | 573,127 | 2,229,464.03 | 1.64 |
| 9 | 000818 | 方大化工 | 799,300 | 2,222,054.00 | 1.63 |
| 10 | 000020 | 深华发A | 286,387 | 2,208,043.77 | 1.62 |

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 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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 46,026.89 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 4,103.07 |
| 5 | 应收申购款 | 732,563.73 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 782,693.69 |

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

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 | 119,085,071.97 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 42,860,306.99 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 11,609,054.70 |
| 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 | 150,336,324.26 |

§ 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

二〇一四年四月二十一日