

## 长信内需成长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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4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 | 299,680,174.54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（2014年1月1日-2014年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 10,679,972.23             |
| 2. 本期利润         | -2,299,984.97             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0101                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 302,225,820.29            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.008                     |

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 | 13.75% | 1.55%     | -6.32%     | 0.95%         | 20.07% | 0.60% |

##### 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2011年10月20日至2014年3月31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 |        |   |
| 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的基金经理、公司研究发展部总监 | 2011年10月20日 | —    | 8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，长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任研究发展部总监、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

我们2014年一季度还是坚持了既定的策略，自下而上精选个股，长期持有我们看好的公司。

我们现在比较纠结于流动性，纠结的焦点在于中国是否会出现被动紧缩的情况。由于之前美联储的表态超出预期，投资者的焦点开始重新聚焦到美元上。如果未来几年美元保持强势，则这就基本封杀了国内货币宽松的空间。不可能三角

理论告诉我们，在一个资本自由流动的经济体，要同时控制利率和汇率是不可能的。而中国正是同时控制了汇率和利率，名义上对资本流动进行了管控。但我们看到的历史事实却不是这样的，汇率的变化还是会比较明显地影响到国内的利率，比如2008年，比如2012年，美元汇率拐点性变动都引起了国内外汇占款，进而是资金利率的大幅变动，对此现象我们只能推测所谓的资本封闭是不严密的，有大量的资金可以通过各种渠道跨境流动。如果是这样，那么即使央行在主观上想通过偏宽松的货币政策来消化债务存量，但受制于强势的美元，可能没有宽松的空间。

另外，我们观察到2014年以来信用利差有扩大的趋势，这是一个恶性循环，随着信用利差扩大，许多项目越加募集不到存续的钱，违约预期加大，信用利差就越大。而此时的政策理性选择应该是维持低利率，但由于上述的被动紧缩的可能性，使得央行无法进一步降低资金利率，从而使信用风险越加上升。虽然美联储也曾经做过这样的事情，比如2002年至2004年，比如2008年至今，但是要注意美元是国际货币体系的中心，美元是没有对手货币的，所以美国在不可能三角中是不需要考虑汇率这一因素的，正如我们看到的，过去几年美元耍流氓的情况下，中国、中东、日本等还是只能增持美国国债。所以，美国有量宽的主动权，中国可能没有。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日，本基金单位净值为1.008元，份额累计净值为1.458元，本报告期内本基金净值增长率为13.75%，同期业绩比较基准涨幅为-6.32%。

### § 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   | 287,764,570.35 | 47.54        |
|    | 其中：股票  | 287,764,570.35 | 47.54        |
| 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      | 311,650,748.76 | 51.49  |
| 8 | 其他资产              | 5,837,946.37   | 0.96   |
| 9 | 合计                | 605,253,265.48 | 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              | 122,662,866.40 | 40.59        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | —              | —            |
| E  | 建筑业              | —              | —            |
| F  | 批发和零售业           | 23,815,673.84  | 7.88         |
| 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  | 70,270,537.70  | 23.25        |
| J  | 金融业              | —              | —            |
| K  | 房地产业             | —              | —            |
| L  | 租赁和商务服务业         | —              | —            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 2,858,310.64   | 0.95         |
| 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          | 68,157,181.77  | 22.55        |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | —              | —            |
| S  | 综合               | —              | —            |
|    | 合计               | 287,764,570.35 | 95.22        |

## 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  | 300212 | 易华录  | 546,940   | 25,706,180.00 | 8.51 |
| 2  | 600594 | 益佰制药 | 609,903   | 24,975,527.85 | 8.26 |
| 3  | 300244 | 迪安诊断 | 315,440   | 24,225,792.00 | 8.02 |
| 4  | 600398 | 凯诺科技 | 2,639,890 | 24,181,392.40 | 8.00 |
| 5  | 600557 | 康缘药业 | 789,945   | 24,085,423.05 | 7.97 |
| 6  | 300253 | 卫宁软件 | 217,368   | 23,910,480.00 | 7.91 |
| 7  | 002262 | 恩华药业 | 989,023   | 23,815,673.84 | 7.88 |
| 8  | 600535 | 天士力  | 601,857   | 23,466,404.43 | 7.76 |
| 9  | 300039 | 上海凯宝 | 1,472,183 | 23,304,656.89 | 7.71 |
| 10 | 300015 | 爱尔眼科 | 649,834   | 22,939,140.20 | 7.59 |

#### 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 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   | 35,767.42    |
| 2  | 应收证券清算款 | —            |
| 3  | 应收股利    | —            |
| 4  | 应收利息    | 528,907.49   |
| 5  | 应收申购款   | 5,273,271.46 |
| 6  | 其他应收款   | —            |
| 7  | 其他      | —            |
| 8  | 合计      | 5,837,946.37 |

#### 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  | 40,885,229.14    |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,306,965,410.91 |

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 3,048,170,465.51 |
| 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               | 299,680,174.54   |

### § 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。

#### 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