

长信量化先锋股票型证券投资基金2015年第1季度报告

2015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：2015年4月20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基金合同规定，于2015年4月17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2015年1月1日起至2015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
场内简称	长信量化
基金主代码	519983
交易代码	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	718,601,099.32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（2015年1月1日-2015年3月31日）
1. 本期已实现收益	225, 119, 756. 62
2. 本期利润	249, 462, 523. 70
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 2096
4. 期末基金资产净值	1, 158, 888, 927. 55
5. 期末基金份额净值	1. 613

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；

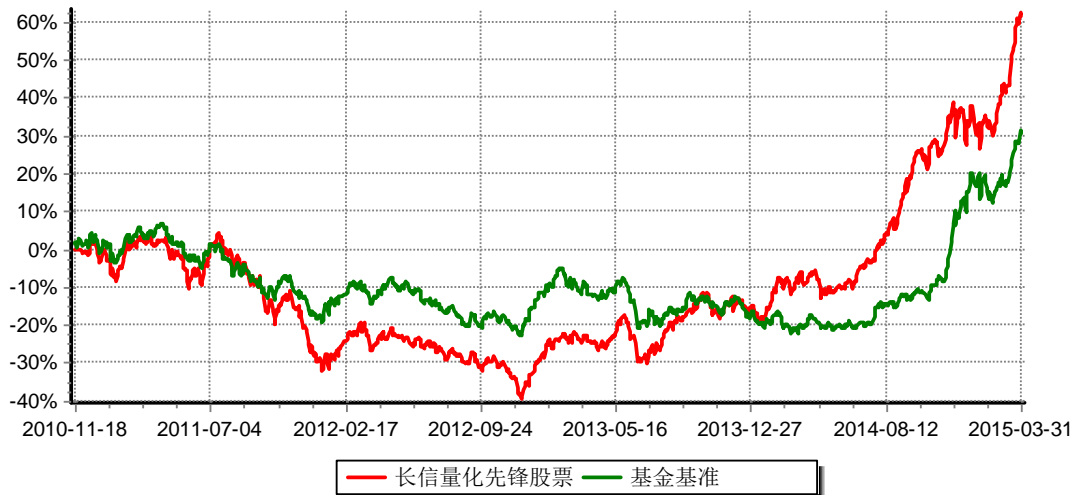
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	20.37%	1.44%	11.26%	1.37%	9.11%	0.07%

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、图示日期为2010年11月18日至2015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		
左金保	本基金、长信中证中央企业100指数证券投资基金（LOF）、长信量化中小盘股票型证券投资基金的基金经理	2015年3月14日	—	4年	经济学硕士，武汉大学金融工程专业研究生毕业。2010年7月加入长信基金管理有限公司，从事量化投资研究和风险绩效分析工作。曾任公司数量分析研究员和风险与绩效评估研究员，现任本基金和长信中证中央企业100指数证券投资基金（LOF）、长信量化中小盘股票型证券投资基金的基金经理。
胡倩	本基金、长信中证中央企业100指数证券投资基金（LOF）、长	2011年4月14日	2015年3月14日	14年	曾任本基金的基金经理。

	信量化中小盘股票型证券投资基金的基金经理、公司金融工程部总监				
--	--------------------------------	--	--	--	--

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

2015年一季度,以中小板和创业板为代表的中小市值成长股大幅跑赢以沪深300为代表的大盘蓝筹股。期间,上证综指上涨15.87%,代表大盘蓝筹股的沪深300指数上涨14.64%;而中小板指数期间大幅上涨46.6%,创业板指数更是大幅上涨了58.67%。大小市值背后所代表的行业涨跌也悉数反转,2014年四季度表现强势的银行和非银金融本季收益垫底;而2014年四季度表现较弱的计算机,传媒等行业领跑成长股。2015年一季度,本基金大市值股票持仓占比较高,期间净值仅上涨了20.37%,虽跑赢了上证综指和沪深300等宽基指数,在股票型基金整体超配小盘股的情况下,相对排名并不理想。

4.4.2 2015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,2015年二季度财政发力、地产回暖、降准降息等宽松货币政策尚有空间,政策“多管齐下”促使2015年二季度经济有望企稳。从微观层面来看,上市公司经营情况相比之前有所改善,新一轮补库存概率较大。在政策利好、入市资金充裕、市场情绪高涨的状态下,我们认为价格弹性品种如有色,以及2015年一季度滞涨的金融、地产等蓝筹股二季度获取超额收益的概率较高。对于业绩增速超预期,加速成长的成长股,后续表现依然可期。

未来,我们仍将实时监控市场动向,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2015年3月31日,本基金份额净值为1.613元,份额累计净值为1.613元,本报告期内本基金净值增长率为20.37%,同期业绩比较基准涨幅为11.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	1,012,807,393.03	78.78
	其中：股票	1,012,807,393.03	78.78
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	50,020,000.00	3.89
	其中：债券	50,020,000.00	3.89
	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	117,033,366.08	9.10
8	其他资产	105,738,825.65	8.22
9	合计	1,285,599,584.76	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	10,053,825.96	0.87
B	采矿业	40,822,649.20	3.52
C	制造业	486,992,156.13	42.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	45,707,614.83	3.94
E	建筑业	36,766,477.50	3.17
F	批发和零售业	50,658,255.05	4.37
G	交通运输、仓储和邮政业	57,591,753.16	4.97
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,022,477.37	0.09
J	金融业	167,237,951.66	14.43
K	房地产业	70,654,683.46	6.10
L	租赁和商务服务业	19,106,731.29	1.65
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	17,502,828.00	1.51
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—

P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	8,686,956.90	0.75
R	文化、体育和娱乐业	3,032.52	—
S	综合	—	—
	合计	1,012,807,393.03	87.39

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	002131	利欧股份	684,513	24,909,428.07	2.15
2	002359	齐星铁塔	2,487,598	22,338,630.04	1.93
3	600015	华夏银行	1,593,700	20,558,730.00	1.77
4	000686	东北证券	974,946	20,308,125.18	1.75
5	601099	太平洋	1,399,552	19,355,804.16	1.67
6	000887	中鼎股份	823,500	19,204,020.00	1.66
7	000415	渤海租赁	949,628	19,106,515.36	1.65
8	002044	江苏三友	1,173,310	19,019,355.10	1.64
9	600483	福能股份	1,498,159	18,726,987.50	1.62
10	600276	恒瑞医药	336,700	15,521,870.00	1.34

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	50,020,000.00	4.32
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	50,020,000.00	4.32

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	140218	14国开18	500,000	50,020,000.00	4.32

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中，东北证券（000686）的发行主体于2014年5月28日发布公告称其收到中国证券监督管理委员会《关于对东北证券股份有限公司采取监管谈话监管措施的决定（[2014] 23号）》。因公司在承销成都天保重装股份有限公司首次公开发行股票并上市项目过程中，存在向投资者提供超出招股意向书等公开信息以外的发行人其他信息的行为，按照《证券发行与承销管理办法》第三十五条的规定，要求公司分管投资银行业务的副总经理到中国证监会发行监管部接受监管谈话。

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。

5.11.2 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	1,745,365.99
2	应收证券清算款	64,068,006.32
3	应收股利	—
4	应收利息	1,576,475.21
5	应收申购款	38,348,978.13
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	105,738,825.65

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002131	利欧股份	24,909,428.07	2.15	重大事项停牌
2	002359	齐星铁塔	22,338,630.04	1.93	重大事项停牌
3	000887	中鼎股份	19,204,020.00	1.66	重大事项停牌
4	000415	渤海租赁	19,106,515.36	1.65	重大事项停牌
5	600483	福能股份	18,726,987.50	1.62	重大事项停牌

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	1,343,469,056.67
报告期期间基金总申购份额	837,824,535.20

减：报告期期间基金总赎回份额	1,462,692,492.55
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	718,601,099.32

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》，自2015年3月27日起，本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外），采用第三方估值机构提供的价格进行估值。详情请见本基金管理人于2015年3月31日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站发布的《长信基金管理有限责任公司关于调整旗下基金交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人的住所。

9.3 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

二〇一五年四月二十日