

长信内需成长股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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:2013年4月22日

1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构不存在虚假记载、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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。
基金的投资业绩并不表示对未来表现的承诺。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。
本报告期自2013年1月1日起至2013年3月31日止。

2 基金产品概况

基金名称	长信内需成长股票
基金代码	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	52,742,712.201
投资目标	本基金主要投资于国内中期增长且有良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	本基金充分依托基金管理人的研究团队及规范的研究流程,采用科学有效的分析方法和积极主动的投资策略,重点投资于具有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增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*80%+中证500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预期风险和预期收益较高的品种,其预期风险和预期收益水平高于混合基金、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

主要财务指标		报告期(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益		6,953,775.89
2.本期利润		1,842,768.79
3.加权平均基金份额本期利润		0.0302
4.期末基金份额净值		54.412,774.00
5.期末基金份额净值		1.038

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,本期利润指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 自基金合同生效以来基金业绩比较基准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3月31日。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起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0%-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%,权证投资比例不得超过基金资产净值的0%-3%。本基金对于资产配置内高风险资产具有较高成长潜力的上市公司投资比例不低于股票资产的80%。

4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理任期	证券从业资格	说明
张文明	基金经理	2011年10月21日	7年	高级管理人员,上海财经大学数量经济学专业硕士,具有基金从业资格,曾任招商证券研究员,2006年加入长信基金管理有限责任公司,曾任长信内需成长股票型证券投资基金基金经理,2008年11月加入长信基金管理有限责任公司,担任长信内需成长股票型证券投资基金基金经理,2008年11月加入长信基金管理有限责任公司,担任长信内需成长股票型证券投资基金基金经理,现任长信内需成长股票型证券投资基金基金经理。

注:1、前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。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信守情况的说明

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、基金合同的约定,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。

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,加强交易环节的内部控制,并通过工作制度、流程和技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

4.4.1 报告期内市场回顾
一季度市场高位回落,中小市值股票的超额收益更为明显。一些上证综指下跌1.3%,沪深300下跌1%,创业板指上涨2%。创业板指上涨21%。

4.4.2 2013年一、二季度市场展望和投资策略
第一,我们认为通胀的前景不确定,有风险。我们为未来通胀是有风险的,而且通胀并非来自经济过热,而是由食品价格带来的。从周期看,食品价格是处于上涨的初期,猪肉价格近期快速下跌,猪肉价格下降5%,已经接近历史低位。近期猪肉价格快速下降,但猪肉价格下降,比猪肉2010年初,猪肉价格也快速下跌,引发生猪存栏和母猪存栏的相继大幅下滑,这被调整直接引发了猪肉在2010年中开始到2011年中的长达一年的大幅上涨。要警惕未来猪肉价格也开始下滑。

第二,通胀决定实际利率。正如我们一直强调的,资金价格是由通胀水平决定的,从历史上看的确如此。只有2012年有例外,即2012年全年的CPI在低位,但资金价格并未相应下调到低位。我们认为这是和去年及未来几年的预期有关。今年如果CPI高于2012年,则资金价格会上涨,这也是大概率事件,所以我们将不再看好A股的价值提升。

第三,经济预期不好,我们最担心出口增速。市场对于今年的出口是比较乐观的,理由是美国经济复苏比较强劲,但我们最担心的是日本的定量宽松政策引发的日元贬值和升值,从长期看,日元的贬值已经脱离预期,进入贬值趋势。日本的贬值最直接的好处是刺激中国的出口,这会引发人民币升值。

4.5 投资组合报告

4.5.1 报告期末基金资产组合情况

股票投资	75,760,034.16
债券投资	3,619,284.73
货币市场工具	26,396,006.09
其他资产	52,442,712.20

4.5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农林牧渔	4,792,015.00	8.81
B 采矿业	3,961,058.65	7.28
C 制造业	3,836,337.50	7.05
D 电力、热力、燃气及生产和服务业	3,471,600.00	6.38
E 建筑业	3,281,268.16	6.03
F 交通运输、仓储和邮政业	3,191,400.00	5.87
G 信息传输、软件和信息技术服务业	3,179,574.00	5.84
H 金融业	3,128,526.20	5.75
I 房地产业	3,120,734.84	5.74
J 金属业	2,804,800.00	5.15

4.5.3 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	600332	广州药业	146,500	4,792,015.00	8.81
2	600535	天士力	56,627	3,961,058.65	7.28
3	300146	汤臣倍健	52,913	3,836,337.50	7.05
4	002294	亿纬锂能	66,000	3,471,600.00	6.38
5	600073	上海梅林	386,942	3,281,268.16	6.03
6	600994	招商医药	108,000	3,191,400.00	5.87
7	000538	云南白药	37,188	3,179,574.00	5.84
8	002353	杰赛股份	40,084	3,128,526.20	5.75
9	600518	海信电器	177,921	3,120,734.84	5.74
10	600185	上海医药	100,000	2,804,800.00	5.15

4.5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末持有债券。

4.5.5 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。

4.5.6 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。

4.5.7 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

4.5.8 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持有股指期货。

4.5.9 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持有国债期货。

4.5.10 投资组合报告附注

4.5.10.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

4.5.10.2 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。

4.5.11 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	55,006.19
2	应收证券清算款	1,540,567.61
3	应收股利	837,971
4	应收利息	83,919.1
5	应收申购款	273,171.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	1,869,583.70
9	合计	1,869,583.70

4.5.12 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。

4.5.13 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的情况。

4.5.14 投资组合报告附注

4.5.14.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

4.5.14.2 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。

4.5.15 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	985,517.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	95,523.24
5	应收申购款	32,986.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,114,026.56

4.5.16 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔	56,416,631.11	2.21
B	采矿业	1,425,808,910.37	55.75
C	制造业	1,425,808,910.37	55.75
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	66,801,958.72	2.61
E	建筑业	10,955,185.55	3.99
F	交通运输、仓储和邮政业	-	-
G	信息传输、软件和信息技术服务业	66,651,418.62	2.61
H	金融业	240,119,575.38	9.39
I	房地产业	60,730,539.91	2.37
J	金属业	-	-
K	非金属和新材料业	-	-
L	化学和石化产品业	-	-
M	医药、生物和医疗设备业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	国防军工、核能和能源业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	46,679,348.83	1.83
S	其他	-	-
T	合计	2,065,163,967.49	80.75

4.5.17 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	000100	TCL 集团	54,907,580	143,877,859.60	5.63
2	600994	招商医药	3,735,005	110,962,170.75	4.34
3	300085	汇川技术	1,249,578	100,965,402.40	3.95
4	600180	青岛海尔	1,669,181	82,999,335.13	3.25
5	603118	中国广核	6,012,229	69,431,303.33	2.71
6	000049	豫能电力	1,134,754	67,925,610.66	2.66
7	002063	远光软件	4,236,157	66,651,418.62	2.61
8	002570	贝因美	1,670,983	65,201,756.66	2.55
9	600887	伊利股份	2,019,922	63,991,129.66	2.50
10	000009	深大通	6,034,020	61,833,722.60	2.42

4.5.18 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。

4.5.19 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。

4.5.20 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。

4.5.21 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。

4.5.22 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持有股指期货。

4.5.23 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持有国债期货。

4.5.24 投资组合报告附注

4.5.24.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

4.5.24.2 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。

4.5.25 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	985,517.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	95,523.24
5	应收申购款	32,986.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,114,026.56

4.5.26 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔	56,416,631.11	2.21
B	采矿业	1,425,808,910.37	55.75
C	制造业	1,425,808,910.37	55.75
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	66,801,958.72	2.61
E	建筑业	10,955,185.55	3.99
F	交通运输、仓储和邮政业	-	-
G	信息传输、软件和信息技术服务业	66,651,418.62	2.61
H	金融业	240,119,575.38	9.39
I	房地产业	60,730,539.91	2.37
J	金属业	-	-
K	非金属和新材料业	-	-
L	化学和石化产品业	-	-
M	医药、生物和医疗设备业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	国防军工、核能和能源业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	46,679,348.83	1.83
S	其他	-	-
T	合计	2,065,163,967.49	80.75

4.5.27 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	000100	TCL 集团	54,907,580	143,877,859.60	5.63
2	600994	招商医药	3,735,005	110,962,170.75	4.34
3	300085	汇川技术	1,249,578	100,965,402.40	3.95
4	600180	青岛海尔	1,669,181	82,999,335.13	3.25
5	603118	中国广核	6,012,229	69,431,303.33	2.71
6	000049	豫能电力	1,134,754	67,925,610.66	2.66
7	002063	远光软件	4,236,157	66,651,418.62	2.61
8	002570	贝因美	1,670,983	65,201,756.66	2.55
9	600887	伊利股份	2,019,922	63,991,129.66	2.50
10	000009	深大通	6,034,020	61,833,722.60	2.42

4.5.28 报告期末按债券品种分类的债券投资组合