

## 长信增利动态策略股票型证券投资基金

### 2013 第二季度 报告

2013年6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:中国银行股份有限公司  
报告送出日期:2013年7月18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。  
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年7月16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预示其未来表现,投资者有风险,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4月1日起至2013年6月30日止。

#### §2 基金产品概况

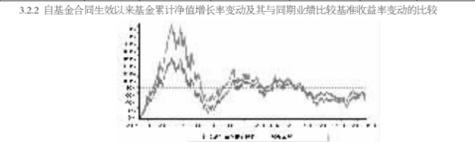
基金名称	长信增利动态策略股票	
基金代码	519993	
交易代码	前:519993	后:519992
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年11月9日	
报告期末基金份额总额	3,238,311,140.86份	
投资目标	本基金投资于上市公司股票和债券等资产,通过分散投资,追求基金资产的长期增值,在有效控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略。基金投资组合在股票资产中,在整体投资组合中,本基金重点放在低估值和具备增值潜力的股票,在整体投资组合中,本基金重点放在低估值和具备增值潜力的股票,在整体投资组合中,本基金重点放在低估值和具备增值潜力的股票,在整体投资组合中,本基金重点放在低估值和具备增值潜力的股票。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率*70%+上证国债指数收益率*30%	
风险收益特征	本基金为股票基金,属于预期收益和预期风险较高的基金品种。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	

#### §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4月1日至2013年6月30日)		
1.本期已实现收益	63,092,738.20		
2.本期利润	10,245,873.22		
3.加权平均基金份额本期利润	0.0031		
4.期末基金资产净值	2,115,685,725.77		
5.期末基金份额净值	0.6533		

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 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						
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	0.54%	1.47%	-8.06%	1.01%	8.60%	0.46%



注:1.图示日期为2006年11月9日至2013年6月30日。  
2.按基金合同规定,本基金自合同生效之日起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;股票资产占基金资产净值比例为60%-98%,债券资产占基金资产净值比例为0%-35%,货币资产占基金资产净值比例为5%-40%。

#### §4 基金经理人

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 任职日期	前任日期	证券从业年限	说明
胡志坚	本基金基金经理 长信增利动态策略股票型证券投资基金基金经理	2010年8月26日	-	15年	经济学硕士,南京大学国际贸易专业研究生毕业,具有基金从业资格,先后任职于国泰君安证券股份有限公司资产管理部,担任基金经理,负责管理长信增利动态策略股票型证券投资基金,2006年5月加入长信基金管理有限责任公司任基金经理,从事投资管理研究工作,现任公司投资总监,本基金和长信金利趋势股票型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.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。  
3.基金经理人在报告期内,不存在任何情况的说明。  
4.基金经理人在报告期内,不存在任何情况的说明,且不存在任何违法违规、《长信增利动态策略股票型证券投资基金合同》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。  
5.本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资者为宗旨,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资产,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 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

4.3.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

4.3.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

4.3.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

4.3.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

4.3.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

4.3.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

4.3.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

4.3.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

4.3.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

4.3.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

4.3.3 公平交易专项说明  
4.3.1 公平交易专项说明  
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  
报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的投资组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不存在成交较少的单边交易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  
二季度虽然市场整体表现不佳,但由于创业板市场活跃,使市场结构性特征明显。从五月的因素,很多个股涨幅较大,过去一二年相比,市场赚钱效应明显。个股机会主要集中在与宏观经济关联度较低的医药、信息电子、文化传媒、消费等行业。而在经济增速放缓下不断下降的影响,与国内固定投资下降,重工业相关的强周期行业表现低迷。二季度最后阶段,受银行间市场流动性紧张影响,市场出现恐慌情绪,金融、地产等指标股带动市场下跌。上证指数创近三年来新低。  
二季度本基金主动分散和控制仓位,把握中长期机会为主。布局仍维持一季度的医药、电子、信息服务等成长性行业,适当调整了电子、信息服务及电力设备行业。操作主要集中在一些个股的调整,且二季度大部分时间仓位处于低位,但最后还是较早的增持了房地产行业,提高了整体仓位,导致在二季度最后二周的市场大跌中,净值波动幅度较大。  
从中期看,我们对经济增长的预期较前期有一定幅度的降低,去年四季度以来市场预期的复苏转折概率较大,经济增速进程并未结束,下半年存在加速下降的风险,去年四月份以来的经济回升主要受益于去年4月份后的地产下降带来的上升以及下半年社会融资总量的持续回升。在房地产“国五条”出台后,当前地产销售尚可,但新开工量下降,信贷收紧,开发商预期变化,地产投资增速下行。在“用增量、盘活存量”的指导下,未来的货币政策中性偏紧,社会融资总量增速拐点出现,5月份大幅下滑。可能由此带动基建和制造业投资回落。  
从风险角度看,主战场市场经过二季度大幅下跌后,有望企稳,但回升的基础并不牢固,成长股受中期业绩兑现和二季度业绩逐渐明朗的影响,将出现分化。流动性经历短期困局后或将有所改善,但很难

回到去年四季度以来的情况,三季度的投资增速将较上半年加大。  
操作上,本基金将以精选成长为主,注重业绩的确定性和成长性。注重企业的产品或商业模式独特性,以及管理层的开拓精神,这样的企业才有可能在经济下行、流动性收紧的市场中获得收益。行业上,医疗保健、消费服务、节能环保、消费电子仍是我们重点关注的行业。另外,调整充分且估值较低,可能受益于政府扭转市场对经济增长预期的房地产及其产业链也是我们阶段性关注的行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现  
截至2013年6月30日,本基金份额净值为0.6533,份额累计净值为1.8923元;本基金本期净值增长率为0.54%,同期业绩比较基准增长率为-8.06%。

4.6 投资组合报告  
4.6.1 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	1,895,360,707.95	89.23
其中:股票		1,895,360,707.95	89.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
其中:债券		-	-
4	资产支持证券	-	-
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	222,957,498.83	10.50
8	其他资产	5,834,768.18	0.27
9	合计	2,124,152,974.96	100.00

4.6.2 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	83,728,912.42	3.96
C	制造业	1,347,823,606.58	63.71
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	-	-
E	建筑业	61,590,988.20	2.91
F	批发和零售业	26,296,746.40	1.24
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息技术、软件和信息服务业	167,721,982.43	7.93
J	金融业	55,856,193.32	2.64
K	房地产业	121,322,459.66	5.73
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	31,019,906.94	1.47
O	卫生、医药和保健业	-	-
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	1,895,360,707.95	89.59

4.6.3 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	600594	广药集团	3,755,065	116,009,059.15	5.49
2	000895	双汇发展	2,599,156	99,911,536.64	4.72
3	600448	保利地产	9,143,746	90,614,322.86	4.28
4	300888	长信科技	3,513,738	74,104,734.42	3.50
5	002570				