长信内需成长股票型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2013年10月23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2013年10月21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2013年7月1日起至2013年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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	40,491,618.65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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	6,202,021.02
2.本期利润	7,758,548.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.1498
4.期末基金资产净值	46,923,378.48
5.期末基金份额净值	1.159

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;

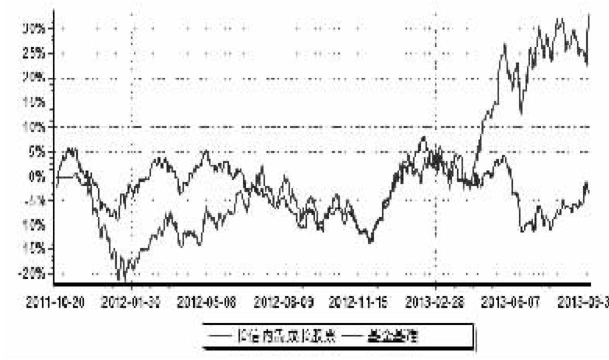
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	13.18%	1.38%	7.45%	1.15%	5.73%	0.23%

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2013年9月30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、公司研究发展部副总监	2011年10月20日	-	7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。现任研究发展部副总监兼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、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

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

市场三季度震荡上行,中小市值股票的超额收益更为明显一些。期间上证指数上涨9.8%,沪深300上涨9.5%,中小板指上涨18%,创业板指上涨35%。

从行业结构看,分化巨大。TMT、餐饮旅游和交通运输等行业取得正收益,其中系统集成行业更是取得70%的单季度收益;涨幅垫底的行业是电力、建筑和食品饮料,但都取得了正收益。

三季度内需对经济与市场的预期基本是正确的,但是在配置上缺少对TMT行业的配置。

4.4.2 2013年四季度市场展望和投资策略

由于下半年经济差于上半年,且资金利率高于上半年,所以我们对市场更为谨慎一些。我们将把组合的配置更偏向防御一些,比如传统消费品、医药及一些增长确定的公司。

第一,未来三到五年中国的关键词是改革,而改革意味着不确定性。此次中央领导的东南亚之行中最密集被提到的一个词就是改革,再结合之前半年总理的各种表态,我们可以相信改革已经成为未来中国最大的一个主题词。但怎么改是一个未知的问题,即使是在纯正的资本主义国家,尚且有学派之争,在所有制基础并不清晰的我国,往哪里改革更是一个不确定性很大的事情。以目前的经济趋势来看,经济增速下台阶的过程依然没有结束,按照两年之前世界银行的详细测算,2015年左右,中国经济增速应该在5%左右。随着潜在增长重心的不断下移,任何刺激,不管是财政的还是货币的,都将迅速导致通胀;

第二,今年以来的小股票和题材股行情,与流动性的宽松有很大的关系。基本面或者题材是干柴,而流动性才是烈火。所以,研究何时流动性的拐点到来就非常重要。在我们看来,能够导致流动变紧的最重要因素是通胀,次之是监管,再次之是货币贬值。由于经济保持下行态势,只要不出刺激政策,则通胀不会成为很严重的问题;而政府对影子银行的监管态度目前我们不是十分确定,因为8月份的社会融资总量又有了明显的回升,我们将继续观察后续几个月的变化,如果继续收紧监管,则势必对流动性产生明显影响;最后,如果美国进入加息周期,则会对国内资金有明显抽紧作用,但由于中国资本管制,所以冲击会小于其他的新兴市场国家。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金单位净值为1.159元,份额累计净值为1.309元,本报告期内本基金净值增长率为13.18%,同期业绩比较基准涨幅为7.45%。

§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	46,730,073.50	89.79
	其中:股票	46,730,073.50	89.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,495,331.13	6.72
7	其他资产	1,816,157.11	3.49
8	合计	52,041,561.74	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	32,096,260.27	68.40
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	-	-
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	3,159,148.66	6.73
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	3,122,475.00	6.65
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	8,352,189.57	17.80
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	46,730,073.50	99.59

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	002223	鱼跃医疗	149,966	3,833,130.96	8.17
2	600332	白云山	102,711	3,654,457.38	7.79
3	600594	益佰制药	97,279	3,268,574.40	6.97
4	600535	天士力	72,523	3,264,985.46	6.96
5	300146	汤臣倍健	48,070	3,172,620.00	6.76
6	300015	爱尔眼科	101,933	3,167,058.31	6.75
7	300253	卫宁软件	53,938	3,159,148.66	6.73
8	300039	上海凯宝	205,100	3,158,540.00	6.73
9	002603	以岭药业	94,148	3,142,660.24	6.70
10	300347	泰格医药	48,980	3,122,475.00	6.65

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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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投资股指期货。

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投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	67,813.24
2	应收证券清算款	1,566,027.20
3	应收股利	-
4	应收利息	35,474.22
5	应收申购款	146,842.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,816,157.11

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	64,507,262.47
报告期期间基金总申购份额	18,767,397.46
减:报告期期间基金总赎回份额	42,783,041.28
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	40,491,618.65

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

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
二〇一三年十月二十三日

长信中短债证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2013年10月23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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10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,投资者在做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7月1日起至2013年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	长信中短债债券
基金主代码	519985
交易代码	519985
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月28日
报告期末基金份额总额	77,141,555.57份
投资目标	本基金把投资组合的久期控制在三年以内,在追求本金安全和保持基金资产流动性的基础上,力争实现超越比较基准的投资收益。
投资策略	本基金为中短债基金,采用积极管理型的投资策略,将投资组合的久期控制在三年以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益率。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金,属于低风险的基金品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	625,114.79
2.本期利润	578,462.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0048
4.期末基金资产净值	84,898,039.82
5.期末基金份额净值	1.1005

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;

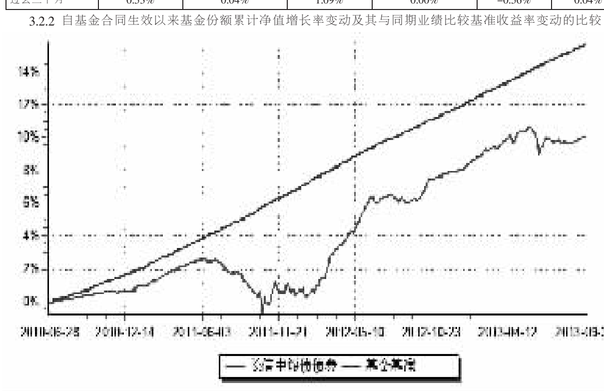
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.53%	0.04%	1.09%	0.00%	-0.56%	0.04%

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6月28日至2013年9月30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已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		
张文琍	本基金的基金经理、长信利息收益开放式证券投资基金和长信利鑫分级债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部副总监	2010年6月28日	-	19年	高级工商管理硕士,上海财经大学EMBA毕业,具有基金从业资格。曾任湖北证券公司交易一部交易员、长江证券有限责任公司资产管理事业部主管、债券事业总部投资部经理、固定收益总部交易部经理。2004年9月加入长信基金管理有限责任公司,历任长信利息收益基金交易员、基金经理助理、长信利息收益货币基金基金经理职务。现任固定收益部副总监,本基金、长信利息收益开放式证券投资基金和长信利鑫分级债券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、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、《长信中短债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

三季度的债市延续了620"钱荒"期间以来的调整格局。7月,资金面呈现前后紧中间松的局面,资金价格虽然前后都持续高位,但流动性整体相对宽松,利率债和信用债短端收益率下行明显,而在宏观经济预期向好趋势的背景下,中长端收益率有一定程度的上行,中债收益率曲线整体呈现陡峭化。8月份后,在外汇占款减少、金融机构提高备付率和宏观数据向好等多重因素影响下,收益率曲线整体上行,尤其中长端上行幅度较大。自620"钱荒"开始央行持续"偏紧"的货币政策态度以及商业银行资产配置的改变可能是债市大幅调整的重要因素。

三季度,本基金规模变化较大,我们相应调减了债券信用仓位,增加了部分短期利率债,以达到组合对投资流动性日益提高的要求。

三季度以来,国际经济环境和市场错综复杂。美国经济复苏的趋势已经形成,暂缓QE退出的时间将不会持续太久,年内开始小幅削减QE规模的概率并未改变。

2013夏季达沃斯论坛上李克强总理进一步表明"在经济下行时,我们选择了既利当前、更惠长远的策略,保持宏观政策的稳定。在财政政策方面,坚持不扩大赤字,而是调整支出结构,压缩行政开支,加快支出进度,尤其是加大对中西部地区、结构调整和保障民生的支持,对小微企业实行税收优惠。在货币政策方面,保持定力,即使货币市场出现短期波动,我们也沉着应对,不畏艰险,既不放松也不收紧银根,重点是通过盘活存量、用好增量来支持实体经济发展和结构调整。我们还通过加强监管和规范发展,积极防范与化解财政金融领域的潜在风险"等,都清晰的体现出本届政府对经济下滑容忍度的提高,以及不会在经济下行阶段轻易的推出大规模刺激政策,而是努力通过调整经济运行结构、优化资源配置、激发经济增长内生活力等方式来达到稳定经济增长的目的。三季度国内经济企稳反弹的力度超越了市场的预期,这主要得益于二季度末以来一系列政策措施的密集出台,不过考虑到去年四季度经济增长的高基数效应,今年四季度增长难以持续前期情景,但整体经济运行情况有望保持相对稳定。我们判断,央行将维持目前的稳健货币政策。目前通胀水平延续低位,尽管四季度CPI会小幅回升,短期内尚不足虑。在基本面和政策面的拐点尚未出现之前,债市趋势性行情短期内恐难以出现。

我们将采取谨慎地态度进行投资,积极防范流动性风险,密切关注国内外经济局势变化,需要重点规避信用风险,努力抓住市场结构性机会和波段行情。在基金的日常投资中,将继续秉承诚信、专业、负责的精神,密切关注政策节奏,更好地把握投资机会,争取为基金份额持有人谋求最大利益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金份额净值为1.1005元,份额累计净值为1.1005元。本报告期内本基金净值增长率为0.53%,同期业绩比较基准收益率为1.09%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,969,985.58	78.31
	其中:债券	80,969,985.58	78.31
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	15,850,263.78	15.33
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,149,531.92	1.11
7	其他资产	5,425,846.02	5.25
8	合计	103,395,627.30	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	60,012,000.00	70.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,975,000.00	11.75
	其中:政策性金融债	9,975,000.00	11.75
4	企业债券	10,982,985.58	12.94
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	80,969,985.58	95.37

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	130014	13付息国债14	600,000	60,012,000.00	70.69
2	130201	13国开01	100,000	9,975,000.00	11.75
3	122028	09华发债	73,950	7,627,942.50	8.98
4	122810	11邹平债	20,000	2,002,000.00	2.36
5	111064	11长交债	8,108	823,043.08	0.97

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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投资股指期货。

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投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,248.63
2	应收证券清算款	3,758,569.17
3	应收股利	-
4	应收利息	1,276,133.72
5	应收申购款	377,894.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,425,846.02

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	108,249,033.97
报告期期间基金总申购份额	166,041,725.70
减:报告期期间基金总赎回份额	197,149,204.10
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	77,141,555.57

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

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、《长信中短债证券投资基金基金合同》;

3、《长信中短债证券投资基金招募说明书》;

4、《长信中短债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
二〇一三年十月二十三日

长信增利动态策略股票型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2013年10月23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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10月21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2013年7月1日起至2013年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	长信增利动态策略股票	
基金主代码	519993	
交易代码	前端:519993	后端: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	3,134,141,407.64份	
投资目标	本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分,通过对证券市场未来走势的综合研判灵活配置两类风格的股票,从而在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准,获得长期增值回报。	
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略结构。基金投资策略体系自上而下分为3个层面:战略配置、风格配置和个股选择。本基金为股票型基金,在整个投资体系中,本基金将重点放在风格配置和个股选择层面,这两个层面对基金收益的贡献程度约占80%,战略配置对基金收益的贡献程度约占20%。在风格配置和个股选择层面,本基金将以风格轮换策略为主,辅以多层次个股选择,形成基金最后的投资组合。在投资过程中,本基金的股票风格管理系统和风险控制绩效量化管理平台将提供量化分析方面的决策支持。	
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	本基金为股票型基金,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	中国民生银行股份有限公司	

§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7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	39,012,591.65
2.本期利润	307,833,166.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0963
4.期末基金资产净值	2,348,957,833.29
5.期末基金份额净值	0.7495

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;

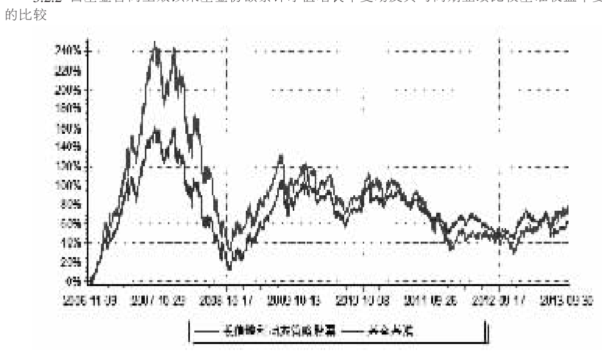
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	14.73%	1.44%	6.81%	1.00%	7.92%	0.44%

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2006年11月9日至2013年9月30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,本基金的各项投资比例已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		
胡志宝	本基金和长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理、公司投资总监	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。曾先后任职于国泰君安证券股份有限公司资产管理部基金经理、国海证券有限责任公司资产管理部副总经理、民生证券有限责任公司资产管理部总经理。2006年5月加入长信基金管理有限责任公司投资管理总部,从事投资策略研究工作。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。

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、《长信增利动态策略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除外,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

与今年前二个季度相比,三季度市场整体向上,市场赚钱效应明显。主板指数、中小板指数、创业板指数均实现了正收益。但市场风格指数分化明显,上证指数、沪深300等主板指数较大幅度跑输中小板、创业板指数。创业板指数在前二个季度逆势上涨后,三季度继续大幅度上涨。金融、地产、采掘、金属、建材等与宏观经济或固定资产投资关联度较大的行业表现相对较弱,传播文化、信息服务、消费、医药等与经济弱相关,受益于行业景气或政策鼓励等因素,表现较强,其中传播文化成为近年罕见、持续上涨的明星行业,对市场人气聚集和信心维系起了很大作用。

三季度本基金大部分时间以相对较高仓位运作,重点以把握成长股机会为主。布局仍延续今年以来的医药、电子、信息服务等成长性行业,适度增加了农业、新能源行业的配置。操作上主要在于一些个股的调整。由于本基金三季度大部分时间维持地产股、和苹果产业链个股相对较高的配置,这二个行业表现一般对基金净值形成了一定的拖累。在大消费、新能源、信息服务行业的个股选择贡献使本基金三季度净值表现尚可。而文化传媒的低配使本基金三季度表现与很多优秀的同行相比,仍有一定的差距。

从中期看,经过三季度的企稳反弹后,我们对四季度经济增长的预期相对谨慎。在二季度政府出台加大棚户区改造、铁路、电网、城市管网投资力度的政策后,7、8月经济出现了明显的企稳回升。但受制于社会融资总额的回落、大量投资品行业的产能过剩、房价再次显露的上涨压力,依靠投资拉动的经济反弹难以持续。综合去年四季度较高的基数效应,我们认为8月份形成下半年经济高点概率较大。但从全年来看,经过三季度的回稳,全年经济增长风险较小,对市场的活跃不构成重大负面冲击。赚钱效应的扩散、三中全会改革预期的憧憬,有助于投资者信心继续回升。但三季度成长股业绩兑现风险、美国QE的退出、四季度后期经济转弱超预期等因素也将限制市场反弹的空间。

操作上,四季度本基金将适度稳健,以绝对收益为导向,围绕业绩成长的确定性精选个股。行业上加大对农业和新能源行业的关注度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金份额净值为0.7495元,份额累计净值为1.9885元;本基金本期净值增长率为14.73%;同期业绩比较基准增长率为6.81%。

§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	2,107,846,102.09	89.04
	其中:股票	2,107,846,102.09	89.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	238,580,752.31	10.08
7	其他资产	20,853,744.52	0.88
8	合计	2,367,280,598.92	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	58,003,855.00	2.47
B	采矿业	48,323,461.46	2.06
C	制造业	1,536,210,324.03	65.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	56,821,530.25	2.42
F	批发和零售业	16,701,690.48	0.71
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	254,024,638.21	10.81
J	金融业	44,884,088.60	1.91
K	房地产业	69,676,618.46	2.97
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	23,199,895.60	0.99
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	2,107,846,102.09	89.74

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	000895	双汇发展	2,599,156	120,730,796.20	5.14
2	600594	益佰制药	3,455,065	116,090,184.00	4.94
3	002570	贝因美	2,506,475	104,269,360.00	4.44
4	600079	人福医药	2,881,606	93,479,298.64	3.98
5	600332	白云山	2,354,821	83,784,531.18	3.57
6	300115	长盈精密	2,124,825	80,445,874.50	3.42
7	000917	电广传媒	3,882,222	72,597,551.40	3.09
8	000538	云南白药	519,926	60,862,537.56	2.59
9	002450	康得新	2,449,699	58,743,782.02	2.50
10	002007	华兰生物	2,076,217	58,487,032.89	2.49

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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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投资股指期货。

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投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的前十名证券中,贝因美(002570)的发行主体于2013年7月配合国家九部委有关奶粉行业整治,包括国家发展与改革委员会价格监督检查与反垄断局对奶粉行业的反垄断调查,于2013年8月6日收到国家发展与改革委员会《免除行政处罚决定书》(发改办价监免【2013】1号)。

对该股票投资决策程序的说明:研究发展部按照内部研究工作规范对该股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。该立案调查事件发生后,本基金管理人对该股票的发行主体进行了进一步了解与分析,认为此事件未对该股票投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该股票的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,729,544.69
2	应收证券清算款	19,052,229.30
3	应收股利	-
4	应收利息	48,336.59
5	应收申购款	23,633.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,853,744.52

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	3,238,311,140.86
报告期期间基金总申购份额	3,061,498.43
减:报告期期间基金总赎回份额	107,231,231.65
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,134,141,407.64

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

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、《长信增利动态策略股票型证券投资基金基金合同》;

3、《长信增利动态策略股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信增利动态策略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
二〇一三年十月二十三日