长信中短债证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

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	59,708,694.30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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	111,970.69
2.本期利润	147,325.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044
4.期末基金资产净值	66,454,423.96
5.期末基金份额净值	1.113

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	0.54%	0.03%	1.08%	0.00%	-0.54%	0.03%

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6月28日至2014年6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、长信利鑫分级债券型证券投资基金和长信利息收益开放式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	-	20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、长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理职务。现任固定收益部副总监、本基金、长信利鑫分级债券型证券投资基金和长信利息收益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、《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

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年二季度,债券市场可谓一帆风顺,在基本面和资金面配合的背景下,收益率基本呈现趋势下行的态势。政府决策层对经济增长的底线不断抬高,从今年两会"经济增长目标是7.5%左右",到李克强总理访问欧洲时提出"将确保底线7.5%"。同时,进入二季度后,政策投放节奏明显加快,各项微型和定向刺激计划不断推出,直接推动了债市在二季度明显走牛。具体来看,2014年4月至5月市场资金面相对宽松,以及对宏观经济面的悲观促成了债市收益率的整体下行,各类券种收益率全线下行,中债-综合净价指数整体上扬。2014年6月,基本延续"小牛"行情,月末资金紧张时点平稳度过。

2014年二季度初,基金仍处于转型过程,我们基本维持原有久期仓位。2014年6月末基金规模波动巨大,对组合进行了部分调整。

4.4.2 2014年三季度市场展望和投资策略

展望三季度,在政府稳增长政策支持下经济有望环比改善,但下行压力依旧,政策本身利好暂难改经济周期下行趋势,基本面仍对债市构成一定支撑。经济"新常态",货币政策调控思路和方式均发生了变化。由"数量调控"转为"利率引导",由"全面放水"转为"定向宽松",有效增强了政策效率。预计未来央行政策框架仍将是短期利率走廊和中期政策利率相结合,增强短期利率到实体经济中长期利率的传导,从而达到降低实体经济融资成本的目的。通胀压力较低,猪周期短期难以大幅推升通货膨胀水平。债券做多行情还未结束,市场整体维持震荡走势的概率较大。

我们将采取谨慎的态度进行投资,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2014年6月30日,本基金份额净值为1.113元,份额累计净值为1.113元。本报告期内本基金净值增长率为0.54%,同期业绩比较基准收益率为1.08%。

§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	66,407,643.00	83.87
	其中:债券	66,407,643.00	83.87
	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	10,000,135.00	12.63
	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	1,497,726.96	1.89
8	其他资产	1,277,489.84	1.61
9	合计	79,182,994.80	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	29,972,000.00	45.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,991,000.00	7.51
	其中:政策性金融债	4,991,000.00	7.51
4	企业债券	16,452,143.00	24.76
5	企业短期融资券	14,992,500.00	22.56
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	66,407,643.00	99.93

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	140011	14附息国债11	200,000	19,994,000.00	30.09
2	140004	14附息国债04	100,000	9,978,000.00	15.01
3	041462023	14华谊兄弟CP001	50,000	5,001,500.00	7.53
4	041460061	14川盐业CP001	50,000	4,999,500.00	7.52
5	041461038	14嘉兴城投CP001	50,000	4,991,500.00	7.51

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 本基金本报告期末投资股票,不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,284.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	633,038.75
5	应收申购款	641,166.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,277,489.84

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

报告期初基金份额总额	34,192,989.79
报告期间基金总申购份额	116,334,730.15
减:报告期间基金总赎回份额	90,819,025.64
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	59,708,694.30

§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
二〇一四年七月十八日

长信增利动态策略股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

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	2,649,771,798.42份	
投资目标	本基金对上市公司股票按股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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-18,417,001.95
2.本期利润	145,537,068.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0540
4.期末基金资产净值	1,893,073,018.43
5.期末基金份额净值	0.7144

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;

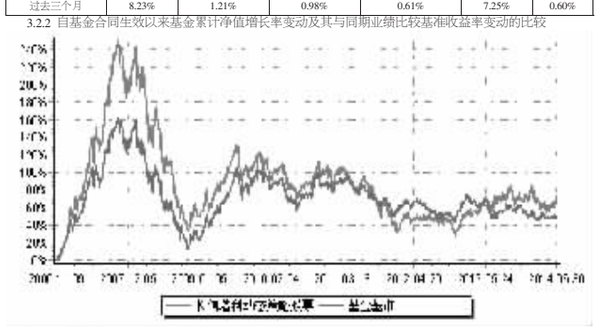
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	8.23%	1.21%	0.98%	0.61%	7.25%	0.60%

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2006年11月9日至2014年6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	本基金的基金经理、公司投资总监	2010年8月26日	-	16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

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

从指数上看,2014年二季度市场明显好于一季度,但震荡幅度较大,创业板指数波动剧烈,主板指数波幅越来越窄。创业板指数当季波动幅度达到15%,最高点与最低点差距近200点。对大量新股供给的预期导致创业板市场迅速下跌。在管理层对年内新股发行数量明确后,政府为稳增长又不断推出定向宽松的货币政策,使市场在接近年中时对流动性预期发生了变化,创业板市场快速反弹。而主板市场受制于经济预期压制,未能出现像样的反弹。由于创业板市场的快跌快涨及主板市场的波动狭窄,市场参与者盈利难度加大,市场总体赚钱效应一般。与经济弱相关、受益各类事件的计算机与信息服务、国防军工在大幅波动市中表现抢眼,而受经济低迷预期影响的传统行业估值仍在系统下行,如金融、地产及大众消费品。

2014年二季度本基金操作仍以精选新兴行业成长股为主。组合集中于与宏观经济弱相关的医药、电子、信息服务等行业。虽然部分行业中小市值个股集中股较高,市场连续下跌中净值波动较大,但由于行业景气向上,业绩确定性强,市场反弹中能够很快收复失地。而配置的部分大消费及医药股估值下行较大,一定程度上影响了基金净值表现。但我们相信,市场终将证明市值并不是成长股的天花板,行业在发展长周期中的景气位置、企业家精神才是决定估值天花板的核心因素。

4.4.2 2014年三季度市场展望和投资策略

从2014年三季度的短期期看,市场对经济预期有所稳定。政府对全年经济增长的积极表态、财政支出力度加大、以及持续的定向宽松货币政策对短期经济企稳将起到积极效果。但在全社会对房地产市场预期发生变化的背景下,当前房地产销售的下滑仍然会给下半年的经济带来较大变数。结合中长期的增长前景、转型目标,我们认为仍不能对经济有所乐观。下半年市场的波动很可能是由于对经济预期的再度变化引起的。

仅就2014年三季度看,经济企稳预期加之宽松的货币环境,市场有望延续二季度后期的活跃。但三季度中后期,市场集聚赚钱效应的中小市值股票面临中报业绩证伪,稳增长举措也同样面临效果的检验,届时市场波动幅度可能有所加大。操作上,本基金仍将以精选成长为主,注重业绩的确定性和成长性。行业上,医疗保健、消费服务、节能环保、互联网、消费电子仍是我们重点关注的行业。同时对受货币政策变化影响较大的行业保持密切关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为0.7144元,份额累计净值为1.9534元;本基金本期净值增长率为8.23%;同期业绩比较基准增长率为0.98%。

§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	1,669,258,980.20	87.87
	其中:股票	1,669,258,980.20	87.87
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	40,000,140.00	2.11
	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	184,404,034.90	9.71
8	其他资产	5,982,215.18	0.31
9	合计	1,899,645,370.28	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	21,681,335.28	1.15
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,280,345,195.75	67.63
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	20,531,821.91	1.08
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	247,287,125.91	13.06
J	金融业	27,130,669.12	1.43
K	房地产业	17,579,534.13	0.93
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	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	54,703,298.10	2.89
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,669,258,980.20	88.18

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	002450	康得新	5,977,711	135,992,925.25	7.18
2	300017	网宿科技	1,869,221	119,256,299.80	6.30
3	300115	长盈精密	4,749,578	104,585,707.56	5.52
4	300274	阳光电源	4,617,324	76,232,019.24	4.03
5	300217	东方电热	2,713,250	55,323,167.50	2.92
6	002007	华兰生物	2,116,217	55,233,263.70	2.92
7	300015	爱尔眼科	2,247,465	54,703,298.10	2.89
8	300271	华宇软件	1,316,305	53,047,091.50	2.80
9	002185	华天科技	4,739,745	52,990,349.10	2.80
10	002475	立讯精密	1,567,239	51,374,094.42	2.71

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投资贵金属。

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,康得新(002450)的发行主体于2014年3月18日收到中国证券监督管理委员会北京监管局下发的《行政监管措施决定书》(〔2014〕7号),主要内容为针对发行主体2012年年度报告未披露与其控股股东的全资子公司康得世纪能源科技有限公司存在关联关系、同时发行主体存在财务基础薄弱、成本核算粗放、库存管理薄弱和资金管理不规范等问题责任限期进行整改。

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。该责令整改事件发生后,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。

5.11.2 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	1,111,550.48
2	应收证券清算款	4,811,718.18
3	应收股利	-
4	应收利息	51,013.55
5	应收申购款	7,932.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,982,215.18

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	300271	华宇软件	53,047,091.50	2.80	停牌或网下申购锁定期

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	2,738,369,914.58
报告期期间基金总申购份额	1,226,316.18
减:报告期期间基金总赎回份额	89,824,432.34
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	2,649,771,798.42

§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
二〇一四年七月十八日

长信银利精选开放式证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信银利精选股票	
基金主代码	519996	
交易代码	前端:519997	后端:519996
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年1月17日	
报告期末基金份额总额	2,602,494,338.44份	
投资目标	本基金主要投资于大盘、价值型股票,并在保持基金财产安全性和流动性的前提下,谋求基金财产的长期稳定增值。	
投资策略	1、复合型投资策略 由上至下"的资产配置流程与"由下至上"的选股流程相结合的投资策略。其中,"由上至下"的资产配置流程表现为:从宏观层面出发,在控制风险前提下优化资产的配置比例;"由下至上"的选股流程表现为:从微观层面出发,通过对投资对象深入系统的分析来挖掘上市公司的内在价值,积极寻求价值被低估的证券进行投资。 2、适度分散投资策略 在确保基金财产的安全性和流动性的前提下,在对宏观经济、行业、公司和证券市场等因素深入分析的基础上,适度分散投资于个股,谋求基金财产的长期稳定增值。 3、动态调整策略 依现为投资组合中个股的动态调整策略和股票仓位的动态调整策略两方面。投资组合中个股的动态调整策略是指:基于对各种影响因素变化的深入分析,定期或临时调整投资组合中的个股投资比例。股票仓位的动态调整策略是指:基于对股票市场趋势的研判,动态调整股票仓位。	
业绩比较基准	中信标普100指数×80%+中信标普国债指数×20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金,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	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4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	59,648,327.70
2.本期利润	33,802,729.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0131
4.期末基金资产净值	1,616,577,650.95
5.期末基金份额净值	0.6212

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	2.09%	0.88%	1.24%	0.70%	0.85%	0.18%

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2005年1月17日至2014年6月30日。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起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、长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理、研究发展部总监	2013年2月23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、本基金及长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理。

注:1、本基金基金经理的任职日期以刊登变更基金经理的公告披露日为准;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、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

首先,年初时候我曾经做过两个判断,一是今年依然有结构性机会,二是预期收益率要降低。支持第一个判断的理由:一是经济依然低迷徘徊,二是流动性应该比较宽松。经济低迷没什么新鲜的,因为过去几年都是相同的情况,我相信在政府的有限托底之下,尽管低迷,但不会有大幅失速的风险。判断流动性宽松