

长信内需成长股票型证券投资基金2012年第4季度报告

2012年12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1月19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1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。

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2012年10月1日起至2012年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信内需成长股票
基金主代码	519979
交易代码	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	75,760,034.16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（2012年10月1日-2012年12月31日）
1. 本期已实现收益	1,317,560.43
2. 本期利润	6,407,410.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0808
4. 期末基金资产净值	76,404,040.29
5. 期末基金份额净值	1.009

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	9.08%	1.05%	8.16%	1.02%	0.92%	0.03%

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、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2012年12月31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5%-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%，权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金对于受益于内需增长且具有较好成长潜力的上市公司的投资比例不低于股票资产的80%。

§ 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、公司研究发展部副总监	2011年10月20日	—	6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 报告期内基金投资策略和运作分析

市场四季度反弹，大市值股票的超额收益更为明显一些。期间上证指数上涨 8.77%，沪深 300 上涨 10.02%，中小板指下跌 0.66%，创业板指上涨 3.51%。

从行业结构看，分化巨大。房地产、交运设备和建筑建材排名居前三，并取得较大正收益；而食品饮料、餐饮旅游和信息服务排名垫底，取得小幅负收益。

四季度初本基金适当减少了食品饮料和医药的配置，增配了银行和房地产，取得了不错的效果，表现跟上了指数。

4.4.2 2013 年一季度市场展望和投资策略

第一，十一月经济数据延续了好转的趋势，但是我们没有市场想得那么乐观。目前的经济数据里面最好的是房地产的数据，但基建投资本月是下滑的，制造业投资也继续下滑，所以综合起来的固定资产投资本月是持平的。市场想的是政府已经拉动了基建，而地产投资现在被证明是回升的，那投资就会很兴旺。我们不是特别认同这种观点：首先，之前政治局的决议对明年的定调还是偏结构调整，而非回到投资很兴旺的情景，所以我们看到的是在地产投资起来的同时，基建投资是在收敛的；其次，如果是单纯靠地产投资来支撑社会投资，那在现有政策框架下是很难容忍地产的量价齐升的。所以，我们对于目前的政策、基建和地产投资等的综合判断还是在维稳的级别。

第二，但我们对明年的经济预期要比今年乐观。从需求端看，明年比今年好的是房地产投资，这是比较确定的。因为今年到目前为止的地产投资增速是 16%，但这 16%是在什么情况下实现的呢？是在严格限购、限贷、经济回落和库存高企的情况下达到的，明年的行业情况仅从库存和销量来看，都比今年好，所以地产投资增速应该比今年高，比如到 20%左右。另外，出口可能也会是一个正向的因素，目前看到美国的经济还是稳步复苏，如果美国经济复苏持续，则欧洲和日本会紧接着好转，对中国出口的带动是可以预期的。所以仅从房地产投资和出口两块来看，明年经济会比今年好。

第三，但目前唯一能确定看得到的好的基本面是地产销量。而基建投资到底和地产投资是一起上升还是此消彼长，现在还看不清楚，所以我们不会选择去加地产产业链的投资品，我们的想法是找一些受益于地产销量回升的在困境中的成

长股，比如家电、家纺等，同样能提供比较大的弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日，本基金单位净值为1.009元，份额累计净值为1.009元，本报告期内本基金净值增长率为9.08%，同期业绩比较基准涨幅为8.16%。

§ 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	69,746,759.56	89.98
	其中：股票	69,746,759.56	89.98
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	7,154,888.88	9.23
6	其他各项资产	614,470.60	0.79
7	合计	77,516,119.04	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	采掘业	—	—
C	制造业	37,560,150.95	49.16
C0	食品、饮料	17,201,243.46	22.51
C1	纺织、服装、皮毛	6,132,026.10	8.03
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	—	—
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	—	—

C7	机械、设备、仪表	3,201,321.00	4.19
C8	医药、生物制品	11,025,560.39	14.43
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	6,231,870.75	8.16
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	—	—
H	批发和零售贸易	3,117,691.20	4.08
I	金融、保险业	8,753,524.00	11.46
J	房地产业	11,504,772.66	15.06
K	社会服务业	2,578,750.00	3.38
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	69,746,759.56	91.29

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	600340	华夏幸福	269,822	7,617,075.06	9.97
2	600809	山西汾酒	151,331	6,304,449.46	8.25
3	600519	贵州茅台	23,700	4,953,774.00	6.48
4	601166	兴业银行	295,600	4,933,564.00	6.46
5	002081	金螳螂	105,000	4,622,100.00	6.05
6	000046	泛海建设	719,944	3,887,697.60	5.09
7	600016	民生银行	486,000	3,819,960.00	5.00
8	000423	东阿阿胶	83,432	3,371,487.12	4.41
9	002304	洋河股份	36,000	3,361,320.00	4.40
10	000651	格力电器	125,542	3,201,321.00	4.19

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	18,763.44
2	应收证券清算款	559,505.41
3	应收股利	—
4	应收利息	1,859.68
5	应收申购款	34,342.07
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	614,470.60

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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	81,701,756.56
报告期期间基金总申购份额	1,660,799.08
减：报告期期间基金总赎回份额	7,602,521.48
报告期期间基金拆分变动份额	—
报告期期末基金份额总额	75,760,034.16

§ 7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

基金管理人的住所。

7.3 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

2013年1月19日