长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：2012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2012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2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信双利优选混合	
基金主代码	519991	
交易代码	前端：519991	后端：519990
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年6月19日	
报告期末基金份额总额	160,434,373.78份	
投资目标	本基金通过对股票和债券等金融资产进行积极配置，并精选优质个股和券种，从而在保障基金资产流动性和安全性的前提下，谋求超越比较基准的投资回报，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金为主动式混合型基金，以战略性资产配置（SAA）策略体系为基础决定基金资产在股票类、固定收益类等资产中的配置。将股票价值优选策略模型和修正久期控制策略模型作为个股和债券的选择依据，投资于精选的优质股票和债券，构建动态平衡的投资组合，实现基金资产超越比较基准的稳健增值。	
业绩比较基准	中证800指数×60%+上证国债指数×40%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其风险和收益高于债券基金和货币市场基金，属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏高的投资品种。	
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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-674,251.75
2.本期利润	858,651.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0054
4.期末基金资产净值	126,437,969.84
5.期末基金份额净值	0.788

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；

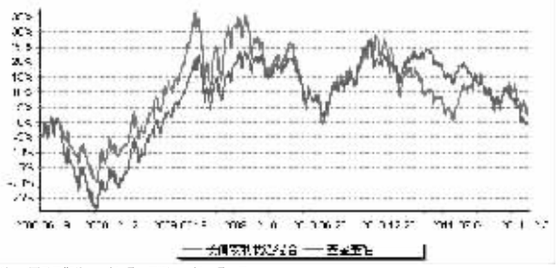
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.64%	1.08%	-5.96%	0.88%	6.60%	0.20%

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2008年6月19日至2011年12月31日。

2、按基金合同规定，本基金管理人应当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中关于投资范围、资产配置比例和投资限制的有关规定；本基金投资组合中，股票类资产的投资比例为基金资产的30-80%；固定收益类资产的投资比例为基金资产的15-65%；现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%；投资于权证、资产支持证券的比例遵从法律法规及中国证监会的规定。

§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		
钱斌	研究发展部总监、本基金的基金经理	2010年7月21日	-	12年	经济学硕士，北京大学企业管理专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾先后任上海申华实业股份有限公司项目经理、长盛基金管理有限公司高级研究员、深圳今日投资管理有限公司总裁助理、诺德基金管理有限公司投资总监兼总经理、东方基金管理有限公司专户总监。2010年5月加入长信基金管理有限责任公司，现任研究发展部总监和本基金的基金经理。

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、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 本报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

本报告期内，公司所管理的各基金间在不存在投资风格相类似的投资组合；公司没有管理的投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现可能异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度市场总体仍延续二、三季度的下跌态势，上证指数及沪深300指数季度跌幅分别为6.77%、9.13%，以中小市值为主的中证500指数及中小板综指跌幅分别为15.3%、13.44%。与三季度相比，大市值股票跌幅收窄，而中小市值股票调整幅度仍然较大。分板块来看，传媒与银行录得正收益，其余表现较好的板块有电力、食品饮料、石油石化等；跌幅居前的板块有建材、煤炭、化工、有色金属等。传媒板块主要受国家支持政策频繁刺激而成为市场焦点，银行板块以其低估值、优异的业绩表现获得市场关注；而跌幅居前的板块，市场因担忧其ROE后续会较大幅度下滑而快速杀跌。四季度行情可以理解为各行业板块估值继续向银行板块、地产板块靠拢的一个过程。

四季度本基金操作上主要是利用10月份的市场上涨的契机大幅降低了建材、化工、有色、新能源等行业的配置，并减持了部分中小市值股票；增加了传媒、食品饮料、医药行业的配置。由于大幅降低了建材、化工、有色等行业的配置，本基金四季度业绩较三季度有一定的改善。

4.4.1.2 2012年一季度市场展望及投资策略

从估值水平来看，A股总体处于历史低点，与其它类别资产相比，股票资产吸引力在提升；从市场估值结构来看，其它行业相对于银行和地产行业的估值溢价已大幅降低，A股作为一个整体趋同性大幅增强；鉴于目前经济基本面稳定，且2012年的流动性较2011年有改善，我们对一季度行情的判断是谨慎乐观，一季度关注大盘蓝筹股，特别是其中前期股价调整较为充分的个股。基于对短期市场无大的趋势性行情的判断，策略上注重波段操作。同时，我们将密切关注国内房地产信托偿付情况和欧债危机发展的进程，优化大类资产配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2011年12月31日，本基金份额净值为0.788元，份额累计净值为1.088元；本基金本期净值增长率为0.64%；同期业绩比较基准增长率为-5.96%。

§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	86,078,249.60	66.37
	其中：股票	86,078,249.60	66.37
2	固定收益投资	24,776,362.08	19.10
	其中：债券	24,776,362.08	19.10
	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	17,831,510.05	13.75
6	其他各项资产	1,009,699.76	0.78
7	合计	129,695,821.49	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	700,000.00	0.55
C	制造业	42,163,351.87	33.35
C0	食品、饮料	13,697,400.00	10.83
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,745,059.22	2.96
C5	电子	11,710,592.65	9.26
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	13,010,300.00	10.29
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	14,128,300.00	11.17
H	批发和零售贸易	18,802,405.33	14.87
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	9,019,392.40	7.13
L	传播与文化产业	1,264,800.00	1.00
M	综合类	-	-
	合计	86,078,249.60	68.08

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	300077	国民技术	419,885	11,710,592.65	9.26
2	002251	步步高	498,000	10,223,940.00	8.09
3	002230	科大讯飞	260,000	9,100,000.00	7.20
4	300015	爱尔眼科	336,152	8,386,992.40	6.63
5	300146	汤臣倍健	95,000	7,400,500.00	5.85
6	002038	双鹭药业	200,000	6,570,000.00	5.20
7	601933	永辉超市	139,950	4,219,492.50	3.34
8	600521	华海药业	350,000	3,850,000.00	3.04
9	600315	上海家化	109,858	3,745,059.22	2.96
10	600809	山西汾酒	40,000	2,525,600.00	2.00

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	10,692,330.80	8.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	14,029,090.00	11.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	54,941.28	0.04
8	其他	-	-
9	合计	24,776,362.08	19.60

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	122011	08金发债	70,000	7,215,600.00	5.71
2	010107	21国债(7)	62,210	6,686,330.80	5.29
3	010203	02国债(3)	40,000	4,006,000.00	3.17
4	122828	11托州债	40,000	3,956,800.00	3.13
5	111063	11富阳债	30,000	2,856,690.00	2.26

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	744,407.80
5	应收申购款	15,291.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,009,699.76

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	126729	燕京转债	54,941.28	0.04

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	161,821,900.07
报告期间基金总申购份额	4,756,015.40
减：报告期期间基金总赎回份额	6,143,541.69
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	160,434,373.78

§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、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《长信双利优选灵活配置混合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
2012年1月19日

长信增利动态策略股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：中国民生银行股份有限公司
报告送出日期：2012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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012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2011年10月1日起至2011年12月31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	4,197,787,836.30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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-202,576,660.36
2.本期利润	-264,967,893.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0635
4.期末基金资产净值	2,497,733,716.00
5.期末基金份额净值	0.5950

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；

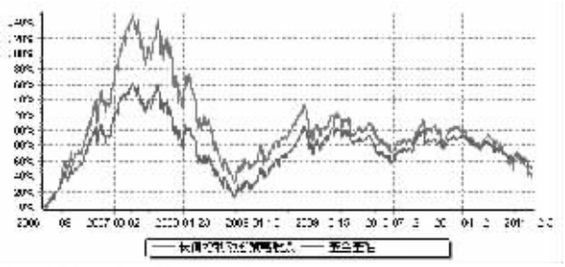
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.49%	1.50%	-6.01%	0.98%	-3.48%	0.52%

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2011年12月31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关于投资范围、资产配置比例和投资限制的有关规定；股票类资产占基金资产总净值比例为60%-95%，债券类资产占基金资产总净值比例为0-35%，货币市场工具占基金资产总净值比例为5-40%。

§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	公司投资总监、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	2010年8月26日	-	14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、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 本报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

本报告期内，公司所管理的各基金间在不存在投资风格相类似的投资组合；公司没有管理的投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现可能异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度市场如此弱势还是有些出乎意料。中小板指数、创业板指数、中证500指数连续下跌三个季度后，继续大幅度下跌。以大盘股为主的上证指数、沪深300指数连续二个季度大跌后，仍然延续跌势。四季度只有二周短促反弹，投资者还没来得及应对，指数迅速走弱，年末周线连续八周下跌，追平2008年金融危机期间的下跌周数纪录。

三季度大幅度下跌后，四季度继续呈现大幅度下跌一方面是经济下行态势确立后，企业盈利下行担忧打击了投资者信心。更重要的一方面是股市内部流动性紧张的反映，弱市中新股仍维持较快发行节奏，“重庆啤酒”事件引发基金赎回的担忧等事件放大了股市流动性的紧张。

四季度末段本基金操作较多，在维持仓位基本稳定情况下，更多的作结构调整，寻求弱市中的反弹机会。总体操作思路为一方面降低传统波动类资产配置，如化工、有色、煤炭。另一方面，向一些弱周期、增长相对确定的行业和个股集中，如传媒、信息服务类资产。但由于市场持续下跌，没有形成阶段性反弹，操作效果一般，虽较三季度有所改善，但幅度不是很大。

4.4.1.2 2012年一季度市场展望和投资策略

仅就2012年一季度看，长期下跌、较低的估值水平有利于市场反弹，年初流动性逐步改善也有利于市场估值水平修复，指数上看，一季度有正收益的可能。但从企业盈利角度看，经济减速后，大部分周期性行业的盈利在未来一两个季度下调概率较大，制约市场反弹空间。A股市场多年来重融资、轻回报的倾向依然会打击投资者的信心。总体上，在经济下滑趋势没有转变前，仍以注重防御为主。与经济弱相关，成长相对确定的行业，如医药、商业、信息技术、消费等依然是我们防御的首选。受系统性风险影响，出现泥沙俱下市况时，关注新兴产业中优质公司的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日，本基金份额净值为0.5950元，份额累计净值为1.8340元；本基金本期净值增长率为-9.49%；同期业绩比较基准增长率为-6.01%。

§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	2,250,722,122.96	89.77
	其中：股票	2,250,722,122.96	89.77
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	19,400,229.10	0.77
	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	209,799,662.65	8.37
6	其他各项资产	27,184,466.31	1.08
7	合计	2,507,106,481.02	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	23,782,706.21	0.95
B	采掘业	40,156,508.16	1.61
C	制造业	1,099,381,567.53	44.02
C0	食品、饮料	303,248,856.39	12.14
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	37,742,229.20	1.51
C4	石油、化学、塑胶、塑料	95,205,920.52	3.81
C5	电子	36,596,301.36	1.47
C6	金属、非金属	89,358,410.87	3.58
C7	机械、设备、仪表	340,689,678.55	13.64
C8	医药、生物制品	196,540,170.64	7.87
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	123,795,915.97	4.96
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	307,183,520.98	12.30
H	批发和零售贸易	191,243,887.02	7.66
I	金融、保险业	156,855,114.42	6.28
J	房地产业	55,796,003.16	2.23
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	189,537,921.95	7.59
M	综合类	62,988,977.56	2.52
	合计	2,250,722,122.96	90.11

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	600880	博瑞传播	11,363,343	140,905,453.20	5.64
2	600785	新华百货	4,728,373	107,948,755.59	4.32
3	600000	浦发银行	12,674,686	107,608,084.14	4.31
4	600537	亿晶光电	4,614,173	93,621,570.17	3.75
5	600690	青岛海尔	9,109,981	81,352,130.33	3.26
6	600519	贵州茅台	379,854	73,425,778.20	2.94
7	300113	顺网科技	2,454,672	60,630,398.40	2.43
8	000858	五粮液	1,799,842	59,034,817.60	2.36
9	600976	武汉健民	3,599,495	54,388,369.45	2.18
10	002161	远望谷	2,949,576	51,263,630.88	2.05

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相关品种。

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相关品种。

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：中国证监会批准设立基金的文件；中国证监会批准设立基金的文件；《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》；《长信银利精选开放式证券投资基金招募说明书》；《长信银利精选开放式证券投资基金托管协议》；报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；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。

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	2,500,000.00
2	应收证券清算款	24,592,394.12
3	应收股利	-
4	应收利息	78,460.34
5	应收申购款	13,611.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,184,466.31

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

本报告期期初基金份额总额	4,086,472,045.11
本报告期期间基金总申购份额	152,049,850.79
减：本报告期期间基金总赎回份额	40,734,059.60
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,197,787,836.30

§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。

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
2012年1月19日

长信银利精选开放式证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：2012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2011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2011年10月1日起至2011年12月31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	3,184,559,888.17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 “自上至下”的资产配置流程与“自下至上”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；“自下至上”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 体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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-214,472,418.73
2.本期利润	-184,634,511.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0577
4.期末基金资产净值	1,892,284,825.31
5.期末基金份额净值	0.5942

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；

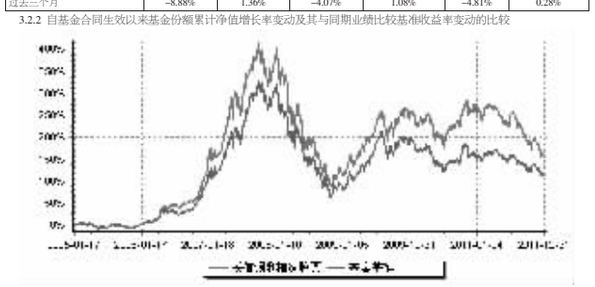
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.88%	1.36%	-4.07%	1.08%	-4.81%	0.28%

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2005年1月17日至2011年12月31日。

2、按基金合同规定，本基金管理人应当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中关于投资范围、资产配置比例和投资限制的有关规定；本基金财产中股票投资比例的变动范围为60%~80%，债券投资比例的变动范围为15%~35%，现金类资产投资比例的变动范围为5%~15%。其中，投资于股票、债券的比重不低于本基金资产总值的80%，投资于大盘价值股的比例不低于本基金股票资产的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		
胡志宝	公司投资总监、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	2006年12月7日	-	14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、本基金和长信银利精选开放式证券投资基金的基金经理。
苏纯