基金管理人:长城基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
送出日期:2012年3月28日

长城中小盘成长股票型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

2011年12月31日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2012年03月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告中年度财务报表部分已经审计,安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自 2011 年 01 月 27 日 (基金合同生效日)起至 12 月 31 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	长城中小盘股票
基金主代码	200012
交易代码	200012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月27日
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	442,657,904.64份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金重点投资于具有较高成长性的中小盘股票,在控制风险的前提下,采用积极主动的投资策略,力求实现基金资产持续增值。
投资策略	本基金为股票型证券投资基金,将采用"自上而下"的策略进行基金的大类资产配置。本基金主要通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测,分析股票市场、债券市场、现金等大类资产的预期风险和收益,动态调整基金大类资产的投资比例,以控制系统性风险。
业绩比较基准	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中债总财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,预期风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金,同时本基金追求个股的成长收益,所以为高风险、高收益产品。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		长城基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	车君	唐州徽
	联系电话	0755-23982338	010-66594855
	电子邮箱	chejun@ccfund.com.cn	tgzxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-8868-666	95566
传真		0755-23982328	010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.ccfund.com.cn
基金年度报告备置地点	深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年1月27日-2011年12月31日
本期已实现收益	-20,290,280.87
本期利润	-93,775,656.99
加权平均基金份额本期利润	-0.1760
本期基金份额净值增长率	-20.80%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末
期末可供分配基金份额利润	-0.2080
期末基金资产净值	350,586,251.91
期末基金份额净值	0.792

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上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

③本基金基金合同于 2011 年 01 月 27 日生效,截止本报告期末,基金合同生效未满一年。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-8.12%	1.21%	-9.88%	1.25%	1.76%	-0.04%
过去六个月	-14.47%	1.10%	-20.76%	1.18%	6.29%	-0.08%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效日起至今	-20.80%	0.94%	-18.73%	1.10%	-2.07%	-0.16%

注:从 D1 到 Dn 时间区间业绩比较基准的收益率由 D0 到 D1 区间内每个交易日收益率的合成计算由来,计算公式如下:

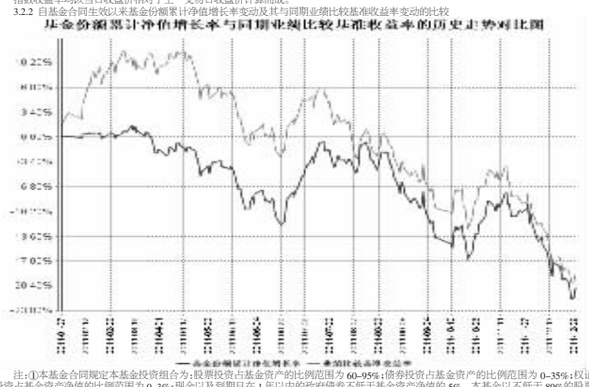
从 D1 到 Dn 时间区间业绩比较基准收益率= 0×D1 日业绩比较基准收益率)× 0×D2 日业绩比较基准收益率)×……× 0× Dn 日业绩比较基准收益率)-1

这里的每日业绩比较基准收益率计算公式如下:

长城中小盘基金业绩比较基准每日收益率=40%×天相小盘指数日收益率+40%×天相小盘指数日收益率+20%×中债总财富指数日收益率。

指数收益率均以当日收盘价相对于上一交易日收盘价计算而成。

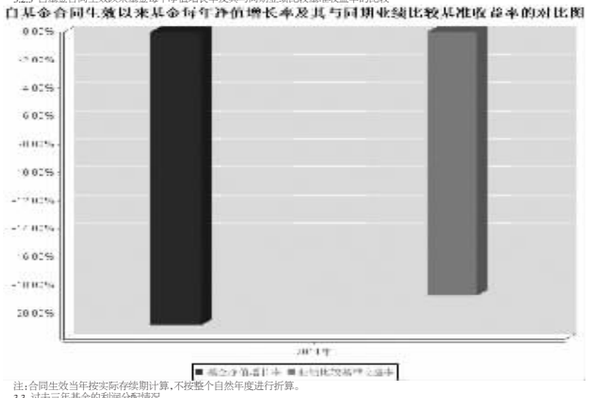
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:①本基金合同规定本基金投资组合为:股票投资占基金资产的比例范围为 60-95%;债券投资占基金资产的比例范围为 0-35%;权证投资占基金资产净值的比例范围为 0-3%;现金以及到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金以不低于 80%的股票资产投资于具有较高成长性和基本面良好的中小盘股票。本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起 6 个月,建仓期满时,各项资产配置比例符合基金合同约定。

②本基金合同于 2011 年 1 月 27 日生效,截止本报告期末,基金合同生效未满一年。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

注:本基金基金合同于 2011 年 01 月 27 日生效,自基金合同生效以来未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

长城基金管理有限公司是经中国证监会批准设立的第 15 家基金管理公司,由长城证券有限责任公司 (40%)、东方证券股份有限公司 (5%)、西北证券有限责任公司 (5%)、北方国际信托投资股份有限公司 (5%)、中原信托投资有限公司 (5%)于 2001 年 12 月 27 日共同出资设立,当时注册资本为壹亿元人民币。2007 年 5 月 21 日,经中国证监会批准,公司完成股权结构调整,现有股东为长城证券有限责任公司 (47.059%)、东方证券股份有限公司 (47.647%)、北方国际信托投资有限公司 (47.647%)和中原信托有限公司 (47.647%)。2007 年 10 月 12 日,经中国证监会批准,将注册资本增加至壹亿伍仟万元人民币。公司经营范围是基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末,公司管理的基金有封闭式基金:久嘉证券投资基金;开放式基金:长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)、长城久恒平衡型证券投资基金、长城久泰沪深 300 指数证券投资基金、长城依市市场证券投资基金、长城消费增值股票型证券投资基金、长城安心回报混合型证券投资基金、长城品牌优选股票型证券投资基金、长城稳健增利债券型证券投资基金、长城双动力股票型证券投资基金、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金、长城中小盘成长股票型证券投资基金、长城积极增利债券型证券投资基金、长城久兆中小板 300 指数分级证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨建华	投资总监、基金管理部总经理、本基金的基金经理、长城久富和长城久泰基金的基金经理	2011年1月27日	-	11年	男,中国籍,北京大学力学系理学学士,北京大学光华管理学院经济学硕士,注册会计师。曾就职于华为技术有限公司财务部,长城证券有限责任公司投资银行部,2001年10月进入长城基金管理公司,曾任基金经理助理、"长城安心回报混合型证券投资基金"基金经理。
王文祥	本基金的基金经理助理	2011年1月27日	2011年10月19日	4年	男,中国籍,清华大学工学硕士。2007年进入长城基金管理有限公司,曾任研究部行业研究员。

注:①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制和防范风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大的利益,未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况,无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况,不存在损害基金份额持有人利益的行为。本报告期运作过程中曾出现投资组合指标被动偏离规定标准的情况,本基金管理人在规定的合理期限内进行了调整,有效地保护了基金持有人利益。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,各基金在研究支持、投资决策上享有公平的机会。

公司严格执行了公平交易分配制度和公平交易程序,保证各基金获得了公平的交易机会。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金通过投资于具备较高成长性的中小市值公司,力争获取超越市场平均水平的超额收益,投资风格与公司管理的其他投资组合不相同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期公司内部风险控制和监察稽核工作中未发现异常交易行为,未发现直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内,我国所处的外部经济环境更趋复杂。美国尽管受到国债规模不断膨胀的困扰,宏观经济仍然规慢复苏,失业率水平也开始缓慢下降。相比之下欧洲的欧元区则深陷主权债务危机,多国主权信用评级被不断下调,不但影响到金融体系的稳定,更迫而威胁支体经济,甚至造成政府的更迭。众多发展中国家和新兴经济体则饱受高通胀的困扰,国内宏观经济政策则紧紧围绕控制通货膨胀这个重心,连续上调存款准备金率五至五次,多地出台住房限购政策和房产税试点。在持续紧缩政策的作用下,国内商业盈利高歌启,宏观经济增速开始放缓,通胀水平也终于见顶后开始缓慢回落。持续的紧缩政策还推高了民间借贷利率水平和规模,金融脱媒"现象严重,金融体系流通性趋紧。紧缩政策也影响到上市公司的资金成本和盈利能力,盈利预期被不断下调。此外,A 股市场还受到创新 IPO、再融资、大小非减持在内的扩容压力的困扰。受到这些政策面、资金面、企业业绩层面的影响,A 股市场 2011 年总体呈现震荡下跌的态势,期间结构分化明显,部分板块出有结构性的行情,总体上银行为代表的低估值的大盘蓝筹股和以白酒为代表的高景气的食品饮料股全年表现较好,业绩低于预期的中小盘个股调整幅度较大。全年沪深 300 指数收益率为-25.01%,中小板综合指数收益率为-34.08%。本基金配置建仓期保持谨慎,重点配置盈利增长相对明确、估值水平相对合理的个股。但是,在持续紧缩的大环境下,持仓个股仍有相当数量业绩低于预期,加之中小盘个股整体估值水平的下移,报告期内净值损失较多,在此我们向本基金持有人深表歉意。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金比较基准收益率为-18.73%,本基金份额净值增长率为-20.80%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业业绩和展望的说明

展望 2012 年,我们依然面临着更加复杂的外部环境,欧洲主权债务危机将把欧元引向何处?是否会出台更强力的来各国财政政策的措施,财政紧缩是否会导致欧元区陷入全面衰退?这些都存在着诸多不确定性。美国经济状况相对乐观些,但是不确定性也依然存在,是否有进一步的量化宽松?量化宽松何时开始退出?失业率下降的趋势能否保持。此外许多重要经济体进入选举年,这常来较多政治上的不确定性。总体上,我们面临的外部环境比较严峻,依赖外需拉动国内宏观经济增长的可能性较低。国内方面,经过超过一年紧缩政策后,通胀压力有所缓解,但是仍存在反复的可能。房地产价格仍然相对坚挺,过高的房地产库存如何消化,以什么样的形式消化?这也存在一定的不确定性。在房价回归到合理水平之前,对政策放松的预期,对固定资产投资增长的预期都不能过于乐观。证券市场方面,扩容压力依然存在,上市公司业绩预期仍存在继续下调的可能。尽管如此,经过近两年的业绩增长和估值水平下移,市场整体估值水平已经处于较低水平,考虑到进一步紧缩政策出台的可能性较低,宏观经济、宏观政策、企业盈利层面的不确定性,证券市场整体状况将好于 2011 年。从全年的角度看,我们仍然看好国家政策支持的大消费类、低碳经济、节能减排、战略新兴产业等领域的投资机会,我们认为投资机会将从行业板块转向个股选择。总体估值水平偏低的大盘蓝筹股也存在估值修复的机会,中小盘个股经过超过一年的调整后,还能保持一定成长性的个股估值已经趋于合理,在较低的业绩预期下,业绩超预期的可能性大大增加,这些品种将是我们 2012 年度关注的重点。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1.有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立了基金估值委员会,为基金估值业务的最高决策机构,由公司分管估值业务副总经理、运行保障部经理、基金会计、基金经理和行业研究员、金融工程研究员等组成,公司监察稽核人员列席基金估值委员会。

基金估值委员会负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,定期对估值政策和程序进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法,以保证其持续适用。基金会计凭借其专业技能和对市场产品长期丰富的估值经验以及对相关法律法规的熟练掌握,对没有市价的投资品种的估值方法在其专业领域提供专业意见。基金经理及研究员凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究,对没有市价的投资品种综合宏观经济、行业发展、及个股状况等各方面因素,从价值投资的角度进行理论分析,并根据分析的结果向基金估值委员会建议应采用的估值方法及合理的估值区间。金融工程人员根据基金估值委员会提出的多种估值方法测算,利用金融工程研究体系各种经济基础数据和数量化工具,针对不同的估值方法及估值模型进行演算,为估值委员会寻找公允的、操作性较强的估值方法提供数理依据。监察稽核人员对估值委员会做出的决议进行合规性审查,对估值委员提交的基金估值信息披露文件进行合规性审查。

基金估值委员会成员均具有五年以上证券、基金行业工作经验,具备专业胜任能力;基金会计具有会计从业资格和基金行业从业资格,精通基金估值政策、流程和标准,具有五年以上基金估值和会计核算工作经验;基金经理和研究员均拥有五年以上基金、证券投资工作经验,精通投资、研究理论知识和工具方法。

2.基金经理参与或决定估值的程度

基金经理作为估值委员会成员,凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究,向基金估值委员会建议应采用的估值方法及合理的估值区间。基金经理有权出席估值委员会会议,但不得干涉估值委员会作出的决定及估值政策的执行。

3.参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

估值委员会成员均为公司高级管理人员,在估值方法的选择上力求客观、公允,在数据的采集方面力求公开、获取方便、操作性强、不易操纵。本基金管理人旗下管理的基金,其参与估值流程各方之间不存在任何重大的利益冲突。

4.已签约的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人尚未就没有市价的投资品种的定价服务签署任何协议。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《长城中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》关于收益分配原则的规定,本基金收益分配每年至多 6 次;每次基金收益分配比例不得低于收益分配基准日可供分配利润的 10%。基金的收益分配比例以收益分配基准日可供分配利润为基准计算。基金合同生效不满三个月,收益可不分配;基金红利发放日距离收益分配基准日(即可供分配利润计算截止日)的时间不得超过 15 个工作日;基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值(基金收益分配基准日即可供分配利润计算截止日)。

本基金 2011 年 1 月 27 日成立,截止本报告期末,本基金可供分配利润为-92,071,652.73元,不进行收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本基金托管人")在对长城中小盘成长股票型证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

安永华明会计师事务所为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表 7.1 资产负债表

会计主体:长城中小盘成长股票型证券投资基金

报告截止日:2011年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日
资 产:		
银行存款		55,241,490.48
结算备付金		233,293.73
存出保证金		500,000.00
交易性金融资产		295,981,679.38
其中:股票投资		295,981,679.38
基金投资		-
债券投资		-
资产支持证券投资		-
衍生金融资产		-
买入返售金融资产		-
应收证券清算款		-
应收利息		12,073.54
应收股利		-
应收申购款		78,712.63
递延所得税资产		-
其他资产		-
资产总计		352,047,249.76
负债和所有者权益	**附注号**	**本期末 2011年12月31日**
负 债:		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债		-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		-
应付赎回款		223,478.00
应付管理人报酬		472,280.21
应付托管费		78,713.36
应付销售服务费		-
应付交易费用		131,184.01
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债		555,342.27
负债合计		1,460,997.85
所有者权益:		
实收基金		442,657,904.64
未分配利润		-92,071,652.73
所有者权益合计		350,586,251.91
负债和所有者权益总计		352,047,249.76

注:①截至截止日 2011 年 12 月 31 日,基金份额净值 0.792 元,基金份额总额 442,657,904.64 份。

②本基金合同于 2011 年 1 月 27 日生效。本期财务报表的实际编制期间系自 2011 年 01 月 27 日(基金合同生效日)起至 2011 年 12 月 31 日止,无上年度可比期间数据。

7.2 利润表

会计主体:长城中小盘成长股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月27日 至 2011年12月31日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月27日至2011年12月31日
一、收入		-83,697,933.48
1.利息收入		2,727,180.00
其中:存款利息收入		973,898.86
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		1,753,281.14
其他利息收入		-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-13,623,448.74
其中:股票投资收益		-16,509,708.73
基金投资收益		-
债券投资收益		-
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益		-
股利收益		2,886,259.99
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-73,485,376.12
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		683,711.38
减:二、费用		10,077,723.51
1.管理人报酬		7,070,876.08
2.托管费		1,178,479.28
3.销售服务费		-
4.交易费用		1,449,718.02
5.利息支出		-
其中:卖出回购金融资产支出		-
6.其他费用		378,650.13
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-93,775,656.99
减:所得税费用		-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-93,775,656.99

注:本基金合同于 2011 年 1 月 27 日生效。本期财务报表的实际编制期间系自 2011 年 01 月 27 日(基金合同生效日)起至 2011 年 12 月 31 日止,无上年度可比期间数据。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:长城中小盘成长股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月27日 至 2011年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月27日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	953,329,491.75	-	953,329,491.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-93,775,656.99	-93,775,656.99
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-510,671,587.11	1,704,004.26	-508,967,582.85
其中:1.基金申购款	39,836,815.22	-1,836,945.10	37,999,870.12
2.基金赎回款	-550,508,402.33	3,540,949.36	-546,967,452.97
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	442,657,904.64	-92,071,652.73	350,586,251.91

注:本基金合同于 2011 年 1 月 27 日生效。本期财务报表的实际编制期间系自 2011 年 01 月 27 日(基金合同生效日)起至 2011 年 12 月 31 日止,无上年度可比期间数据。

根据财注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

杨光裕 _____ 熊科金 _____ 桑煜 _____

基金管理人公司负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

长城中小盘成长股票型证券投资基金(以下简称"本基金"),系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2010]1721号文"关于核准长城中小盘成长股票型证券投资基金募集的批复"的核准,由长城基金管理有限公司作为发起人于 2010 年 12 月 20 日至 2011 年 1 月 25 日向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明(2011)验字第 60737541_H02 号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于 2011 年 1 月 27 日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时募集的有效认购资后的实收基金(净值)为人民币 953,180,497.67 元,在募集期间产生的活期存款利息为人民币 148,994.08 元,以上实收基金(净值)合计为人民币 953,329,491.75 元,折合 953,329,491.75 份基金份额。本基金的基金管理人为长城基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称"中国银行")。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括创业板)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构今后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为:40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中债总财富指数收益率。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")编制。同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行《企业会计准则》估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及自 2011 年 1 月 27 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止期间的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度,即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。唯本期财务报表的实际编制期间系自 2011 年 1 月 27 日(基金合同生效日)起至 2011 年 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产(或负债),并形成其他单位的金融负债(或资产)或权益工具的合同。

①金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项;

本基金目前持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票投资、债券投资和衍生工具(主要系权证投资);

②金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等,以及不作为有效套期工具的衍生工具,按照取得时的公允价值作为初始确认金额,相关的交易费用在发生时计入当期损益;

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利,应当确认为当期收益。每日,本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益;

处置该金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益;

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止,或该金融资产已转移,且符合金融资产转移的终止确认条件的,金融资产将终止确认;

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,该金融负债或其一部分将终止确认;

金融资产转移,是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方),本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,不终止确认该金融资产;本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债;未放弃对该金融资产控制的,按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债;

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下:

①股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资,股票投资成本,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账;

卖出股票于成交日确认股票投资收益,卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转;

②债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账,其中所包含的债券应收利息单独核算,不构成债券投资成本;

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算;

卖出债券于成交日确认债券投资收益,卖出债券的成本按移动加权平均法结转;

③权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账;

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益,卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转;

④分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日,按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本,按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本;

上市后,上市流通的债券和权证分别按上述②、③中相关原则进行计算;

⑤回购协议

基金持有的回购协议(封闭式回购),以成本列示,按实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在实际持有期间内逐日计提利息。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。本基金的公允价值的计量分为三个层次,第一层次是基金在计量日能获得相同资产或负债在活跃市场上报价的,以该报价为依据确定公允价值;第二层次是本基金在计量日能获得类似资产或负债在活跃市场上的报价,或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价的,以该报价为依据做必要调整确定公允价值;第三层次是本基金无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的,以其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。本基金主要金融工具的估值方法如下:

1.股票投资

①上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值,调整最近交易市价,确定公允价值;

②非上市的股票的估值

A.送股、转增股、公开增发新股或配股的股票,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值;

B.首次公开发行的股票,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量的情况下,按其成本计算;

首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在交易所上市后,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值;

C.非公开发行有明确锁定期的股票的估值

本基金投资的非公开发行的股票按以下方法估值:

a.估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票的初始取得成本时,采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值;

b.估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票的初始取得成本时,按中国证监会相关规定处理;

2)债券投资

①证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值,调整最近交易市价,确定公允价值。

②证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日债券收盘净价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

③非上市债券、交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券、采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本进行后续计量;

④在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种,采用估值技术确定公允价值。

3)权证投资

①上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化

②或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

I	金融、保险业	6,032,000.00	1.72
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	10,972,160.00	3.13
	合计	295,981,679.38	84.42

8.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000568	泸州老窖	735,729	27,442,691.70	7.83
2	000858	五粮液	500,000	16,400,000.00	4.68
3	000869	张裕A	138,708	14,966,593.20	4.27
4	600887	伊利股份	512,838	10,477,280.34	2.99
5	002317	众生药业	468,573	10,350,777.57	2.95
6	002152	广电运通	419,279	9,748,236.75	2.78
7	600406	国电南瑞	301,396	9,403,555.20	2.68
8	000895	双汇