长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

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
送出日期：2012年03月28日

§1 重要提示及目录

1.1 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。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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司（以下简称“中国农业银行”，下同）根据本基金合同规定，于2012年3月26日复核了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、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1月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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06月19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	
报告期末基金份额总额	160,434,373.78	
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。

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		长信基金管理有限责任公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周永刚	李芳菲
	联系电话	021-61009999	010-63201510
	电子邮箱	zhouyg@cxfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-700-5566	95599
传真		021-61009800	010-63201816

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.cxfund.com.cn
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区银城中路68号9楼

§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	2010年	2009年
本期已实现收益	-15,593,322.73	-8,753,889.47	60,790,132.47
本期利润	-27,663,939.45	-7,271,166.45	67,186,769.28
加权平均基金份额本期利润	-0.1539	-0.0535	0.4224
本期基金份额净值增长率	-14.63%	-4.15%	43.94%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	-0.2119	-0.0769	-0.0366
期末基金资产净值	126,437,969.84	261,687,105.95	134,056,472.82
期末基金份额净值	0.788	0.923	0.963

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。

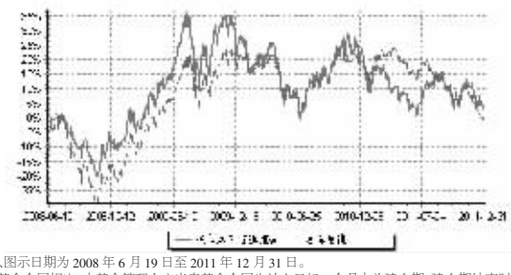
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	0.64%	1.08%	-5.96%	0.88%	6.60%	0.20%
过去六个月	-1.25%	1.00%	-14.46%	0.84%	13.21%	0.16%
过去一年	-14.63%	0.99%	-15.70%	0.80%	1.07%	0.19%
过去三年	17.78%	1.29%	28.02%	1.02%	-10.24%	0.27%
自基金合同生效日起至今（2008年06月19日-2011年12月31日）	4.59%	1.30%	0.05%	1.19%	4.54%	0.11%

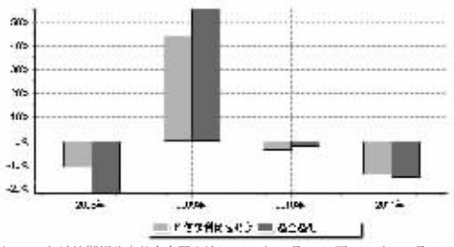
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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。

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：2008年计算期间为自基金合同生效日2008年6月19日至2008年12月31日，基金运作时间未满一年，净值增长率按本基金实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011年	-	-	-	-	
2010年	-	-	-	-	
2009年	3.000	38,122,250.78	5,704,090.16	43,826,340.94	
合计	3.000	38,122,250.78	5,704,090.16	43,826,340.94	

§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

长信基金管理有限责任公司是经中国证监会证监基金字［2003］63号文批准，由长江证券股份有限公司、上海海欣集团股份有限公司、武汉钢铁股份有限公司共同发起设立。注册资本1.5亿元人民币。目前股权结构为：长江证券股份有限公司占49%、上海海欣集团股份有限公司占34.33%、武汉钢铁股份有限公司占16.67%。

截至2011年12月31日，本基金管理人共管理13只开放式基金，即长信利息收益货币、长信银利精选股票、长信金利趋势股票、长信增利动态策略股票、长信双利优选混合、长信利丰债券、长信恒利优势股票、长信中证中央企业100指数（LOF）、长信中短债债券、长信量化先锋股票、长信标普100等权重指数（QDII）、长信利鑫分级债券、长信内需成长股票。

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07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、诸德基金管理有限公司拟任基金经理、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为本基金成立之日，增聘基金经理任职日期为本公司对外披露日；

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 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

本报告期内，公司所管理的各基金之间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 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金去年判断经济增长和通货膨胀是中国经济的主要矛盾，认为投资驱动的经济增长模式存在巨大隐忧。基于此认识，在战略上低配甚至不配周期股，基金资产主要投向了医药、零售、食品饮料和以智能手机相关的消费电子行业。一季度，基金的战略配置受到了极大的挑战。一方面，由于市场风格的转变，非周期股表现落后，另一方面，受到日本大地震影响，市场担心电子行业的产业链出现问题，消费电子类的公司表现更是一落千丈。

4月份本基金作了局部调整，提高了酒类和医药的配置比例，大幅降低了消费电子类公司。调整效果比较明显，取得了明显的相对收益，在市场大幅下跌的过程中，下半年基金净值基本没有下跌。本基金全年取得较好的相对业绩，但未能取得绝对收益，希望明年能给投资者带来较好的绝对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为0.788元，报告期基金份额净值增长率为-14.63%，成立以来的累计净值为1.088元，本期业绩比较基准增长率为-15.70%，基金波动率为0.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望明年，通胀水平将稳中有降，投资者之前担心的经济下滑会在一季度出现，大多数公司会出现同比增速下滑甚至同比下降。由于经济下滑，政策会出现松动，央行可能会多次下调银行准备金率。但考虑到国内经济潜在增长率下降以及政府换届效应，政策出现明显松银根、拉投资的可能性不大。理性的政策是刺激消费来应对之前投资带来的产能过剩，如果政策放松还是刺激投资，市场短暂反弹后会继续低迷。降税提高居民收入以及扶持科技的产业政策，虽然没有拉投资见效快，但可以稳定投资者对未来的预期，市场也许会见底回升。本基金投资重点将是寻找个股机会，业绩持续超预期的公司有机会超越市场，甚至获得绝对收益，将重点布局零售业和移动互联网行业中的成长公司。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证券监督管理委员会2008年9月12日发布的［2008］38号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，长信基金管理有限责任公司（以下简称“公司”）制订了健全、有效的估值政策和程序，成立了估值工作小组，小组成员由投资管理部总监、固定收益部总监、研究发展部总监、交易管理部总监、金融工程部总监、基金事务部总监以及基金事务部至少一名业务骨干共同组成。相关参与人员都具有丰富的证券行业工作经验，熟悉相关法规和估值方法。基金经理不直接参与估值决策，如果基金经理认为某证券有更好的证券估值方法，可以申请公司估值工作小组对某证券进行专项评估。估值决策由与会估值工作小组成员1/2以上多数票通过。对于估值政策，公司与基金托管人充分沟通，达成一致意见。审计本基金的会计师事务所认可公司基金估值政策和程序的适当性。

参与估值流程各方不存在任何重大利益冲突。报告期内，未签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》，结合本报告期基金实际运作情况，本基金本报告期未进行利润分配。

本基金收益分配原则如下：

1、每一基金份额享有同等分配权；

2、基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

3、基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；

4、基金收益分配后基金份额净值在财务日不能低于面值；

5、本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

6、在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配1次，但若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配；

7、基金每年分红次数最多不超过12次，年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的30%。若年度分红12次后，基金再次达到分红条件，则可分配收益滚存到下一年度进行分配；

8、法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

§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

在托管长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金的过程中，本基金托管人-中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》的约定，对长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金管理人-长信基金管理有限责任公司2011年1月1日至2011年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，长信基金管理有限责任公司在长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为，长信基金管理有限责任公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

本报告期本基金2011年度财务报告经毕马威华振会计师事务所审计，注册会计师出具了无保留意见的审计报告（KPMG-B（2012）AR No.0129），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：长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2011年12月31日

单位：人民币元

资 产	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产：		
银行存款	17,635,075.58	33,750,563.78
结算备付金	196,434.47	591,233.26
存出保证金	250,000.00	249,240.16
交易性金融资产	110,854,611.68	230,115,021.42
其中：股票投资	86,078,249.60	188,728,432.62
基金投资	-	-
债券投资	24,776,362.08	41,386,588.80
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	744,407.80	624,414.67
应收股利	-	-
应收申购款	15,291.96	100,643.25
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	129,695,821.49	265,431,116.54
负债和所有者权益	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010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	2,369,973.19	2,873,543.45
应付赎回款	71,793.87	65,523.39
应付管理人报酬	163,054.65	198,252.32
应付托管费	27,175.80	33,042.06
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	77,680.15	135,280.08
应交税费	3,640.80	3,640.80
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	544,533.19	434,728.49
负债合计	3,257,851.65	3,744,010.59
所有者权益：		
实收基金	160,434,373.78	283,484,211.45
未分配利润	-33,996,403.94	-21,797,105.50
所有者权益合计	126,437,969.84	261,687,105.95
负债和所有者权益总计	129,695,821.49	265,431,116.54

注：报告截止日2011年12月31日，基金份额净值0.788元，基金份额总额160,434,373.78份。

7.2 利润表

会计主体：长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2011年01月01日至2011年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2011年01月01日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010年12月31日
一、收入	-24,031,172.37	-3,820,792.33
1.利息收入	1,030,267.40	841,120.26
其中：存款利息收入	132,472.66	68,623.46
债券利息收入	897,794.74	772,496.80
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-13,132,557.67	-6,171,461.46
其中：股票投资收益	-13,223,855.58	-7,329,400.98
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-537,754.33	707,871.32
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	629,052.24	450,068.20
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-12,070,616.72	1,482,723.02
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	141,734.62	26,825.85
减：二、费用	3,632,767.08	3,450,374.12
1.管理人报酬	2,265,718.66	1,789,259.50
2.托管费	377,619.83	298,209.90
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	679,726.59	1,043,039.72
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	309,702.00	319,865.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-27,663,939.45	-7,271,166.45
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-27,663,939.45	-7,271,166.45

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2011年01月01日至2011年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2011年01月01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）	283,484,211.45	-21,797,105.50	261,687,105.95
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-27,663,939.45	-27,663,939.45
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）	-123,049,837.67	15,464,641.01	-107,585,196.66
其中：1.基金申购款	17,390,536.68	-2,973,300.91	14,417,235.77
2.基金赎回款	-140,440,374.35	18,437,941.92	-122,002,432.43
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）	160,434,373.78	-33,996,403.94	126,437,969.84
项 目	上年度可比期间 2010年01月01日至2010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）	139,153,490.52	-5,097,017.70	134,056,472.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-7,271,166.45	-7,271,166.45
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）	144,330,720.93	-9,428,921.35	134,901,799.58
其中：1.基金申购款	182,249,417.03	-13,283,470.22	168,965,946.81
2.基金赎回款	-37,918,696.10	3,854,548.87	-34,064,147.23
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）	283,484,211.45	-21,797,105.50	261,687,105.95

报表附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：

田丹　　蒋学杰　　孙红辉

基金管理公司负责人　　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

长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》（证监许可［2008］357号）批准，由长信基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》发售，基金合同于2008年6月19日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集规模为511,032,952.17份基金份额。本基金的基金管理人为长信基金管理有限责任公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司（以下简称“中国农业银行”）。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书（更新）》的有关规定，本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行并上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合资产类别配置的基本范围为：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。本基金的业绩比较基准为：中证800指数×60%+上证国债指数×40%。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》，本基金定期报告在公开披露的第二个工作日，报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金按照中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证券业协会于2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注7.4.4所列示的基金行业实务操作的规定编制年度财务报表。

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2011年12月31日的财务状况、2011年度的经营成果和基金净值变动情况。

此外本财务报表同时符合如财务报表附注7.4.2所列示的其他有关规定的要求。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本年度未发生重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本年度未发生重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本年度未发生过重大会计差错。

7.4.6 税项

（1）主要税项说明

根据财税字［1998］55号文、财税字［2002］128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税［2004］78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税［2005］102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税［2005］107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、上证交字［2008］16号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》、财税［2008］1号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

1）以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

2）基金买卖股票、债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税。

3）对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税，自2005年6月13日起，对个人投资者从上市公司取得的股票的股息、红利收入暂减按50%计算个人所得税，暂不征收企业所得税。

4）基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

5）对投资者（包括个人和机构投资者）从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

（2）应交税费

单位：人民币元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日
债券利息收入所得税	3,640.80	3,640.80

该项系基金收到的债券发行人在支付债券利息时未代扣代缴的利息税部分。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
长信基金管理有限责任公司	基金管理人
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	基金托管人
长江证券股份有限公司（“长江证券”）	基金管理人的股东
上海海欣集团股份有限公司	基金管理人的股东
武汉钢铁股份有限公司	基金管理人的股东
长江证券承销保荐有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司
长江证券控股（香港）有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司
长江期货有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司
长江成长资本投资有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

本基金在本年度及上年度均未通过关联方的交易单元进行过交易。

7.4.8.1.2 应支付关联方的佣金

本报告期及上年度可比期间无应付关联方交易单元-长江证券股份有限公司的佣金。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	2,265,718.66	1,789,259.50
其中：支付销售机构的客户维护费	342,585.72	295,720.03

注：支付基金管理人长信基金管理有限责任公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	377,619.83	298,209.90

注：支付基金托管人中国农业银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

单位：人民币元

本期 2011年01月01日至2011年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	-	-	-	-	-	-

单位：人民币元

上年度可比期间 2010年01月01日至2010年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	-	10,018,270.00	-	-	-	-

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010年12月31日
期初持有的基金份额	25,002,375.00	25,002,375.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	-
期间由于拆分增加的份额	-	-
期末持有的基金份额	25,002,375.00	25,002,375.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	15.58%	8.82%

注：1、本基金各关联方投资本基金适用费率严格遵循本基金基金合同中的有关规定。

2、期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额；期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

除基金管理人之外的其他关联方在本期末及上年度末均未持有本基金。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年01月01日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年01月01日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	17,635,075.58	128,514.76	33,750,563.78	65,190.48

注：本基金通过“中国农业银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金，于2011年12月31日的相关余额为人民币196,434.47元。（2010年：人民币591,233.26元）

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本年度与上一会计年度均未在承销期内购入过由关联方承销的证券。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

上述关联交易根据正常的商业交易条件进行，并以一般交易的价格为定价基础。

7.4.9 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

根据《证券发行与承销管理办法》，证券投资基金参与网下配售，应当承诺获得网下配售的股票持有期限不少于3个月，持有期自公开发行的股票上市之日起计算。基金通过网上申购获配的新股，从新股获配日至该新股上市日期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

于2011年12月31日，本基金未持有因认购新发或增发而流通受限的证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额
600315	上海家化	2011-12-30	公布重大事项停牌一天	34.09	2012-01-04	34.75	109,858	3,618,745.30	3,745,059.22

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日，本基金不持有因银行间市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日，本基金不持有因交易所市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	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

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	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