

长信恒利优势股票型证券投资基金2011年年度报告摘要  
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：中国建设银行股份有限公司

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、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年3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

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	长信恒利优势股票
基金主代码	519987
交易代码	519987
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年07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	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	330,477,033.14份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	把握经济及产业发展趋势和市场运行特征，充分利用产业升级和产业机构调整的机会，挖掘在经济发展以及市场运行不同阶段中优势产业内所蕴含的投资机会，重点投向受益于产业增长和兼具优质品质的个股，力争获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金实行风险管理下的主动投资策略，即采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，自上而下是以战略的角度强调资产配置和组合管理，自下而上是以战术的角度强调精选个股。</p> <p>具体而言，在资产配置和组合管理方面，利用组合管理技术和金融工程相结合的方法，严格控制及监测组合的风险和保持组合流动性。在股票组合方面，自上而下通过深入研究宏观经济环境、市场环境、产业特征等因素，优选增长前景良好和增长动力充分，具备价值增值优势的产业作为重点投资对象，并结合自下而上的对上市公司的深入分析，投资于精选出来的个股，为投资者获取优势产业增长所能带来的最佳投资收益。</p>
业绩比较基准	沪深300指数*70%+上证国债指数*30%
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。

### 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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周永刚	尹东
	联系电话	021-61009999	010-67595003
	电子邮箱	zhouyg@cxfund.com.cn	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		4007005566	010-67595096
传真		021-61009800	010-66275853

## 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	上海银城中路68号时代金融中心9楼、北京西城区闹市口大街1号院1号楼

### § 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7月30日 -2009年12月31日
本期已实现收益	-30,933,398.09	2,646,020.52	-72,649,958.60
本期利润	-78,490,995.87	-30,667,854.45	-26,897,323.55
加权平均基金份额本期利润	-0.2238	-0.0591	-0.0302
本期基金份额净值增长率	-25.11%	-6.75%	-2.20%
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	-0.3172	-0.0875	-0.0766
期末基金资产净值	225,637,616.68	344,114,692.10	639,478,182.84
期末基金份额净值	0.683	0.912	0.978

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、本基金合同于2009年7月30日生效，当年度可比期间为2009年7月30日至2009年12月31日。

#### 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	-7.83%	1.47%	-6.01%	0.98%	-1.82%	0.49%
过去六个月	-19.84%	1.36%	-15.92%	0.95%	-3.92%	0.41%
过去一年	-25.11%	1.32%	-16.91%	0.91%	-8.20%	0.41%
自基金合同生效日起	-31.70%	1.39%	-22.11%	1.12%	-9.59%	0.27%

至今（2009年07月30日-2011年12月31日）						
-----------------------------	--	--	--	--	--	--

### 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2009年7月30日（基金合同生效日）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：投资于股票资产的比例范围是基金资产的60%-95%，投资于现金、债券资产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是基金资产的5%-40%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金投资优势产业的资产不低于股票资产的80%。投资于权证、资产支持证券或其它衍生金融工具的比例遵守法律法规或中国证监会的有关规定。

### 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：本基金合同生效日为2009年7月30日，2009年净值增长率与同期业绩比较基准收益率按当年实际存续期计算。

### 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	—	—	—	—	
合计	—	—	—	—	

本基金合同生效日为2009年7月30日，本基金本报告期没有进行利润分配，详见4.8。

## § 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)、长信利鑫分级债债券、长信内需成长股票基金。

#### 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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
叶松	本基金的基金经理	2011年3月30日	—	5年	经济学硕士，中南财经政法大学投资学专业研究生毕业，具有基金从业资格。2007年7月加入长信基金管理有限责任公司，担任行业研究员，从事行业和上市公司研究工作。2010年5月26日开始兼任长信增利动态策略股票型证券投资基金的基金经理助理。现任本基金的基金经理。
李枝蓬	本基金的基金经理	2009年7月30日	2011年4月21日	11年	应用化学博士，具有基金从业资格。曾就职于湘财证券有限责任公司研究发展中心，从事石油及



					化工行业研究和相关板块上市公司研究。2006年7月加入本公司，担任高级研究员。曾任本基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、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 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

2011年市场呈现出单边下跌的状态，全年沪深300下跌25.01%，中证500下跌33.83%，创业板综指下跌35.42%。全年没有一个行业获得正收益，大小盘风格在季度间频繁切换。全年来看，以创业板和中小板为代表的中小市值股票明显弱于大市值股票。从基本面看，2011年也是内忧外患的一年。国际上日本地震、美债危机、欧债危机不断冲击着全球金融市场；国内在CPI高企的背景下，随着央行货币政策的不断收紧以及对于房地产等行业的调控越来越严厉，市场对于经济的预期逐渐悲观，在CPI仍在高位的情况下，滞胀的预期逐渐抬升。A股的估值就在这种预期下不断下探，特别是创业板等高估值板块遭遇到的估值压缩尤其严重，四季度末这种市场情绪达到了顶峰，创业板遭遇了恐慌式的抛售。

本基金在全年运作过程中总体来说上半年好于下半年，一、二季度及时降低了有色、煤炭等强周期品种的配置比例，布局了部分新兴产业品种获得较好收益。但在经历了上半年的下跌后，从基本上过早地预期了通胀下行的进程，从而在下半年一直保持了较高的仓位。虽然在三季度配置了大量TMT行业获取了较好收益，但是毕竟仓位过高，在四季度后半段中小盘股的疯狂杀跌中，组合净值遭到了较大损失。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2011年12月31日，本基金净值为0.683元，本报告期内本基金净值增长率为-25.11%，同期业绩比较基准涨幅为-16.91%。

#### 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2012年，我们认为市场会明显强于2011年，但结构性的风险仍然存在。经历这一轮宏观调控，通胀水平将从2012年一季度开始明显回落。GDP环比也将在上半年见底。虽然见底之后的回升幅度以及方式我们仍然看不清，但是底部的预期对于资本市场来说本身就是最大的稳定器。因此我们预计市场半年内的底部在一季度就可以见到。

从政策方面来看，货币政策逐渐进入一个缓步放松的过程。存款准备金率进入了一个下调周期。虽然有别于09年的政策大反转，但是这种结构性微调的方式足以对市场接近枯竭的流动性起到边际改善的作用。并且我们认为经济见底出现

V型反弹的概率较小，实体经济对于流动性的需求并没有明显增强，这使得逐渐改善的流动性对于市场的推动作用可能更大。

从海外看，美国经济复苏的进程可能也是与流动性释放的进程紧密相连的。虽然部分经济数据预示美国经济复苏的进程在加速，但是美联储的多次表态仍然透漏着对经济后市的担忧。这也决定了美国流动性会继续往宽松。风险可能还是来自欧洲，短期看希腊违约的风险较小，但是其本质问题并没有得到解决。欧债问题的复杂性决定我们目前还看不清其解决的方式和进程。对此，我们将保持高度的警惕。

从市场来看，市场总体估值处于历史很低的水平。但结构分化仍然很严重，特别是中小市值股票估值仍然较高。在经历了11年大幅及泡沫的过程之后，我们认为2012年中小市值成长股会发生分化，而资本市场本身可能会发生较大的变革。最直接的影响可能就是要逐渐纠正结构上的不合理。从方向上看，经济结构调整仍然是未来几年最为确定的事情。过去十年，中国世界工厂的定位造就了A股市场上大量制造型企业，经过十年的辉煌后这类企业目前普遍都遭遇到增长乏力的瓶颈。在人口红利出现拐点之后，逐步抬升的人力成本使得庞大的资产和人工成为企业沉重的负担，如果这类企业没有有效寻求转型，其未来会持续表现出低增长低估值的特征，会逐步侵蚀股东利益。而代表着转型方向的消费及新兴产业在2010年的市场泡沫过后在2011年迎来挤泡沫的过程，我们认为这个过程在未来1-2年仍将延续。创业板及中小板庞大的新股上市数量有效地改变了小股票稀缺性的格局。并且这些企业无论是从其行业容量、治理结构、经营能力都是参差不齐的。这大大增加了投资者犯错误的概率。因此我们预计，这种新股发行速度的持续将会使小盘股长期高估值的现象得以改变，使得市场真正出现优质优价，低质低价的分化。

基于上述分析，本基金对于2012年会保持积极的态度，围绕“经济结构调整及转型”的主题，寻找优质成长股，规避伪成长股以及价值股陷阱。争取为持有人创造持续的回报。

#### 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》的规定，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

根据相关法律法规和本基金基金合同规定的基金收益分配原则以及基金实际运作情况，本基金本报告期没有进行利润分配。

本基金收益分配原则如下：

- 1、本基金的每份基金份额享有同等分配权；
- 2、收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担。当投资人的现金红利小于一定金额，不足以支付银行转账或其他手续费用时，基金注册登记机构可将投资人的现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额；
- 3、本基金收益每年最多分配12次，每次基金收益分配比例不低于期末可供分配利润的10%（期末可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数），全年累计基金收益分配比例不低于期末可供分配利润的30%；
- 4、若基金合同生效不满3个月则可不进行收益分配；
- 5、本基金收益分配方式分为两种：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红利发放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、基金红利发放日距离收益分配基准日（即期末可供分配利润计算截止日）

不得超过15个工作日；

7、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；

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

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

### 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，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

### 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

本托管人复核审查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。

## § 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. 0131），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：长信恒利优势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	上年度末 2010年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	7.4.7.1	27,906,703.42	58,872,202.02
结算备付金		870,162.31	1,529,281.29
存出保证金		290,954.14	250,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	193,204,788.06	285,595,331.47
其中：股票投资		193,204,788.06	285,595,331.47
基金投资		—	—
债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
衍生金融资产	7.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	7.4.7.4	—	—
应收证券清算款		8,076,419.42	—
应收利息	7.4.7.5	6,635.92	13,492.44
应收股利		—	—
应收申购款		889.31	60,225.95
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.6	—	—
资产总计		230,356,552.58	346,320,533.17
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011年12月31日</b>	<b>上年度末 2010年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	7.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		3,404,711.81	—



应付赎回款		27,309.65	374,170.12
应付管理人报酬		302,396.12	450,672.74
应付托管费		50,399.36	75,112.11
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	7.4.7.7	384,107.47	975,317.98
应交税费		—	—
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	7.4.7.8	550,011.49	330,568.12
负债合计		4,718,935.90	2,205,841.07
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	7.4.7.9	330,477,033.14	377,123,774.06
未分配利润	7.4.7.10	-104,839,416.46	-33,009,081.96
所有者权益合计		225,637,616.68	344,114,692.10
负债和所有者权益总计		230,356,552.58	346,320,533.17

注：报告截止日2011年12月31日，基金份额净值0.683元，基金份额总额330,477,033.14份。

## 7.2 利润表

会计主体：长信恒利优势股票型证券投资基金

本报告期：2011年01月01日-2011年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期	上年度可比期间
	2011年01月01日 -2011年12月31日	2010年01月01日-2010年12 月31日
<b>一、收入</b>	-71,094,099.53	-18,120,803.49
1. 利息收入	288,056.38	761,886.39
其中：存款利息收入	288,056.38	761,886.39
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	—	—
其他利息收入	—	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-23,844,550.29	14,162,273.51
其中：股票投资收益	-25,473,049.97	11,657,256.20
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	1,628,499.68	2,505,017.31
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-47,557,597.78	-33,313,874.97
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	—	—
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	19,992.16	268,911.58
<b>减：二、费用</b>	<b>7,396,896.34</b>	<b>12,547,050.96</b>
1. 管理人报酬	4,400,182.68	7,174,225.18
2. 托管费	733,363.69	1,195,704.16
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	1,938,951.64	3,821,360.03
5. 利息支出	—	—
其中：卖出回购金融资产支出	—	—
6. 其他费用	324,398.33	355,761.59
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-78,490,995.87</b>	<b>-30,667,854.45</b>
减：所得税费用	—	—
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-78,490,995.87</b>	<b>-30,667,854.45</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：长信恒利优势股票型证券投资基金

本报告期：2011年01月01日-2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-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）	377,123,774.06	-33,009,081.96	344,114,692.10
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	-78,490,995.87	-78,490,995.87
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）	-46,646,740.92	6,660,661.37	-39,986,079.55

其中：1. 基金申购款	9,839,554.11	-1,547,189.65	8,292,364.46
2. 基金赎回款	-56,486,295.03	8,207,851.02	-48,278,444.01
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）	330,477,033.14	-104,839,416.46	225,637,616.68
项 目	上年度可比期间 2010年01月01日-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）	654,058,261.34	-14,580,078.50	639,478,182.84
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	-30,667,854.45	-30,667,854.45
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）	-276,934,487.28	12,238,850.99	-264,695,636.29
其中：1. 基金申购款	35,786,720.00	-3,393,609.82	32,393,110.18
2. 基金赎回款	-312,721,207.28	15,632,460.81	-297,088,746.47
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）	377,123,774.06	-33,009,081.96	344,114,692.10

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

基金管理人负责人

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

长信恒利优势股票型证券投资基金(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”)《关于核准长信恒利优势股票型证券投资

基金募集的批复》(证监许可[2009] 439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《长信恒利优势股票型证券投资基金基金合同》发售,基金合同于2009年7月30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984,485,380.44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,基金托管人为中国建设银行股份有限公司(以下简称“中国建设银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《长信恒利优势股票型证券投资基金基金合同》和《长信恒利优势股票型证券投资基金招募说明书》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60%-95%;现金、债券资产以及中国证监会允许的其他证券品种的投资比例为基金资产的5%-40%;现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;投资优势产业的资产不低于股票资产的80%;投资于权证、资产支持证券或其他衍生金融工具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:沪深300指数 $\times$ 70%+上证国债指数 $\times$ 30%。

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》、《长信恒利优势股票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相一致的说明**

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**

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，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。

#### 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
中国建设银行股份有限公司	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

本基金本报告期及上年度可比期间内均没有通过关联方交易单元进行的股票交易。

###### 7.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均没有通过关联方交易单元进行的权证交易。

###### 7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间内均没有应支付关联方的佣金。

##### 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-2011年12	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年12月31

	月31日	日
当期发生的基金应支付的管理费	4,400,182.68	7,174,225.18
其中：支付销售机构的客户维护费	1,044,306.79	1,664,526.75

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%的年费率确认，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

$$\text{日基金管理费} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

#### 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-2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年12月31 日
当期发生的基金应支付的托管费	733,363.69	1,195,704.16

注：支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率确认，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

#### 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

本基金在本报告期及上年度可比期间内均未与关联方通过银行间同业市场进行债券(含回购)交易。

#### 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：份

项目	本期 2011年01月01日-2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年01月01日-2010年12月 31日
基金合同生效日(2009年07月30日)持有的基金份额	—	—
期初持有的基金份额	20,001,500.00	20,001,500.00
期间申购/买入总份额	—	—
期间因拆分变动份额	—	—

减：期间赎回/卖出总份额	—	—
期末持有的基金份额	20,001,500.00	20,001,500.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	6.05%	5.30%

注：基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金基金合同公布的费率执行。

#### 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报告期末及上年度末均未投资过本基金。

#### 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		上年度可比期间	
	2011年01月01日-2011年12月31日		2010年01月01日-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
中国建设银行股份有限公司	27,906,703.42	280,224.10	58,872,202.02	748,885.83

注：本基金通过“中国建设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870,162.31元（2010年相关余额为人民币1,529,281.29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

上述关联交易均根据正常的商业交易条件进行，并以一般交易价格为定价基础。

#### 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

截至2011年末，本基金未因认购新发/增发证券而持有流通受限证券。



#### **7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**

截至2011年末，本基金未持有暂时停牌股票。

#### **7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**

截至本报告期末2011年12月31日，本基金未持有因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	193,204,788.06	83.87
	其中：股票	193,204,788.06	83.87
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	28,776,865.73	12.49
6	其他各项资产	8,374,898.79	3.64
7	合计	230,356,552.58	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	3,153,500.00	1.40
C	制造业	113,827,268.67	50.45
C0	食品、饮料	22,805,244.70	10.11
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	8,260,000.00	3.66
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,939,400.00	4.85
C5	电子	14,428,606.47	6.39
C6	金属、非金属	4,084,200.00	1.81
C7	机械、设备、仪表	30,879,376.80	13.69
C8	医药、生物制品	22,430,440.70	9.94
C99	其他制造业	—	—

D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,263,800.00	1.00
E	建筑业	11,043,000.00	4.89
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	9,069,499.68	4.02
H	批发和零售贸易	21,273,168.47	9.43
I	金融、保险业	18,295,636.00	8.11
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	7,439,045.20	3.30
M	综合类	6,839,870.04	3.03
	合计	193,204,788.06	85.63

### 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	601669	中国水电	2,700,000	11,043,000.00	4.89
2	600521	华海药业	949,854	10,448,394.00	4.63
3	002622	永大集团	570,000	9,177,000.00	4.07
4	002511	中顺洁柔	350,000	8,260,000.00	3.66
5	300274	阳光电源	298,500	8,178,900.00	3.62
6	600785	新华百货	349,814	7,986,253.62	3.54
7	600880	博瑞传播	599,923	7,439,045.20	3.30
8	600537	海通集团	359,974	7,303,872.46	3.24
9	601718	际华集团	1,999,962	6,839,870.04	3.03
10	600016	民生银行	1,150,000	6,773,500.00	3.00

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于长信基金管理有限责任公司网站的年度报告正文。

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601669	中国水电	17,509,974.85	5.09

2	600521	华海药业	15,314,351.45	4.45
3	002261	拓维信息	12,619,807.04	3.67
4	600881	亚泰集团	12,162,136.97	3.53
5	300274	阳光电源	12,105,394.72	3.52
6	600537	亿晶光电	12,097,787.45	3.52
7	002582	好想你	11,836,161.71	3.44
8	002622	永大集团	11,357,933.26	3.30
9	300216	千山药机	11,081,352.47	3.22
10	300102	乾照光电	10,563,334.98	3.07
11	002013	中航精机	10,063,389.86	2.92
12	600519	贵州茅台	9,999,575.10	2.91
13	600485	中创信测	9,995,928.05	2.90
14	600547	山东黄金	9,235,428.39	2.68
15	601718	际华集团	8,881,179.20	2.58
16	600785	新华百货	8,875,896.77	2.58
17	600029	南方航空	8,676,758.00	2.52
18	002571	德力股份	8,609,639.16	2.50
19	600176	中国玻纤	8,566,450.00	2.49
20	002511	中顺洁柔	8,533,157.98	2.48
21	000024	招商地产	8,260,192.80	2.40
22	002604	龙力生物	8,162,179.15	2.37
23	600096	云天化	8,066,009.34	2.34
24	300077	国民技术	8,063,266.35	2.34
25	600750	江中药业	8,006,483.40	2.33
26	601186	中国铁建	7,787,000.00	2.26
27	600439	瑞贝卡	7,328,178.51	2.13
28	601877	正泰电器	7,224,573.69	2.10
29	000100	TCL 集团	7,098,016.00	2.06
30	000952	广济药业	7,096,644.00	2.06
31	002638	勤上光电	7,054,035.32	2.05
32	600880	博瑞传播	6,913,112.44	2.01

注：本项“买入金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑其它交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
----	------	------	----------	----------------

1	600416	湘电股份	21,888,569.98	6.36
2	600498	烽火通信	19,458,387.20	5.65
3	002320	海峡股份	18,987,897.74	5.52
4	601601	中国太保	15,634,848.62	4.54
5	300216	千山药机	12,593,670.13	3.66
6	600844	丹化科技	10,617,453.46	3.09
7	002261	拓维信息	10,355,258.87	3.01
8	600881	亚泰集团	10,235,294.23	2.97
9	600425	青松建化	10,143,316.00	2.95
10	600519	贵州茅台	9,954,985.47	2.89
11	000937	冀中能源	9,923,263.50	2.88
12	002582	好想你	9,615,491.02	2.79
13	600547	山东黄金	9,230,299.40	2.68
14	600376	首开股份	9,145,225.00	2.66
15	002013	中航精机	8,973,580.39	2.61
16	000848	承德露露	8,765,052.17	2.55
17	600485	中创信测	8,707,350.79	2.53
18	000024	招商地产	8,539,869.48	2.48
19	002571	德力股份	8,464,609.11	2.46
20	600750	江中药业	8,397,369.04	2.44
21	000100	TCL 集团	8,298,031.40	2.41
22	600581	八一钢铁	7,794,749.00	2.27
23	600029	南方航空	7,740,197.33	2.25
24	600481	双良节能	7,372,876.37	2.14
25	300101	国腾电子	7,353,660.80	2.14
26	601186	中国铁建	7,325,500.00	2.13
27	600395	盘江股份	7,288,283.53	2.12
28	600713	南京医药	7,004,891.58	2.04

注：本项“卖出股票的收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	624,438,432.89
卖出股票的收入（成交）总额	643,798,328.55

注：本项“买入股票的成本（成交）总额”和“卖出股票的收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末持有债券。

### 8.6 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

本基金本报告期末持有债券。

### 8.7 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

本基金本报告期末持有资产支持证券。

### 8.8 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

本基金本报告期末持有权证。

### 8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期末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。

8.9.2 本基金投资前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库的情形。

#### 8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	290,954.14
2	应收证券清算款	8,076,419.42
3	应收股利	—
4	应收利息	6,635.92
5	应收申购款	889.31
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	8,374,898.79

#### 8.9.4 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。

#### 8.9.5 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。

#### 8.9.6 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人 户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有 份额	占总份额 比例	持有 份额	占总份额 比例
8,705	37,964.05	30,143,509.81	9.12%	300,333,523.33	90.88%

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	521,775.71	0.16%



## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2009年07月30日)基金份额总额	984,485,380.44
本报告期期初基金份额总额	377,123,774.06
本报告期基金总申购份额	9,839,554.11
减：本报告期基金总赎回份额	56,486,295.03
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期末基金份额总额	330,477,033.14

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

#### 1、基金管理人的重大人事变动：

本基金管理人于2011年10月21日召开股东会2011年第二次会议，会议审议通过《关于由胡柏枝先生接替余秉立先生担任长信基金管理有限责任公司第三届董事会独立董事的议案》，同意原独立董事余秉立先生辞去独立董事职务，并由胡柏枝先生接任。

#### 2、基金托管人的基金托管部门的重大人事变动：

本基金托管人2011年2月9日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。本基金托管人2011年1月31日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。本基金托管人2011年10月24日发布任免通知，聘任张军红为中国建设银行投资托管服务部副总经理。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期没有涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略没有改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金未更换会计师事务所；报告期应支付给毕马威华振会计师事务所审计的报酬为人民币80,000.00元，该审计机构为本基金提供的审计服务的连续年限为3年。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况

本报告期本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受监管部门稽查或处罚的情形。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		债券回购交易		权证交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额比例	成交金额	占当期债券成交总额比例	成交金额	占当期债券回购成交总额比例	成交金额	占当期权证成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
招商证券	1	617,389,165.86	48.68%	—	—	—	—	—	—	501,632.96	47.55%	—
光大证券	1	250,026,479.85	19.71%	—	—	—	—	—	—	212,522.81	20.15%	—
中国国际金融有限证	1	234,842,010.73	18.52%	—	—	—	—	—	—	199,613.42	18.92%	—

券												
中信证券	1	165,979,105.00	13.09%	—	—	—	—	—	—	141,081.88	13.37%	—
东北证券	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
江海证券	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

注：1、本期租用证券公司交易单元的变更情况

本报告期内本基金新增了2个交易单元，分别为东北证券股份有限公司、江海证券有限公司。

#### 2、专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基字<1998>29号）和《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，本公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序。

##### （1）选择标准：

- 1) 券商基本面评价（财务状况、经营状况）；
- 2) 券商研究机构评价（报告质量、及时性和数量）；
- 3) 券商每日信息评价（及时性和有效性）；
- 4) 券商协作表现评价。

##### （2）选择程序：

首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成《券商服务评价表》，然后根据评分高低进行选择基金专用交易单元。

长信基金管理有限责任公司

二〇一二年三月二十八日