

# 长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

## 更新的招募说明书摘要

2010年第【1】号

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

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”）由基金管理人根据中国证券监督管理委员会证监许可【2008】357号文核准募集。本基金基金合同于2008年6月19日正式生效。本基金为混合型契约开放式基金。

### 重要提示

本基金经2008年3月7日中国证券监督管理委员会证监许可【2008】357号文核准募集。本基金基金合同于2008年6月19日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。

本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

投资有风险，本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资人认购（或申购）基金时应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征，充分考虑投资人自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资人基金投资要承担相应风险，包括因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险，本基金的特定风险等。本基金属于灵活配置混合型证券投资基

金，股票类资产的投资范围为 30%至 80%。在基金投资管理运作过程中，基金管理人进行灵活、主动进行资产配置时，可能会出现因基金管理人主观上的因素（如对市场判断失误等）造成的风险。基金管理人提请投资人注意，在作出投资决策后，基金投资运作与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行负责。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。

本更新的招募说明书所载的内容截止日为 2009 年 12 月 19 日，有关财务数据和净值表现自 2009 年 7 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日（财务数据未经审计）。本基金托管人中国农业银行股份有限公司已经复核了本次更新的招募说明书。

## 一、基金管理人

### （一）基金管理人概况

基金管理人概况			
名称	长信基金管理有限责任公司		
注册地址	上海市浦东新区银城中路 68 号 9 楼		
办公地址	上海市浦东新区银城中路 68 号 9 楼		
邮政编码	200120		
批准设立机关	中国证券监督管理委员会		
批准设立文号	中国证监会证监基金字[2003]63 号		
注册资本	壹亿伍仟万元人民币		
成立日期	2003 年 5 月 9 日		
组织形式	有限责任公司		
法定代表人	田丹		
电话	021-61009999		
传真	021-61009800		
联系人	尹克文		
存续期间	持续经营		
经营范围	基金管理业务，发起设立基金，中国证监会批准的其他业务（涉及许可经营的凭许可证经营）		
股权结构	<b>股东名称</b>	<b>出资额</b>	<b>出资比例</b>
	长江证券股份有限公司	7350 万元	49%
	上海海欣集团股份有限公司	5149.5 万元	34.33%
	武汉钢铁股份有限公司	2500.5 万元	16.67%
	总计	15000 万元	100%

## (二) 主要人员情况

### 1、基金管理人的董事会人员情况

董事会成员			
姓名	职务	性别	简历
田丹	董事长	男	中共党员，硕士。曾任湖北省军区参谋、秘书，中国人民银行湖北省分行金融调研处科长，湖北证券公司证券交易部经理、总经理助理、副总经理，三峡证券公司副总经理，湖北证券有限责任公司董事、副总裁，长江证券有限责任公司董事、副总裁、财务负责人，长江证券有限责任公司董事、总裁。现任长信基金管理有限责任公司董事长。
胡运钊	董事	男	中共党员，研究生学历，高级经济师。曾任湖北省经委工业处处长、黄石市人民政府副市长、市委常委、常务副市长、湖北省人民政府副秘书长（正厅）、办公厅主任、办公厅党组副书记。现任长江证券股份有限公司党委书记、董事长。
王岑	董事	男	中共党员，硕士，高级工程师。历任武汉钢铁（集团）公司热轧厂技术员、科长、车间副主任、厂长助理、副厂长、厂长，武汉钢铁（集团）公司总经理助理兼武汉钢铁有限责任公司副总经理，武汉钢铁（集团）公司副总经理兼钢铁公司党委书记、副总经理，现任武汉钢铁股份有限公司董事、总经理。
李国洪	董事	男	硕士，曾在武汉市人民政府工作。曾任长江证券有限责任公司投资银行总部副总经理、资产保全事业部总经理、办公室总经理。现任长江证券股份有限公司副总裁、合规总监。
徐文彬	董事	男	中共党员。历任中国人民解放军 273 团政委，上海市松江区建设委员会党委书记，上海市松江区小昆山镇党委书记，上海市松江区洞泾镇党委书记。现任上海海欣集团股份有限公司党委书记、总裁。
陈谋亮	董事	男	中共党员，硕士，高级经济师。历任湖北经济学院讲师，扬子石化公司法律顾问，上海交大南洋股份有限公司部门经理兼证券事务代表，上海海欣集团股份有限公司董事会秘书兼战略投资管理部常务副总监、总裁助理。现任上海海欣集团股份有限公司副总裁兼董事会秘书。
蒋学杰	董事	男	经济学硕士，澳大利亚墨尔本大学商学院 MBA。曾任中南财经大学财政金融学院财政系教师、武汉科技信托投资公司武昌证券营业部总经理，并兼公司总助，副总等职、Loftus Capital Partners Limited, Australia 旗下基金亚洲市场投资组合

			及私人股权投资的亚洲区域负责人、KVB Kunlun Pty Ltd, Australia 金融衍生产品持牌交易投资顾问、长信基金管理有限责任公司副总经理。现任长信基金管理有限责任公司总经理。
朱恒	独立董事	男	中共党员，本科，高级经济师。曾任中国人民银行、中国农业银行上海市奉贤支行副行长，中国农业银行上海市分行副行长，上海浦东发展银行副行长，万国证券公司、申银万国证券公司董事长，上海浦东发展银行党委副书记、副行长，上海轻工控股（集团）公司监事会主席。
余秉立	独立董事	男	中共党员，本科，注册会计师。历任武汉市财政局副科长、武汉市政府财贸办公室副科长、武汉市财政局副科长至副局长、武汉市审计局局长、党组书记、湖北省财政金融贸易办公室副主任、副书记、审计署驻武汉特派办特派员、书记、审计署驻武汉特派办正局级审计员。
黄宪	独立董事	男	中共党员，博士，博士生导师，曾任武汉大学教师、商学院副院长，美国新泽西西东大学访问学者，武汉大学珞珈城市信用社副董事长，中港合资武新公司财务总经理。现任武汉大学经济与管理学院金融系教授、博士生导师。
宋晓燕	独立董事	女	中共党员，法学博士，律师。曾任武汉大学管理学院国际金融系教师。现任上海财经大学法学院教授。
注：上述人员之间均不存在近亲属关系			

## 2、监事会成员

监事会成员			
姓名	职务	性别	简历
郭自祥	监事会主席	男	硕士，曾任武钢二钢厂宣传部部长、武钢工会副书记、副主席，武汉钢铁（集团）公司办公室主任。现任武汉钢铁集团公司企业管理部部长。
柳杨	监事	男	硕士，审计师，证券从业经历 10 年。曾任长江证券有限责任公司财务总部会计员、核算部经理、总经理助理，现任长江证券股份有限公司财务负责人、财务总部总经理。
王罗洁	监事	女	大学本科，高级会计师，曾任核工业部国营 792 矿统计员、计划科长，上海海欣股份有限公司财务副经理、经理、财务副总监等职，现任上海海欣集团股份有限公司财务总监。
覃波	监事	男	中共党员，大学本科。曾任长江证券有限责任公司债券基金事业部市场部主管、长信基金管理有

			限责任公司市场开发部区域经理、营销策划部副总监、总经理助理兼市场开发部总监。现任长信基金管理有限责任公司总经理助理兼专户理财部总监。
刘耘	监事	女	中共党员，硕士。曾任湖北经贸实业公司暨大通（中国）国际运输有限责任公司湖北分公司会计主管、深圳蓝天基金管理公司暨武汉蓝天房地产发展有限公司财务部经理、武汉国有资产经营公司资产财务部副经理、长信基金管理有限责任公司基金事务部总监、市场开发部副总监。现任长信基金管理有限责任公司监察稽核部总监。
注：上述人员之间均不存在近亲属关系			

### 3、经理层成员

经理层成员			
姓名	职务	性别	简历
蒋学杰	总经理	男	简历同上。
周永刚	督察长	男	金融学硕士，EMBA。曾任湖北证券有限责任公司武汉自治街营业部总经理，长江证券有限责任公司北方总部总经理兼北京展览路证券营业部总经理，长江证券有限责任公司经纪业务总部副总经理兼上海代表处主任、上海汉口路证券营业部总经理。现任长信基金管理有限责任公司督察长。
注：上述人员之间均不存在近亲属关系			

### 4、基金经理

本基金基金经理情况			
姓名	职务	任职时间	简历
胡志宝	基金经理	2008年6月19日至今	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。2006年12月7日起，担任长信银利精选证券投资基金基金经理至今，2008年6月19日开始担任本

			基金的基金经理。
张甦伟	基金经理	2008年7月25日至今	工商管理硕士，上海财经大学 MBA 专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾先后就职于华夏证券有限公司、上海海威资产管理有限公司、东吴证券有限责任公司、东吴基金管理有限责任公司，分别从事投资银行、证券研究和投资工作。2006年10月加入长信基金管理有限责任公司，担任策略研究员。2008年7月25日开始担任本基金的基金经理。

### 5、投资决策委员会成员

投资决策委员会成员	
姓名	职务
蒋学杰	总经理
叶琦	总经理助理、金融工程部总监、国际业务部总监
曾芒	投资管理部总监、长信增利动态策略股票基金的基金经理、长信恒利优势股票基金的基金经理
李小羽	固定收益部总监、长信利丰债券基金的基金经理
骆泽斌	研究发展部总监
注：上述人员之间均不存在近亲属关系	

### （三）内部组织结构及员工情况

内部组织结构及员工情况			
股东会是公司的最高权力机构，下设董事会和监事会。公司组织管理实行董事会领导下的总经理负责制，总经理、副总经理和督察长组成公司的经营管理层。			
公司经营管理层下设的委员会	内部控制委员会、投资决策委员会、特定客户资产投资决策委员会、产品发展委员会等四个委员会		
公司内部组织结构	金融工程部、投资管理部、研究发展部、固定收益部、交易管理部、基金事务部、市场开发部、信息技术部、监察稽核部、综合行政部、专户理财部、国际业务部		
分支机构	北京分公司、武汉办事处		
员工总数	101人（截至2009年12月19日）		
员工学历构成	<b>学历</b>	<b>人数</b>	<b>占比</b>
	博士	6人	6%
	硕士	48人	48%
	本科	39人	39%
	专科	6人	6%

	其它	2 人	2%
	总计	101 人	100%

## 二、基金托管人

### 1、基本情况

名称：中国农业银行股份有限公司（简称中国农业银行）

住所：北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址：北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦

法定代表人：项俊波

成立日期：2009 年 1 月 15 日

注册资本：2600 亿元人民币

存续期间：持续经营

联系电话：010-68424199

联系人：李芳菲

中国农业银行股份有限公司是中国金融体系的重要组成部分，总行设在北京。经国务院批准，中国农业银行整体改制为中国农业银行股份有限公司并于 2009 年 1 月 15 日依法成立。中国农业银行股份有限公司承继原中国农业银行全部资产、负债、业务、机构网点和员工。中国农业银行网点遍布中国城乡，成为国内网点最多、业务辐射范围最广，服务领域最广，服务对象最多，业务功能齐全的大型国有商业银行之一。在海外，中国农业银行同样通过自己的努力赢得了良好的信誉，每年位居《财富》世界 500 强企业之列。作为一家城乡并举、联通国际、功能齐备的大型国有商业银行，中国农业银行一贯秉承以客户为中心的经营理念，坚持审慎稳健经营、可持续发展，立足县域和城市两大市场，实施差异化竞争策略，着力打造“伴你成长”服务品牌，依托覆盖全国的分支机构、庞大的电子化网络和多元化的金融产品，致力为广大客户提供优质的金融服务，与广大客户共创价值、共同成长。

中国农业银行是中国第一批开展托管业务的国内商业银行，经验丰富，服务优质，业绩突出，2004 年被英国《全球托管人》评为中国“最佳托管银行”。2007 年中国农业银行通过了美国 SAS70 内部控制审计，并获得无保留意见的 SAS70 审计报告，表明了独立公正第三方对中国农业银行托管服务运作流程的风

险管理、内部控制的健全有效性的全面认可。

中国农业银行证券投资基金托管部于 1998 年 5 月经中国证监会和中国人民银行批准成立，2004 年 9 月更名为托管业务部，内设养老金管理中心、技术保障处、营运中心、委托资产托管处、保险资产托管处、证券投资基金托管处、境外资产托管处、综合管理处、风险管理处，拥有先进的安全防范设施和基金托管业务系统。

## 2、主要人员情况

中国农业银行托管业务部现有员工 130 名，其中高级会计师、高级经济师、高级工程师、律师等专家 10 余名，服务团队成员专业水平高、业务素质好、剪务能力强，高级管理层均有 20 年以上金融从业经验和高级技术职称，精通国内外证券市场的运作。

## 3、基金托管业务经营情况

截止 2009 年 12 月 19 日，中国农业银行托管的封闭式证券投资基金和开放式证券投资基金共 74 只，包括长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金、华夏平稳增长混合型证券投资基金、大成积极成长股票型证券投资基金、大成景阳领先股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金、长盛同德主题增长股票型证券投资基金、裕阳证券投资基金、汉盛证券投资基金、裕隆证券投资基金、景福证券投资基金、鸿阳证券投资基金、丰和价值证券投资基金、久嘉证券投资基金、富国天源平衡混合型证券投资基金、长盛成长价值证券投资基金、宝盈鸿利收益证券投资基金、大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、银河稳健证券投资基金、银河收益证券投资基金、长盛中信全债指数增强型债券投资基金、长信利息收益开放式证券投资基金、长盛动态精选证券投资基金、景顺长城内需增长开放式证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、长信银利精选开放式证券投资基金、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金、鹏华货币市场证券投资基金、中海分红增利混合型证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、新华优选分红混合型证券投资基金、交银施罗德精选股票证券投资基金、泰达荷银货币市场基金、交银施罗德货币市场证券投资基金、景顺长城资源垄断股票型证券投资基金、大成沪深 300 指数证券投资基金、信诚四季红混合型证券投资基金、富国天时货币市场基金、



富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金、益民货币市场基金、长城安心回报混合型证券投资基金、中邮核心优选股票型证券投资基金、景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金、交银施罗德成长股票型证券投资基金、长盛中证 100 指数证券投资基金、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金、鹏华动力增长混合型证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、益民创新优势混合型证券投资基金、中邮核心成长股票型证券投资基金、华夏复兴股票型证券投资基金、富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金、富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金、申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金、新华优选成长股票型证券投资基金、金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金、天治稳健双盈债券型证券投资基金、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、长信利丰债券型证券投资基金、金元比联丰利债券型证券投资基金、交银施罗德先锋股票型证券投资基金、东吴进取策略灵活配置混合型开放式证券投资基金、建信收益增强债券型证券投资基金、银华内需精选股票型证券投资基金(LOF)、大成行业轮动股票型证券投资基金、交银施罗德上证 180 公司治理交易型开放式指数证券投资基金联接基金、上证 180 公司治理交易型开放式指数证券投资基金、富兰克林国海沪深 300 指数增强型证券投资基金、南方中证 500 指数证券投资基金(LOF)、景顺长城能源基建股票型证券投资基金、中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金。

### 三、相关服务机构

#### (一) 基金份额发售机构

<b>1、直销机构：长信基金管理有限责任公司</b>	
注册地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 9 楼	
办公地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 9 楼	
法定代表人：田丹	联系人：孙赵辉
电话：021-61009916	传真：021-61009917
客户服务专线：400-700-5566	公司网站：www.cxfund.com.cn
<b>2、场外代销机构：</b>	
(1) 中国农业银行股份有限公司	
注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号	

办公地址：北京市东城区建国门内大街 69 号	
法定代表人：项俊波	联系人：蒋浩
电话：010-85109219	传真：010-85109219
客户服务电话：95599	网址：www.abchina.com
(2) 中国工商银行股份有限公司	
注册地址：中国北京复兴门内大街 55 号	
办公地址：中国北京复兴门内大街 55 号	
法定代表人：姜建清	
客户服务电话：95588	网址：www.icbc.com.cn
(3) 中国银行股份有限公司	
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号	
办公地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号	
法定代表人：肖钢	
客户服务电话：95566	网址：www.boc.cn
(4) 中国建设银行股份有限公司	
注册地址：北京市西城区金融大街 25 号	
办公地址：北京市西城区闹市口大街一号长安兴融中心东楼四层	
法定代表人：郭树清	
客户服务电话：95533	网址：www.ccb.com
(5) 交通银行股份有限公司	
注册地址：上海市银城中路 188 号	
办公地址：上海市银城中路 188 号	
法定代表人：胡怀邦	联系人：曹榕
电话：021-58781234	传真：021-58408842
客户服务电话：95559	网址：www.bankcomm.com
(6) 招商银行股份有限公司	
注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦	
办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦	
法定代表人：秦晓	联系人：万丽
电话：0755-83198888	传真：0755-83195109
客户服务电话：95555	网址：www.cmbchina.com
(7) 中国邮政储蓄银行有限责任公司	
注册地址：北京市西城区宣武门西大街 131 号	
办公地址：北京市西城区宣武门西大街 131 号	
法定代表人：陶礼明	
客户服务电话：95580	网址：www.psbc.com

(8) 上海浦东发展银行股份有限公司	
注册地址：上海市浦东新区浦东南路 500 号	
办公地址：上海市中山东一路 12 号	
法定代表人：吉晓辉	联系人：徐伟、虞谷云
电话：021-61618888	传真：021-63604199
客户服务电话：95528	网址：www.spdb.com.cn
(9) 兴业银行股份有限公司	
注册地址：福州市湖东路 154 号中山大厦	
办公地址：福州市湖东路 154 号中山大厦	
法定代表人：高建平	联系人：曾鸣
电话：0591-87839338	传真：0591-87841932
客户服务电话：95561	网址：www.cib.com.cn
(10) 中国民生银行股份有限公司	
注册地址：北京市东城区正义路 4 号	
办公地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号	
法定代表人：董文标	联系人：董云巍、吴海鹏
电话：010-58351666	传真：010-83914283
客户服务电话：95568	网址：www.cmbc.com.cn
(11) 中信银行股份有限公司	
注册地址：北京东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座	
办公地址：北京东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座	
法定代表人：孔丹	联系人：黎珊
电话：010-65557018	
客户服务电话：95558	公司网址：bank.ecitic.com
(12) 申银万国证券股份有限公司	
注册地址：上海市常熟路 171 号	
办公地址：上海市常熟路 171 号	
法定代表人：丁国荣	联系人：邓寒冰
电话：021-54033888	传真：021-54035333
客户服务电话：021-962505	网址：www.sywg.com.cn
(13) 长江证券股份有限公司	
注册地址：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦	
办公地址：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦	
法定代表人：胡运钊	联系人：李良
电话：021-63219781	传真：021-51062920
客户服务电话：400-8888-999/027-85808318	网址：www.95579.com

(14) 中国银河证券有限责任公司	
注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座	
办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座	
法定代表人：胡长生	联系人：李洋
电话：010-66568888	传真：010-66568532
客户服务电话：4008-888-888	网址：www.chinastock.com.cn
(15) 湘财证券有限责任公司	
注册地址：长沙市黄兴中路 63 号中山国际大厦 12 楼	
办公地址：上海银城中路 188 号交银金融大厦	
法定代表人：陈学荣	联系人：杜颖灏
电话：021-68634518	传真：021-68865938
客户服务电话：400-888-1551	网址：www.xcsc.com
(16) 海通证券股份有限公司	
注册地址：上海市淮海中路 98 号	
办公地址：上海市广东路 689 号海通证券大厦	
法定代表人：王开国	联系人：李笑鸣
电话：021-23219000	传真：021-23219100
客户服务电话：400-8888-001 95553	网址：www.htsec.com
(17) 中信建投证券有限责任公司	
注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼	
办公地址：北京市朝阳区门内大街 188 号	
法定代表人：张佑君	联系人：权唐
电话：010-65186758	传真：010-65182261
客户服务电话：400-8888-108	网址：www.csc108.com
(18) 广发证券股份有限公司	
注册地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼	
办公地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼	
法定代表人：王志伟	联系人：肖中梅
电话：020-87555888 转各营业网点	传真：020-87557985
客户服务电话：95575 或致电各地营业部	网址：www.gf.com.cn
(19) 兴业证券股份有限公司	
注册地址：福建省福州市湖东路 99 号标力大厦	
办公地址：浦东新区民生路 1199 弄证大·五道口广场 1 号楼 21 层	
法定代表人：兰荣	联系人：谢高得
电话：021-38565785	
客户服务电话：400-8888-123	网址：www.xyzq.com.cn

(20) 东方证券股份有限公司	
注册地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 22-29 层	
办公地址：上海市中山南路 318 号新源广场 2 号楼 21-29 层	
法定代表人：王益明	联系人：吴宇
电话：021-63325888	传真：021-63327888
客户服务电话：95503	网址：www.dfzq.com.cn
(21) 长城证券有限责任公司	
注册地址：深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层	
办公地址：深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层	
法定代表人：黄耀华	联系人：匡婷
电话：0755-83516089	传真：0755-83998537
客户服务电话：400-6666-888	网址：www.cc168.com.cn
(22) 宏源证券股份有限公司	
注册地址：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号宏源大厦	
办公地址：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座	
法定代表人：汤世生	联系人：李巍
电话：010-62267799	传真：010-62296854
客户服务电话：0991-96562 010-62294600	网址：www.ehongyuan.com
(23) 光大证券股份有限公司	
注册地址：上海市静安区新闸路 1508 号	
办公地址：上海市静安区新闸路 1508 号 3 楼	
法定代表人：唐双宁	联系人：刘晨、李芳芳
电话：021-22769081、021-22169089	传真：021-22169134
客户服务电话：4008-888-788、10108998	网址：www.ebscn.com
(24) 中信金通证券有限责任公司	
注册地址：浙江省杭州市中河南路 11 号万凯商务庭院楼 A 座	
办公地址：浙江省杭州市中河南路 11 号万凯商务庭院楼 A 座	
法定代表人：刘军	联系人：徐蕾
电话：0571-86811952	传真：0571-85783771
客户服务电话：96598	网址：www.bigsun.com.cn
(25) 西藏证券经纪有限责任公司	
注册地址：拉萨市罗布林卡路 6 号	
办公地址：上海市辉河路 118 号	
法定代表人：贾绍君	联系人：刘宇
电话：021-65526481	传真：021-65526481
客户服务电话：400-8811-177	网址：www.xzsec.com

(26) 东莞证券有限责任公司	
注册地址：莞城区可园南路1号金源中心30楼	
办公地址：莞城区可园南路1号金源中心30楼	
法定代表人：游锦辉	联系人：罗绍辉
电话：0769-22119351	传真：0769-22119423
客户服务电话：961130	网址：www.dgzq.com.cn
(27) 招商证券股份有限公司	
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层	
办公地址：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层	
法定代表人：宫少林	联系人：黄新波
电话：0755-82969223	传真：0755-82943121
客户服务电话：95565 400-8888-111	网址：www.newone.com.cn
(28) 德邦证券有限责任公司	
注册地址：上海市普陀区曹阳路510号南半幢9楼	
办公地址：上海市福山路500号城建国际中心26楼	
法定代表人：方加春	联系人：罗芳
电话：021-68761616	传真：021-68767981
客户服务电话：400-8888-128	网址：www.tebon.com.cn
(29) 国元证券股份有限公司	
注册地址：安徽省合肥市寿春路179号	
办公地址：安徽省合肥市寿春路179号	
法定代表人：凤良志	联系人：李蔡
电话：05551-2615542	传真：0551-2634906
客户服务电话：95578 4008-888-777	网址：www.gyzq.com.cn
(30) 上海证券有限责任公司	
注册地址：上海市西藏中路336号上海证券	
办公地址：上海市南京西路1468号2楼	
法定代表人：郁忠民	联系人：王伟力
电话：021-53519888	传真：021-53519888
客户服务电话：962518	网址：www.962518.com
(31) 安信证券股份有限公司	
注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元	
办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元	
法定代表人：牛冠兴	联系人：俞江
电话：0755-82558305	传真：0755-28558355
客户服务电话：4008-001-001	网址：www.essence.com.cn

(32) 广发华福证券有限责任公司	
注册地址：福州市五四路 157 号新天地大厦 7、8 层	
办公地址：福州市五四路 157 号新天地大厦 7、8、10 层	
法定代表人：黄金琳	联系人：张腾
电话：0591-87841160	传真：0591-87841150
客户服务电话：0591-96326	网址：www.gfhfzq.com.cn
(33) 国都证券有限责任公司	
注册地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 楼 10 层	
办公地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 楼 10 层	
法定代表人：王少华	联系人：黄静
电话：010-84183389	传真：010-84183311-3389
客户服务电话：400-818-8118	网址：www.guodu.com
(34) 华宝证券经纪有限责任公司	
注册地址：上海市陆家嘴环路 166 号未来资产大厦 23 层	
办公地址：上海市陆家嘴环路 166 号未来资产大厦 23 层	
法定代表人：陈林	联系人：楼斯佳
电话：021-50122222	传真：021-50122078
客户服务电话：021-38929908	网址：www.cnhbstock.com
(35) 华龙证券有限责任公司	
注册地址：甘肃省兰州市静宁路 308 号	
办公地址：甘肃省兰州市静宁路 308 号	
法定代表人：李晓安	联系人：李昕田
电话：0931-4890100	传真：0931-4890118
客户服务电话：0931-8730264	网址：www.hlzqgs.com
(36) 华泰联合证券有限责任公司	
注册地址：深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层	
办公地址：深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层	
法定代表人：马昭明	联系人：盛宗凌
电话：0755-82492000	传真：0755-82492962
客户服务电话：95513、400-8888-555	网址：www.lhzq.com
(37) 江海证券有限公司	
注册地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路 56 号	
办公地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路 56 号	
法定代表人：孙名扬	联系人：徐世旺
电话：0451-82336863	传真：0451-82287211

客户服务电话：400-666-2288	网址：www.jhzq.com.cn
(38) 江南证券有限责任公司	
注册地址：南昌市抚河北路 291 号	
办公地址：南昌市抚河北路 291 号	
法定代表人：姚江涛	联系人：俞雅娜
电话：0791-6768763	传真：0791-6789414
客户服务电话：400-8866-567	网址：www.scstock.com
(39) 中国民族证券有限责任公司	
注册地址：北京市丰台区丰北路 81 号	
办公地址：北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层	
法定代表人：赵大建	联系人：管宇
电话：010-59355974	传真：010-66553791
客户服务电话：40088-95618	网址：www.e5618.com
(40) 国金证券股份有限公司	
注册地址：成都市东城根上街 95 号	
办公地址：成都市东城根上街 95 号	
法定代表人：雷波	联系人：金喆
电话：028-86690126	传真：028-86690126
客户服务电话：4006 600109	网址：www.gjqz.com.cn
3、场内销售机构	
场内代销机构是指由中国证监会核准的具有开放式基金代销资格，并经上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司认可的上海证券交易所会员（以下简称“有资格的上交所会员”），名单详见上海证券交易所网站： <a href="http://www.sse.com.cn/sseportal/ps/zhs/hyzq/zxzg_szjtt.jsp">http://www.sse.com.cn/sseportal/ps/zhs/hyzq/zxzg_szjtt.jsp</a>	

基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

## (二) 与本基金有关的注册登记机构、律师事务所、会计师事务所信息：

信息类别	注册登记机构	律师事务所	会计师事务所
名称	中国证券登记结算有限责任公司	上海源泰律师事务所	毕马威华振会计师事务所
注册地址	北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层	上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 1405 室	北京东长安街 1 号东方广场东 2 座 8 层



办公地址	北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层	上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 1405 室	上海南京西路 1266 号恒隆广场 50 楼
法定代表人	陈耀先	廖海（负责人）	萧伟强
联系电话	010-58598839	021-51150298	021-22122888
传真	010-58598907	021-51150398	021-62881889
联系人	朱立元	廖海、吴军娥	彭成初（黄小熠、王国蓓为经办注册会计师）

#### 四、基金的名称

长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

#### 五、基金的类型

契约开放式

#### 六、基金的投资目标

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。

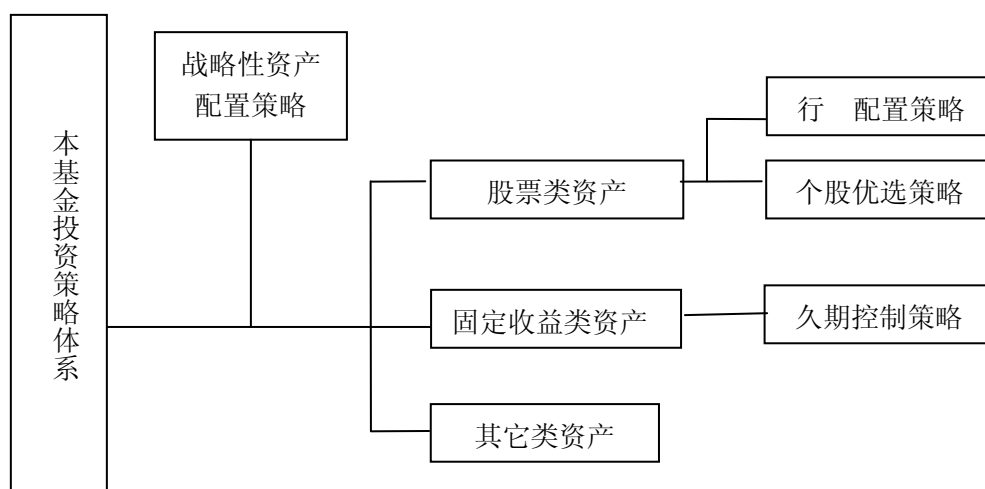
#### 七、基金的投资范围

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。其中股票部分包括所有在国内依法发行的 A 股；债券部分包括国债、金融债、高信用等级企业债和可转债等；货币市场工具包括各种回购、央行票据、短期融资券、同业存款以及剩余期限在 1 年以内的短期债券等。

如出现法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

## 八、基金的投资策略

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。



图：本基金投资策略体系

### 1、资产配置策略

#### （1）资产配置比例

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。

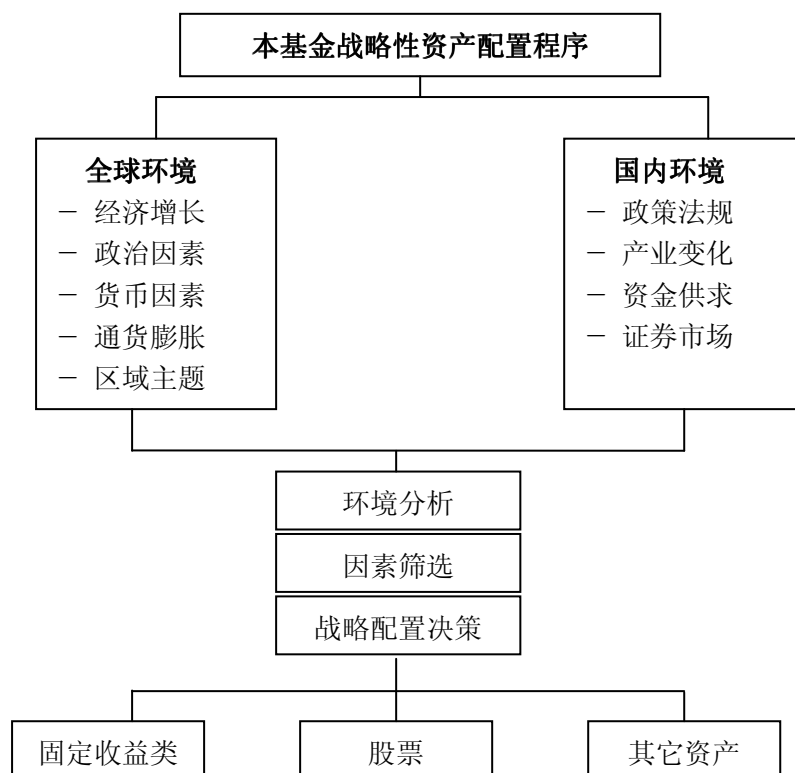
当法律法规或中国证监会的相关规定变更时，基金管理人在履行相关程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。

#### （2）资产配置决策流程

本基金资产配置体系依据对全球环境和国内环境的研判，通过有机结合量化分析模型和基金研究员严谨的基本面分析，确定基金资产在股票、固定收益类和其它类别资产的配置比例，在保持长期平衡的资产配置比例基础上，依据市场状况，适当的调配基金资产的配置比例，以规避或控制市场系统性风险，为投资

人实现稳健增长的投资收益。

本基金资产配置决策流程如下图所示。



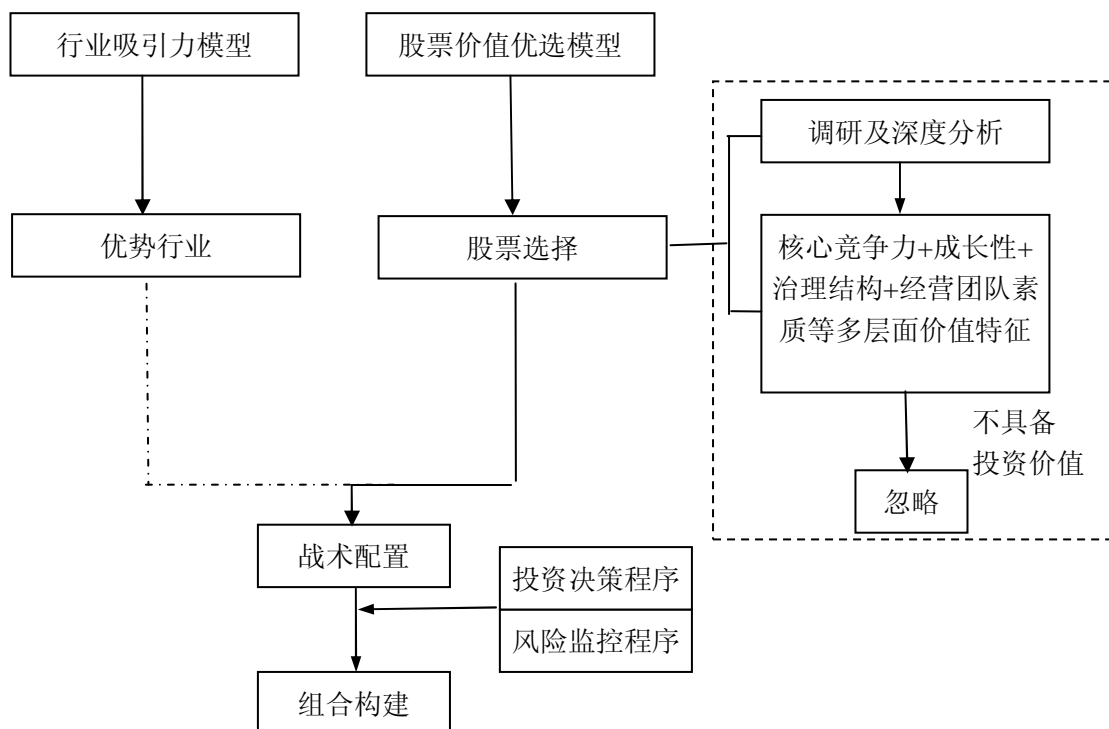
图：本基金战略性资产配置策略体系

## 2、股票资产投资策略

股票投资是在行业进行配置基础上，挑选具有行业投资优势并具备核心竞争力和成长力的高素质企业股票。股票资产采用双线并行的构建流程，通过行业吸引力模型和股票价值优选模型进行行业和个股的选择与配置。在行业和股票量化模型的评估过程中，本基金注重基金研究员的基本面分析，使股票资产的投资决策过程更为严谨和科学。

### (1) 股票类资产投资组合的构建

本基金在股票组合的构建上，运用量化的行业优选配置体系和股票价值优选模型，通过双线并行的选股体系，优选行业和行业中的个股，构建股票投资组合。本基金股票组合构建的流程如下图所示。



**图：本基金股票组合构建流程图**

股票投资组合的流程具体而言包括以下几个方面：

#### A、行业吸引力模型

通过本基金的行业配置体系，确定行业的轮动周期和投资价值，结合基金的投资目的，确定行业的配置比例，并根据市场动态调整行业配置比例。

#### B、股票价值优选模型

##### 1) 量化选股模型

股票价值优选模型是运用数量化的方法，经过客观比较，得到行业中各公司的相对价值排名。具体方法是对所有上市公司，依据中国证监会的行业分类，在每一个子行业中，按照价值优选的评价方法先对公司进行排名，再引入弹性和价格因素这两个变量，排除其中价格太高或弹性不高的公司，最后得出各公司相对的价值排名。

##### 2) 人工优化分析

通过股票价值优选模型得到各行业优质公司的排名后，通过系列调整，以排除数量分析中可能存在数据误差，并加入研究人员的专业化分析，从而精选出优质个股。投资既是一门科学也是一门艺术，本基金综合了数量化模型的科学性和专业研究团队缜密严谨的研判，以确保投资组合的有效性和投资业绩的稳健增

长。

### C、确定股票类资产投资组合

在精选的个股股票池中，结合本基金的投资决策程序和风险管理程序，确定个股的配置比例，构建出最终的股票投资组合。

#### (2) 通过行业吸引力模型进行行业配置

本基金行业资产配置的核心和关键是确定行业的投资价值，挑选符合具备投资价值的行业。这里本基金采用综合评分法来预测行业的投资价值。

#### A、行业吸引力模型的框架

行业吸引力模型主要包括三个部分：

首先，对各个行业的投资吸引力采用综合评分法进行评估；

其次，根据各个行业的投资吸引力确定增持、中性、减持的行业，再根据投资机构或个人的风险收益偏好及流动性需求确定各行业投资吸引力排序；

再次，对资产配置的效果进行评估分析，以此修正资产配置的方法与组合。

B、综合评分：在行业投资吸引力的综合评分中，目前考虑的主要因素包括行业研究人员对各个行业的投资建议、行业估值比率、行业成长性、行业内上市公司的定价水平、行业指数的相对涨幅、行业的资产重组等因素，未来将根据资产配置的效果及市场因素的变化进行动态的修正。

表：行业评价的因素权重与评分方法

评分因素	权重 (%)	评分方法
行业研究员评级	40	A : 40, A-: 35, B+ : 30, B: 25 , B-: 15, C+: 10, C: 5
P/E 指标	15	线性评分法
P/B 指标	5	线性评分法
行业成长趋势（未来三年行业净利润水平的复合增长率）	15	线性评分法
行业平均股价	5	线性评分法
行业比较优势	15	线性评分法
重组的可能与力度	5	主观评分
合计	100	100 分

(3) 通过股票价值优选模型进行选股

A、股票价值优选策略

在每一个行业中，对上市公司进行价值排名，选择排名靠前并且其未来表现能够超越行业平均水平的高素质公司，这些公司的显著特征是其业绩具有持久战胜市场的能力。

B、股票价值优选模型的构建

股票价值优选模型的构建如下表所示：

**表：股票价值优选模型的构建**

步骤	内容	
一	统计数据处理	
	目标：给出数据处理标准和方法，得到标准化数据	
二	<b>公司基本价值评价（0--100）</b>	<b>公司弹性评价（0-100）</b>
	--持续为股东创造价值的的能力 40% --投资管理能力 20% --行业地位和持续经营能力 10% --毛利率 10% --管理费用比率 10% --付息债务管理能力 10%	--收入倍率 60% --在建工程弹性 20% --负债弹性 20%
	目标：得到公司基本价值评分和弹性评分	
三	<b>公司价值总评分（0-100）</b>	
	公司价值总评价=公司基本价值得分*[(公司弹性得分-50) / 100*40% + 1] 方法：以弹性评分对基本价值评分进行增减，其增减幅度不超过 20%	
	目标：得到公司价值总评分的排序	

C、股票价值优选模型使用的具体指标

1) 公司价值优选评价

- a、持续为股东创造价值的的能力，以 EVA 比率衡量；
- b、投资管理能力，以对外投资回报率、投入资本回报率的加权指标进行衡量；

c、行业地位和持续经营能力，以主营收入规模为评价基础，并将投资收益综合到主营业收入当中，计算出调整后的主营业收入。

d、毛利率=主营业务利润/主营业务收入

e、管理费用比率=管理费用/主营收入

f、付息债务管理能力，以负债边际收入、边际负债率等指标进行衡量

2) 公司弹性评价—对成长性的考量

a、收入倍率 RI=营业收入/（净资产+经营性负债）

b、在建工程弹性=在建工程/固定资产净值

c、负债弹性=付息负债/总资产

通过上述指标的评分，得到以公司价值总评分为基准的排名，从而优选出高品质的公司。

#### D、人工优化分析

在数量模型分析的基础上，本基金将结合实地公司调研，全面深入地考察公司未来的发展战略和策略、核心竞争力、公司提供的产品、市场条件及变化趋势、公司治理结构、公司管理团队素质等，多层全方位的评估公司的成长性和投资价值，在优质个股中进行精选，提高投资的安全性和收益性。

精选出的个股企业具有如下的特征：明晰的公司发展战略、较高的公司素质、良好的成长性、已经形成核心竞争力、公司提供的产品具有巨大而增长的市场需求、良好的市场条件、公司治理结构完善，决策层的高素质。其中，核心竞争力是一种扎根于企业组织内部的、能获得超额收益和能够不断使自己立于竞争优势地位的一种能力。核心竞争力具有稀缺性、价值性和难以模仿的特征。企业的技术、品牌、网络、资金、规模、先进的企业文化、价值观和丰富的市场经验等，综合起来就是企业的核心竞争力。本基金在选择公司将重点关注该公司是否具备突出的核心竞争力。决策层的素质包括决策层的前瞻性、创新性和人格魄力。具备这些特点的决策层，更有能力发现并把握其他竞争者看不到的机遇，使企业获得更长久的生存空间和增长空间。

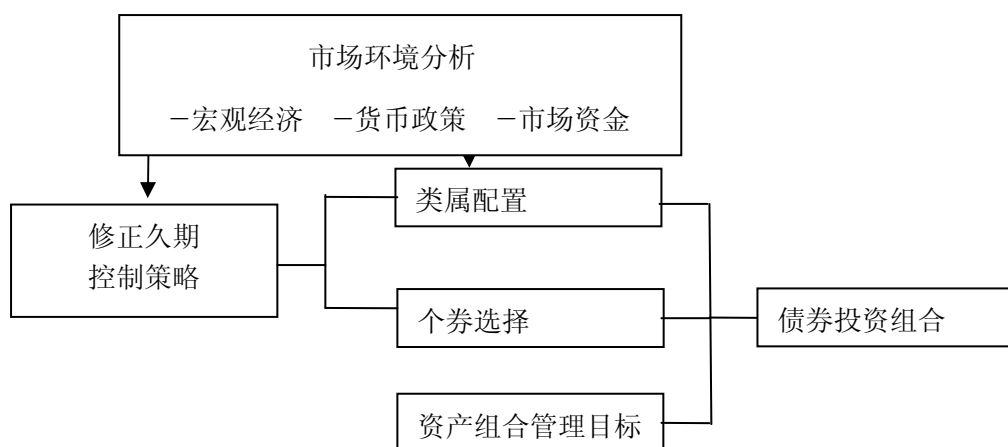
#### 3、固定收益类资产投资策略

为提高基金资产投资组合的流动性，有效控制基金组合的风险，本基金对固定收益类资产比例进行稳健的配置。通过久期控制下的主动投资策略，在严格

控制风险的前提下，保障资金的安全性和流动性。本基金将根据对宏观经济、货币政策和市场供求关系的综合分析，定期调整类属资产的配置，同时结合个券选择策略，调整债券品种。

### (1) 固定收益类资产投资组合的构建

在固定收益投资组合的构建过程中，本基金以实现整体资产组合目标为前提，通过严格控制久期的投资策略，结合宏观经济、市场利率、供求变化以及各券的流动性水平、风险收益水平、信用水平等因素进行综合分析，确定类属资产的具体配置比例，从而构建固定收益类资产的投资组合。



图：本基金固定收益投资组合构建流程图

固定收益投资组合的构建流程具体如下：

A、以实现整体资产组合的投资目标为前提，严格按照基金投资组合的资产配置约束对固定收益类资产进行投资；

B、采用严格控制组合久期的积极投资策略对固定收益类资产进行投资；严格控制投资组合的目标久期，以控制利率风险；

C、在严格控制久期的策略结构下，根据宏观环境分析、市场利率预期、供求变化以及个券的流动性、风险收益水平、信用状况等因素进行综合分析，确定类属资产配置比例；

D、根据市场环境的变化和投资反馈，动态调整投资组合；

### (2) 久期控制策略

久期作为衡量债券利率风险的指标，反映了债券价格对收益率变动的敏感度。本基金通过建立量化模型，把握久期与债券价格波动之间的关系，根据未来



利率变化预期,以久期和收益率变化评估为核心,严格控制组合久期的目标久期。根据对市场利率水平的预期,在预期利率下降时,增加组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;在预期利率上升时,减小组合久期,以规避债券价格下降的风险。通过久期控制,合理配置债券类别和品种。

### (3) 收益率曲线策略

债券市场的收益率曲线随时间变化而变化,本基金将根据收益率曲线的变化,和对利率走势变化情况的判断,在长期、中期和短期债券间进行配置,并从相对变化中获利。适时采用哑铃型、梯型或子弹型投资策略,以最大限度地规避利率变动对投资组合的影响。

### 4、其它资产的投资策略

本基金进行权证投资,将在严格控制风险的前提下,以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件,以价值分析为基础,结合期权定价模型和我国证券市场的特点估计权证的价值,运用有关数量模型进行估值和风险评估,谨慎投资。对可转债的投资,本基金将结合对股票走势的判断,挖掘其套利机会。

对其他金融衍生工具的投资,本基金将结合各个品种自身的特点,利用对应的数量化模型和专业人工分析,通过投资决策体系的流程进行投资决策。

## 九、基金的业绩比较基准

中证 800 指数×60%+上证国债指数×40%

如果将来出现更合适的业绩比较基准,本基金将根据实际情况适当调整业绩比较基准,并在报送监管机构后予以公布。

## 十、基金的风险收益特征

本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和预期风险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。

## 十一、基金的投资组合报告

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

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2009年10月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。

本投资组合报告所载数据截至2009年9月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

(一) 本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	105,446,600.00	71.96
	其中：股票	105,446,600.00	71.96
2	固定收益投资	30,207,000.00	20.61
	其中：债券	30,207,000.00	20.61
	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	9,882,674.80	6.74
6	其他资产	1,003,305.37	0.68
7	合计	146,539,580.17	100.00

(二) 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	17,818,500.00	12.36
C	制造业	33,536,900.00	23.27
C0	食品、饮料	1,899,000.00	1.32
C1	纺织、服装、皮毛	9,900.00	0.01
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	18,502,500.00	12.84
C7	机械、设备、仪表	8,965,500.00	6.22
C8	医药、生物制品	4,160,000.00	2.89
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	3,779,000.00	2.62
H	批发和零售贸易	—	—
I	金融、保险业	21,472,100.00	14.90
J	房地产业	23,331,600.00	16.19
K	社会服务业	2,775,000.00	1.93
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	2,733,500.00	1.90
	合计	105,446,600.00	73.17

## (三) 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	601166	兴业银行	180,000	6,082,200.00	4.22
2	600048	保利地产	250,000	6,035,000.00	4.19
3	601601	中国太保	250,000	5,567,500.00	3.86
4	000024	招商地产	200,000	5,000,000.00	3.47
5	601328	交通银行	600,000	4,998,000.00	3.47
6	600383	金地集团	380,000	4,890,600.00	3.39
7	000933	神火股份	200,000	4,830,000.00	3.35
8	601169	北京银行	280,000	4,824,400.00	3.35
9	000983	西山煤电	150,000	4,696,500.00	3.26
10	000060	中金岭南	200,000	4,544,000.00	3.15

## (四) 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	—	—
2	央行票据	30,207,000.00	20.96
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	30,207,000.00	20.96

## (五) 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	0701016	07央行票据16	300,000	30,207,000.00	20.96

(六)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。

(七)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。

(八)投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚。

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之外的股票。

3、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	304,966.95
2	应收证券清算款	
3	应收股利	54,000.00
4	应收利息	545,121.62
5	应收申购款	99,216.80
6	其他应收款	
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,003,305.37

4、本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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。

## 十二、基金的业绩部分

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

(一) 基金 2009 年三季度及历史各时间段本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较:

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
2008 年 6 月 19 日至 2008 年 12 月 31 日	-11.20%	1.36%	-21.85%	1.85%	10.65%	-0.49%
2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日	36.15%	1.21%	40.75%	1.18%	-4.60%	0.03%
2009 年 7 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日	-4.05%	1.85%	-2.06%	1.45%	-1.99%	0.40%

自合同生效之日 (2008 年 6 月 19 日) 至 2009 年 9 月 30 日期间, 本基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比:



注: 1、本基金合同生效日为 2008 年 6 月 19 日, 图示日期为 2008 年 6 月 19 日至 2009 年 9 月 30 日。

2、基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定: 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。

### 十三、费用概览

#### (一) 与基金运作有关的费用

##### 1、与基金运作有关费用包括：

- (1) 基金管理人的管理费；
- (2) 基金托管人的托管费；
- (3) 基金合同生效后的信息披露费用；
- (4) 基金合同生效后与基金相关的会计师费、律师费；
- (5) 基金份额持有人大会费用；
- (6) 基金的证券交易费用；
- (7) 基金财产划拨支付银行费用；
- (8) 按照国家有关规定和基金合同约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

用。

基金合同终止、本基金财产清算时所发生费用，按实际支出额从基金财产总值中扣除。

##### 2、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

###### (1) 基金管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

###### (2) 基金托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提，计算方法如下：

$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

(3) 上述“1. 与基金运作有关费用列示”中 (3) — (8) 项费用由基金托管人根据有关法律法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，按费用支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

### 3、不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

基金募集期间所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付，基金收取认购费的，可以从认购费中列支。

### 4、基金管理费和托管费的调整

基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率或基金托管费率。调高基金管理费率或基金托管费率，须召开基金份额持有人大会审议；调低基金管理费率或基金托管费率，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 3 日在至少一种中国证监会指定媒体及基金管理人网站公告并报中国证监会备案。

## (二) 与基金销售有关的费用

### 1、申购费用

投资者可选择在申购本基金或赎回本基金时交纳申购费用。投资者选择在申购时交纳的称为前端申购费用，投资者选择在赎回时交纳的称为后端申购费用。

投资人选择前端申购费用时，按申购金额采用比例费率。投资人在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。具体费率如下：

申购金额 (M, 含申购费)	前端申购费率
----------------	--------

M < 100 万	1.5%
100 万 ≤ M < 500 万	1.0%
500 万 ≤ M	1000 元每笔

注：M 为申购金额

投资者选择交纳后端申购费用时，按申购金额采用比例费率，费率随持有时间的增加而递减，具体费率如下：

持有年限 (N)	后端申购费率
N < 1 年	1.8%
1 年 ≤ N < 3 年	1.2%
3 年 ≤ N < 5 年	0.6%
5 年 ≤ N	0

注：N 为持有年限

投资人选择红利自动再投资所转成的份额不收取申购费用。

## 2、赎回费用

本基金的赎回费用在投资人赎回本基金份额时收取，赎回费率随持有时间的增加而递减，具体费率如下：

持有时间 (N, 年)	赎回费率
N < 1 年	0.5%
1 年 ≤ N < 2 年	0.2%
2 年 ≤ N	0

注：N 为持有年限

## 3、基金转换费用

本公司已开通了长信双利优选混合基金与长信利息收益货币基金、长信银利精选股票基金、长信金利趋势股票基金、长信增利动态股票基金、长信利丰债券基金、长信恒利优势股票基金之间实现双向转换。同时实行前端收费基金和前端收费互转，前后端收费基金不得互转。

(1) 基金转换费由投资者承担，本基金的转换费率如下：



**表：本基金管理人旗下基金[前端]转入长信双利[前端]转换费率表**

	长信双利（转入）	
长信利息 （转出）	M<100 万	1.50%
	100 万≤M<500 万	1.00%
	M≥500 万	1000 元
长信银利 （转出）	N<2 年	0.50%
	2≤N<3 年	0.25%
	N≥3 年	0
长信金利 （转出）	0.50%	
长信增利 （转出）	N<1 年	0.50%
	1≤N<2 年	0.30%
	N≥2 年	0
长信利丰 （转出）	M<100 万	1.60%
	100 万≤M<500 万	1.10%
	M≥500 万	0.10%
长信恒利 （转出）	N<1 年	0.50%
	1 年≤N<2 年	0.20%
	2 年≤N	0.00%

（注）N：持有年限，M：转出金额

**表：长信双利优选混合基金[前端]转入旗下其他基金转换费率表**

	长信利息（转入）		长信银利（转入）		长信金利（转入）	
长信双利 （转出）	N<1 年	0.50%	N<1 年	0.50%	N<1 年	0.50%
	1 年≤N<2 年	0.20%	1 年≤N<2 年	0.20%	1 年≤N<2 年	0.20%
	2 年≤N	0	2 年≤N	0	2 年≤N	0
	长信增利（转入）		长信利丰（转入）		长信恒利（转入）	
	N<1 年	0.50%	N<1 年	0.50%	N<1 年	0.50%
	1 年≤N<2 年	0.20%	1 年≤N<2 年	0.20%	1 年≤N<2 年	0.20%
	2 年≤N	0	2 年≤N	0	2 年≤N	0

(注) N: 持有年限

(2) 转换份额的计算公式:

转出金额 = 转出份额 × 转出基金当日基金份额净值

基金转换费 = 转出金额 × 基金转换费率

转入金额 = 转出金额 - 基金转换费

转入份额 = 转入金额 ÷ 转入基金当日基金份额净值

4、基金管理人可以在履行相关手续后, 在基金合同约定的范围内调整申购、赎回费率或调整收费方式, 基金管理人最迟应于新的费率或收费方式实施日前 2 日在至少一种指定媒体和基金管理人的公司网站上公告。

5、基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划, 针对以特定交易方式(如网上交易、电话交易等)等进行基金交易的投资者定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间, 基金管理人可以按中国证监会要求履行必要手续后对投资人适当调整基金申购费率、基金赎回费率和基金转换费率。

6、本基金的申购费用应在投资人申购基金份额时收取, 不列入基金财产, 主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担, 赎回费总额的 25% 归入基金财产, 75% 用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

#### 十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求, 并结合本基金管理人对基金实施的投资经营活动, 对本基金原招募说明书(《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》)进行了更新, 主要更新的内容如下:

1、在“三、基金管理人”部分, 主要人员情况中, 更新了叶琦先生的职务; 对内部组织结构和员工情况进行了更新; 更新了基金管理人的内部控制制度;

2、在“四、基金托管人”部分, 更新了基金托管人的基本情况和业务经营情

况有关资料；

3、更新了“五、相关服务机构”部分的相应内容，增加了代销机构的基本资料；

4、增加了有关本基金与公司旗下其他基金转换的内容；

5、更新了“十、基金的投资组合报告”部分的相应内容；

6、更新了“十一、基金的业绩”部分相应内容，并经托管银行复核；

7、更新了“二十二、基金份额持有人的服务”部分相应内容；

8、增加了“二十三、其它应披露的事项”部分的相应内容，披露了本次更新以来涉及本基金的相关公告事项。

长信基金管理有限责任公司

2010年2月2日