

长信增利动态策略股票型证券投资基金2010年半年度报告摘要

2010年06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：中国民生银行股份有限公司

送出日期：2010年08月24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的法律责任。本半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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年08月20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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年1月1日起至6月30日止。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	长信增利动态策略股票
基金主代码	519993
交易代码	519993/519992
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月09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
报告期末基金份额总额	4,150,086,493.60
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。

### 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	中国民生银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	周永刚
	联系电话	021-61009969
	电子邮箱	zhouyg@cxfund.com.cn
客户服务电话	4007005566	95568
传真	021-61009800	010-58560794

### 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号时代金融中心9楼	北京市西城区复兴门内大街2号
------------	------------------------	----------------

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 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	报告期（2010年01月01日-2010年06月30日）
本期已实现收益	-146,159,735.88
本期利润	-741,109,766.21
加权平均基金份额本期利润	-0.1739
本期基金份额净值增长率	-19.62%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2010年06月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.3789
期末基金资产净值	2,989,812,662.81
期末基金份额净值	0.7204

注：1、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。

2、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。

#### 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
过去一个月	-6.14%	1.03%	-5.25%	1.17%	-0.89%	-0.14%
过去三个月	-15.44%	1.36%	-16.56%	1.27%	1.12%	0.09%
过去六个月	-19.62%	1.25%	-19.88%	1.11%	0.26%	0.14%
过去一年	-17.56%	1.51%	-12.01%	1.32%	-5.55%	0.19%
过去三年	-25.85%	1.87%	-16.70%	1.68%	-9.15%	0.19%
自基金合同生效日起至今 (2006年11月09日-2010年06月30日)	72.81%	1.89%	59.47%	1.68%	13.34%	0.21%

##### 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2010年6月30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2010年6月30日，本基金管理人共管理9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）和长信中短债债券。

#### 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		
曾芒	投资管理部总监、本基金的基金经理、长信恒利优势股票基金的基金经理	2006年11月09日	—	17年	曾芒先生，经济学博士，证券从业经历17年。曾就职于上海海通证券公司武汉营业部、上海智盛企业管理咨询有限公司、南京智昊投资管理有限公司、武汉华正投资顾问有限公司，先后从事自营、证券投资管理、企业研究等工作，有丰富的证券投资管理经验和良好的投资管理业绩。2005年7月，进入长信基金管理有限责任公司投资管理部，担任高级研究员。现任公司投资管理部总监、本基金和长信恒利优势股票基金的基金经理。
叶松	本基金经理助理	2010年5月26日		3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，从事电力、煤炭和食品饮料行业和上市公司研究工作，

					2010年5月26日开始兼任本基金的基金经理助理。
--	--	--	--	--	---------------------------

注：1、基金经理任职日期以本基金成立之日为准。

2、基金经理助理的任职日期以公司作出正式聘任的决议之日为准。

3、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合规守信情况的说明

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，公司所管理的各投资组合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，未发现可能的异常交易行为。

#### 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

2010年上半年,经济在1季度出现了过热迹象,财政政策与货币政策开始明显收紧,刺激性政策的逐渐退出呈加快状态,连续提高存款准备金率,特别是今年开始月度出现了进出口贸易逆差,外汇占款较前几年大幅度下降,流动性收缩成为一种趋势,经济将从高点进行回落,企业业绩增速也将较大幅度回落,本基金对于这些情况,有充分的认识和预期,整个2010年,本基金持续谨慎看待市场,一直维持了较低的仓位进行防守,取得了一定的效果,但2010年上半年市场的走势与经济一样复杂,市场各板块走势呈现冰火两重天,小市值股票在大盘大跌情况下,依然走出了良好的上升走势,不少概念性股票呈现显著泡沫,本基金较少参与概念性炒作,同时部分个股选择不佳,没有达到预期效果。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值为0.7204元,报告期基金份额净值增长率为-19.62%,成立以来的累计份额净值为1.9594元,本期业绩比较基准增长率为-19.88%,基金波动率为1.25%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在宏观调控政策下,经济逐渐降温,经济增速在今年下半年乃至明年1季度仍将进一步降低,GDP单季增速可能回落到8%附近,现在时点,政策有望维持目前力度进行观察,即不松不紧。目前高企的工业产成品库存已经接近2008年顶峰,在经济减速、需求不旺下,将给不少行业带来较大的压力,去库存的动作事实上已经在钢铁、汽车、化工等行业开始,6月的工业增加值及CPI低于市场普遍预期,但却符合我们的预期,最主要的因素就是上述几个行业去库存中伴随的减产和降价。我们认为市场的运行没有充分反应这个库存的危害,2008年的高库存可以靠积极财政及事实上的宽松货币政策去化解,但目前是已经实行了积极财政及事实上的宽松货币政策背景下形成的高库存,这个库存的化解难度及复杂性将超过2008年那次,尽管这次去库存的惨烈程度会好于那次。

资本市场今年以来已经下跌了很多,7月以来,资金面开始有所缓解,市场思涨心切,在3季度,市场开始了部分修复,但展望下半年,我们认为依然不容乐观,我们怀疑市场并没有完全反映去库存的悲观预期,上市公司业绩预测普遍还没有调整就是例

证，同时，我们怀疑在经济减速、收入分配改革下，资本市场的整体估值是否正在系统性下降的过程中。

从操作层面上，中期我们依然维持谨慎，但我们高度关注去库存的进程，关注去库存进行到一定程度下，4季度或明年1季度的政策再次放松给予的市场机会。

#### 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、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；若投资者不选择，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一次，但若基金合同生效不满3个月不进行收益分配；

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80%。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、本基金根据基金净值的表现采用程序化的收益分配机制：

(1) 本基金合同生效后进行第一次收益分配的启动条件是基金净值相对于面值累计涨幅超过10%且每份基金份额的可分配收益不低于0.01元。基金管理人将在本基金满足上述条件之日起10个工作日内提出分红方案。

(2) 本基金进行日常收益分配的启动条件是基金净值相对于前次基金分红后净值的累计涨幅超过10%且每份基金份额的可分配收益不低于0.01元，同时距离基金前次分红的时间不少于10个工作日；一旦条件满足，基金管理人将在本基金满足上述条件之日起10个工作日提出分红方案。

9、若基金份额净值相对于面值或者前次基金分红后净值的累积涨幅未超过10%，在满足法律法规的前提下，基金也可以根据市场情况进行收益分配。

10、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

中国民生银行根据《长信增利动态策略股票型证券投资基金基金合同》和《长信增利动态策略股票型证券投资基金托管协议》，托管长信增利动态策略股票型证券投资基金（以下简称长信增利动态策略股票）。

本报告期，中国民生银行在长信增利基金的托管过程中，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，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，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，按照国家相关法律法规、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人——长信基金管理有限责任公司在长信增利基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。本报告期，基金管理人——长信基金管理有限责任公司严格遵守《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 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

由长信增利动态策略股票的基金管理人——长信基金管理有限责任公司编制，并经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：长信增利动态策略股票型证券投资基金

报告截止日：2010年06月30日

单位：人民币元

资产	本期末 2010年06月30日	上年度末 2009年12月31日
<b>资产：</b>		
银行存款	1,190,749,714.96	1,134,041,969.17
结算备付金	5,651,457.78	24,821,255.91
存出保证金	2,000,000.00	2,735,942.07
交易性金融资产	1,807,112,197.01	2,841,331,146.27
其中：股票投资	1,807,112,197.01	2,841,331,146.27
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	3,608,292.74	—
应收利息	251,636.01	116,077.32
应收股利	—	—
应收申购款	15,003.22	111,040.60
递延所得税资产	—	—
其他资产	—	—
资产总计	3,009,388,301.72	4,003,157,431.34
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2010年06月30日</b>	<b>上年度末 2009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	—	—
卖出回购金融资产款	—	—
应付证券清算款	9,166,987.51	—
应付赎回款	1,240,015.29	4,329,516.25
应付管理人报酬	3,881,163.35	5,081,330.60
应付托管费	646,860.56	846,888.42
应付销售服务费	—	—
应付交易费用	3,473,234.26	7,122,369.42
应交税费	8,254.40	8,254.40

应付利息	—	—
应付利润	—	—
递延所得税负债	—	—
其他负债	1,159,123.54	1,108,399.45
负债合计	19,575,638.91	18,496,758.54
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	4,150,086,493.60	4,446,198,617.43
未分配利润	-1,160,273,830.79	-461,537,944.63
所有者权益合计	2,989,812,662.81	3,984,660,672.80
负债和所有者权益总计	3,009,388,301.72	4,003,157,431.34

注：报告截止日2010年6月30日，基金份额净值0.7024元，基金份额总额4,150,086,493.60份。

## 6.2 利润表

会计主体：长信增利动态策略股票型证券投资基金

本报告期：2010年01月01日-2010年06月30日

单位：人民币元

项目	本期2010年01月01日-2010年 06月30日	上年度可比期间 2009年01月01日-2009年06月30 日
<b>一、收入</b>	-697,794,612.47	1,350,872,665.16
1. 利息收入	3,859,566.58	5,285,099.85
其中：存款利息收入	3,859,566.58	5,268,726.74
债券利息收入	—	16,373.11
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	—	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-106,779,483.52	113,639,685.19
其中：股票投资收益	-113,060,005.35	83,280,762.62
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	—	-80,833.86
股利收益	6,280,521.83	30,439,756.43
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-594,950,030.33	1,231,619,741.71
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	—	—
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	75,334.80	328,138.41
<b>减：二、费用</b>	43,315,153.74	54,528,306.31

1. 管理人报酬	26,123,350.39	28,830,273.79
2. 托管费	4,353,891.74	4,805,045.67
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	12,666,010.91	20,709,044.50
5. 利息支出	—	—
其中：卖出回购金融资产支出	—	—
6. 其他费用	171,900.70	183,942.35
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-741,109,766.21</b>	<b>1,296,344,358.85</b>

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：长信增利动态策略股票型证券投资基金

本报告期：2010年01月01日-2010年06月30日

单位：人民币元

项目	本期 2010年01月01日-2010年06月30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)	4,446,198,617.43	-461,537,944.63	3,984,660,672.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	-741,109,766.21	-741,109,766.21
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）	-296,112,123.83	42,373,880.05	-253,738,243.78
其中：1. 基金申购款	25,478,279.38	-3,714,449.48	21,763,829.90
2. 基金赎回款	-321,590,403.21	46,088,329.53	-275,502,073.68
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）	4,150,086,493.60	-1,160,273,830.79	2,989,812,662.81
项目	上年度可比期间 2009年01月01日-2009年06月30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)	5,527,528,856.20	-2,063,098,115.21	3,464,430,740.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	1,296,344,358.85	1,296,344,358.85
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）	-515,960,722.43	134,692,312.34	-381,268,410.09
其中：1. 基金申购款	52,449,502.09	-13,334,023.78	39,115,478.31
2. 基金赎回款	-568,410,224.52	148,026,336.12	-420,383,888.40

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）	5,011,568,133.77	-632,061,444.02	4,379,506,689.75

注：报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

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
田丹	蒋学杰	孙红辉

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

长信增利动态策略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”)《关于同意长信增利动态策略股票型证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2006]180号文)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《长信增利动态策略股票型证券投资基金基金合同》发售,基金合同于2006年11月9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580,617,102.63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,基金托管人为中国民生银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《长信增利动态策略股票型证券投资基金基金合同》和《长信增利动态策略股票型证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行并上市(含新股配售与增发)的股票、债券、权证、资产支持证券、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。本基金投资组合的比例范围为:股票资产60%-95%;债券资产0%-35%;货币市场工具5%-40%(其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%),本基金投资于权证、资产支持证券的比例遵从法律法规及监管机构的规定。本基金的业绩比较基准为:本基金股票投资部分的业绩比较基准为沪深300指数,债券投资部分为上证国债指数收益率,复合业绩比较基准为:沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×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。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金按照财政部颁布的企业会计准则(2006)、中国证券业协会2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《长信增利动态策略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6.4.4所列示的基金行业实务操作的规定编制年度财务报表。

#### 6.4.3 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”)的要求,真实、完整地反映了本基金的财务状况、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6.4.2所列示的其他有关规定的要求。

#### 6.4.4 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.4.1 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。

##### 6.4.4.2 差错更正的说明

本报告期本基金没有发生重大会计差错。

#### 6.4.5 税项

##### (1) 主要税项说明

根据财税字[1998]55号文、[2001]61号文《关于证券投资基金税收问题的通知》、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》、财税字[2005]11号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、

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》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- 3) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。
- 4) 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,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。
- 5) 自2005年1月24日起,基金买卖A股、B股股权所书立的股权转让书据按照0.1%的税率征收证券(股票)交易印花税。自2007年5月30日起,该税率上调至0.3%。自2008年4月24日起,证券(股票)交易印花税税率,由0.3%降至0.1%。自2008年9月19日起,证券(股票)交易印花税改为单边征收,即仅对卖出A股、B股和股权按0.1%的税率征收,对受让方不再征税。
- 6) 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

债券利息收入所得税	2010年6月30日	2009年12月31日
	8,254.40	8,254.40

注:该项系基金收到的债权发行人在支付债券利息时代扣代缴的利息税部分。

## 6.4.6 关联方关系

### 6.4.6.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方无变化。

### 6.4.6.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国民生银行股份有限公司(“中国民生银行”)	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

#### 6.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 6.4.7.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年01月01日-2010年06月30日		上年度可比期间 2009年01月01日-2009年06月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
长江证券	2,427,209,543.81	29.62%	1,888,853,204.63	13.93%

##### 6.4.7.1.2 权证交易

本报告期本基金未在关联方交易单元进行权证交易。

##### 6.4.7.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2010年01月01日-2010年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占应付佣金余额的比例
长江证券	2,063,127.19	30.10%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2009年01月01日-2009年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占应付佣金余额的比例
长江证券	1,605,525.26	14.07%	-	-

注：上述佣金已扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

股票交易佣金计提标准如下：

深圳证券交易所交易佣金=买(卖)成交金额×1%-清算库中买(卖)经手费-证券结算风险基金(按股票成交金额的十万分之三收取)

上海证券交易所交易佣金=买(卖)成交金额×1%-买(卖)经手费-买(卖)证管费-证券结

算风险基金(按股票成交金额的十万分之三收取)

上述佣金比率均在合理商业条款范围内收取, 并符合行业标准。

根据《证券交易席位及证券综合服务协议》, 本基金管理人在租用长江证券下属营业部的证券交易专用席位进行股票和债券交易的同时, 从长江证券获得证券研究综合服务。

#### 6.4.7.2 关联方报酬

##### 6.4.7.2.1 基金管理费

单位: 人民币元

项目	本期 2010年01月01日-2010年06月30日	上年度可比期间 2009年01月01日-2009年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	26, 123, 350. 39	28, 830, 273. 79
其中: 应支付给销售机构的客户维护费	5, 034, 396. 13	5, 356, 152. 73

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

##### 6.4.7.2.2 基金托管费

单位: 人民币元

项目	本期 2010年01月01日-2010年06月30日	上年度可比期间 2009年01月01日-2009年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	4, 353, 891. 74	4, 805, 045. 67

注: 支付基金托管人中国民生银行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

##### 6.4.7.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期本基金与关联方未进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

##### 6.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

###### 6.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

项目	本期	上年度可比期间
	2010年01月01日-2010年06月30日	2009年01月01日-2009年06月30日
期初持有的基金份额	8,004,500.00	8,004,500.00
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	8,004,500.00	8,004,500.00
占基金总份额比例	0.19%	0.16%

注：本基金管理人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。

#### 6.4.7.4.2 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

本基金除基金管理人之外的其它关联方在本年度与上年度均未投资过本基金。

#### 6.4.7.5 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	
	2010年01月01日-2010年06月30日		2009年01月01日-2009年06月30日	
	期末 存款余额	当期 存款利息收入	期末 存款余额	当期 存款利息收入
中国民生银行 股份有限公司	1,190,749,714.96	3,809,223.02	462,433,899.18	5,203,730.34

注：本基金通过“民生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2010年6月30日的相关余额为人民币5,651,457.78元（2009年12月31日：人民币24,821,255.91元）。

#### 6.4.7.6 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年度，均未在承销期内购入过由关联方承销的证券。

#### 6.4.8 期末（2010年06月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.8.1.1 受限证券类别：股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
002381	双箭	2010-03-26	2010-07-02	网下申购	32.00	32.08	10,124	323,968.00	324,777.92

	股份			流通受限					
002384	东山精密	2010-03-31	2010-07-09	网下申购 流通受限	26.00	57.67	51,729	1,344,954.00	2,983,211.43
002387	黑牛食品	2010-04-02	2010-07-13	网下申购 流通受限	27.00	36.96	57,367	1,548,909.00	2,120,284.32
002388	新亚制程	2010-04-02	2010-07-13	网下申购 流通受限	15.00	30.92	21,232	318,480.00	656,493.44
002389	南洋科技	2010-04-02	2010-07-13	网下申购 流通受限	30.00	55.19	33,497	1,004,910.00	1,848,699.43
002397	梦洁家纺	2010-04-21	2010-07-29	网下申购 流通受限	51.00	53.76	25,683	1,309,833.00	1,380,718.08
002399	海普瑞	2010-04-28	2010-08-06	网下申购 流通受限	148.00	117.03	19,769	2,925,812.00	2,313,566.07
002407	多氟多	2010-05-06	2010-08-18	网下申购 流通受限	39.39	41.65	13,740	541,218.60	572,271.00
300070	碧水源	2010-04-12	2010-07-21	网下申购 流通受限	69.00	93.20	61,829	4,266,201.00	5,762,462.80
300072	三聚环保	2010-04-16	2010-07-27	网下申购 流通受限	32.00	40.82	49,377	1,580,064.00	2,015,569.14
300073	当升科技	2010-04-16	2010-07-27	网下申购 流通受限	36.00	58.75	33,955	1,222,380.00	1,994,856.25
300076	GQY	2010-04-23	2010-07-30	网下申购 流通受限	65.00	53.96	16,156	1,050,140.00	871,777.76
300078	中瑞思创	2010-04-23	2010-07-30	网下申购 流通受限	58.00	69.88	15,585	903,930.00	1,089,079.80
300080	新大新材	2010-05-10	2010-09-25	网下申购 流通受限	43.40	36.00	36,871	1,600,201.40	1,327,356.00

300082	奥克股份	2010-05-10	2010-08-20	网下 申购 流通 受限	85.00	67.55	28,198	2,396,830.00	1,904,774.90
300084	海默科技	2010-05-10	2010-08-20	网下 申购 流通 受限	33.00	27.19	27,234	898,722.00	740,492.46

#### 6.4.8.2 期末持有的暂时停牌股票

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（股）	期末 成本总额	期末 估值总额
601318	中国平安	2010-6-29	公告重大人事事项	46.81	待定	-	3,384,937	174,495,569.58	158,448,900.97
601989	中国重工	2010-5-6	公告重大人事事项	6.24	2010-7-16	6.71	16,000,000	114,643,613.74	99,840,000

#### 6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2010年6月30日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额0元，没有债券作为质押。

##### 6.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2010年6月30日止，本基金从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额0元，没有债券作为质押。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,807,112,197.01	60.05
	其中：股票	1,807,112,197.01	60.05
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	1,196,401,172.74	39.76
6	其他资产	5,874,931.97	0.20
7	合计	3,009,388,301.72	100.00

### 7.2 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（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采掘业	32,020,023.26	1.07
C	制造业	623,062,816.02	20.84
C0	食品、饮料	21,563,784.32	0.72
C1	纺织、服装、皮毛	1,380,718.08	0.05
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	170,496,430.92	5.70
C5	电子	3,594,272.67	0.12
C6	金属、非金属	63,284,264.36	2.12
C7	机械、设备、仪表	360,429,779.60	12.06
C8	医药、生物制品	2,313,566.07	0.08
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	251,624,663.18	8.42
E	建筑业	35,999,294.40	1.20
F	交通运输、仓储业	279,510,120.91	9.35
G	信息技术业	131,470,454.42	4.40
H	批发和零售贸易	22,799,452.80	0.76

I	金融、保险业	424,862,909.22	14.21
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	5,762,462.80	0.19
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	1,807,112,197.01	60.44

### 7.3 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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002202	金风科技	13,415,272	208,607,479.60	6.98
2	600900	长江电力	13,399,760	167,363,002.40	5.60
3	000059	辽通化工	21,433,252	165,679,037.96	5.54
4	601318	中国平安	3,384,937	158,448,900.97	5.30
5	601111	中国国航	11,779,921	121,097,587.88	4.05
6	601989	中国重工	16,000,000	99,840,000.00	3.34
7	600050	中国联通	15,999,955	85,279,760.15	2.85
8	600396	金山股份	7,199,762	58,102,079.34	1.94
9	600029	南方航空	9,224,496	57,929,834.88	1.94
10	601601	中国太保	2,279,905	51,913,436.85	1.74

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（[www.cxfund.com.cn](http://www.cxfund.com.cn)）的半年度报告正文。

### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 7.4.1 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	601318	中国平安	185,079,450.66	4.64
2	600900	长江电力	175,404,430.28	4.40
3	002202	金风科技	162,246,695.81	4.07
4	601989	中国重工	143,304,517.18	3.60
5	600050	中国联通	120,580,197.60	3.03
6	601919	中国远洋	115,748,448.16	2.90
7	601601	中国太保	99,368,820.66	2.49
8	000839	中信国安	78,199,725.82	1.96
9	000623	吉林敖东	77,959,587.94	1.96

10	000059	辽通化工	77,765,636.56	1.95
11	002008	大族激光	74,297,592.39	1.86
12	601111	中国国航	70,398,868.39	1.77
13	600030	中信证券	69,661,997.82	1.75
14	600396	金山股份	67,384,802.64	1.69
15	600000	浦发银行	65,430,852.22	1.64
16	600048	保利地产	62,698,982.25	1.57
17	000060	中金岭南	61,171,418.97	1.54
18	600196	复星医药	61,032,225.35	1.53
19	600550	天威保变	60,844,897.57	1.53
20	600029	南方航空	57,807,881.43	1.45

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。

#### 7.4.2 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	000422	湖北宜化	194,661,263.03	4.89
2	600582	天地科技	157,112,856.47	3.94
3	000858	五粮液	145,236,282.78	3.64
4	000401	冀东水泥	138,335,882.77	3.47
5	601601	中国太保	130,306,389.91	3.27
6	000012	南玻A	126,255,371.69	3.17
7	601318	中国平安	116,878,804.23	2.93
8	000001	深发展A	104,685,625.70	2.63
9	000898	鞍钢股份	96,435,670.37	2.42
10	000623	吉林敖东	94,679,660.92	2.38
11	601919	中国远洋	78,298,504.00	1.96
12	600015	华夏银行	78,069,062.14	1.96
13	600031	三一重工	73,660,135.46	1.85
14	000839	中信国安	70,223,290.98	1.76
15	002008	大族激光	67,801,037.97	1.70
16	600048	保利地产	64,449,360.94	1.62
17	002218	拓日新能	62,940,203.11	1.58
18	000060	中金岭南	60,030,609.56	1.51
19	600029	南方航空	59,319,894.09	1.49
20	600196	复星医药	58,772,500.10	1.47

注：本项“卖出金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关

交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	3,950,997,846.23
卖出股票的收入（成交）总额	4,277,206,759.81

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。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 7.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

#### 7.8 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

本基金本报告期末未持有权证。

#### 7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.9.2 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之外的股票。

### 7.9.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,000,000.00
2	应收证券清算款	3,608,292.74
3	应收股利	—
4	应收利息	251,636.01
5	应收申购款	15,003.22
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	5,874,931.97

### 7.9.4 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。

### 7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	158,448,900.97	5.30	重大资产重组事项
2	601989	中国重工	99,840,000.00	3.34	重大资产重组事项

### 7.9.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 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
191,979	21,617.40	56,845,118.35	1.37%	4,093,241,375.25	98.63%

### 8.2 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	2,070,008.17	0.05%

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2006年11月09日)基金份额总额	580,617,102.63
报告期期初基金份额总额	4,446,198,617.43
报告期期间基金总申购份额	25,478,279.38
报告期期间基金总赎回份额	321,590,403.21
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	—
报告期期末基金份额总额	4,150,086,493.60

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期未召开本基金的基金份额持有人大会。

### 10.2 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、报告期内本基金管理人未发生重大人事变动；
- 2、报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 10.3 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。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略没有改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金没有改聘为基金审计的会计师事务所。

### 10.6 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。

### 10.7 本期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		权证交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占股票成交总额比例	成交金额	占债券成交总额	成交金额	占债券回购成交	成交金额	占权证成交总额	佣金	占当期佣金总量的比例	

					额比例		交总额比例		额比例			
长江证券	1	2,427,209,543.81	29.62%	—	—	—	—	—	—	2,063,127.19	30.10%	
安信证券	1	1,625,608,805.78	19.84%	—	—	—	—	—	—	1,381,762.51	20.16%	
国金证券	1	1,582,162,062.26	19.31%	—	—	—	—	—	—	1,285,517.42	18.76%	
长城证券	1	1,381,164,352.13	16.86%	—	—	—	—	—	—	1,122,209.03	16.37%	
上海证券	1	657,347,831.41	8.02%	—	—	—	—	—	—	558,746.64	8.15%	
江南证券	1	356,989,937.45	4.36%	—	—	—	—	—	—	303,439.55	4.43%	
国元证券	1	163,425,571.78	1.99%	—	—	—	—	—	—	138,911.71	2.03%	
兴业证券	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
国泰君安	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
海通证券	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
中金公司	2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
国信证券	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
民族证券	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
齐鲁证券	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
中银国际	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	

光大证券	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
国联证券	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

注：1、本报告期租用证券公司交易单元的变更情况。

本报告期内新增了国联证券1个席位。

## 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。