

长信银利精选开放式证券投资基金2011年半年度报告

2011年6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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2011年8月27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2011年8月24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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至2011年6月30日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§ 2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现.....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
§ 4 管理人报告.....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
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.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
§ 5 托管人报告.....	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
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.....	14
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	15
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
6.4 报表附注.....	18
§ 7 投资组合报告.....	39
7.1 期末基金资产组合情况.....	39
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	39

7.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	40
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动	41
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	43
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	43
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	44
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	44
7.9	投资组合报告附注	44
§ 8	基金份额持有人信息	46
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	46
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	46
§ 9	开放式基金份额变动	47
§ 10	重大事件揭示	48
10.1	基金份额持有人大会决议	48
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	48
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	48
10.4	基金投资策略的改变	48
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	48
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	48
10.7	本期基金租用证券公司交易单元的有关情况	48
10.8	其他重大事件	50
§ 11	备查文件目录	52
11.1	备查文件目录	52
11.2	存放地点	52
11.3	查阅方式	52

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	长信银利精选开放式证券投资基金	
基金简称	长信银利精选股票	
基金主代码	519996	
交易代码	519997（前端）	519996（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年1月17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	3,275,817,500.74份	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于大盘、价值型股票，并在保持基金财产安全性和流动性的前提下，谋求基金财产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、复合型投资策略</p> <p>“由上至下”的资产配置流程与“由下至上”的选股流程相结合的投资策略。其中，“由上至下”的资产配置流程表现为：从宏观层面出发，在控制风险前提下优化资产的配置比例；“由下至上”的选股流程表现为：从微观层面出发，通过对投资对象深入系统的分析来挖掘上市公司的内在价值，积极寻求价值被低估的证券进行投资。</p> <p>2、适度分散投资策略</p> <p>在确保基金财产的安全性和流动性的前提下，在对宏观经济、行业、公司和证券市场等因素深入分析的基础上，适度分散投资于个股，谋求基金财产的长期稳定增值。</p> <p>3、动态调整策略</p> <p>体现为投资组合中个股的动态调整策略和股票仓位的动态调整策略两方面。投资组合中个股的动态调整策略是指：基于对各种影响因素变化的深入分析，定期或临时调整投资组合中的个股投资比例。股票仓位的动态调整策略是指：基于对股票市场趋势的研判，动态调整股票仓位。</p>
业绩比较基准	中信标普100指数×80%+中信标普国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益和风险水平高于混合型基金，属于证券投资基金产品中风险收益程度偏高的投资品种。

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	010-66060069
	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
注册地址		上海市浦东新区银城中路68号9楼	北京市东城区建国门内大街69号
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	北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F9
邮政编码		200120	100031
法定代表人		田丹	项俊波

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报和证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.cxfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	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28号凯晨世贸中心东座F9

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京西城区太平桥大街17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（2011年1月1日至2011年6月30日）
本期已实现收益	57,939,846.77
本期利润	-133,381,961.27
加权平均基金份额本期利润	-0.0395
本期加权平均净值利润率	-4.84%
本期基金份额净值增长率	-4.87%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011年6月30日）
期末可供分配利润	-875,543,900.26
期末可供分配基金份额利润	-0.2673
期末基金资产净值	2,601,586,887.40
期末基金份额净值	0.7942
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2011年6月30日）
基金份额累计净值增长率	245.23%

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、期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、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。

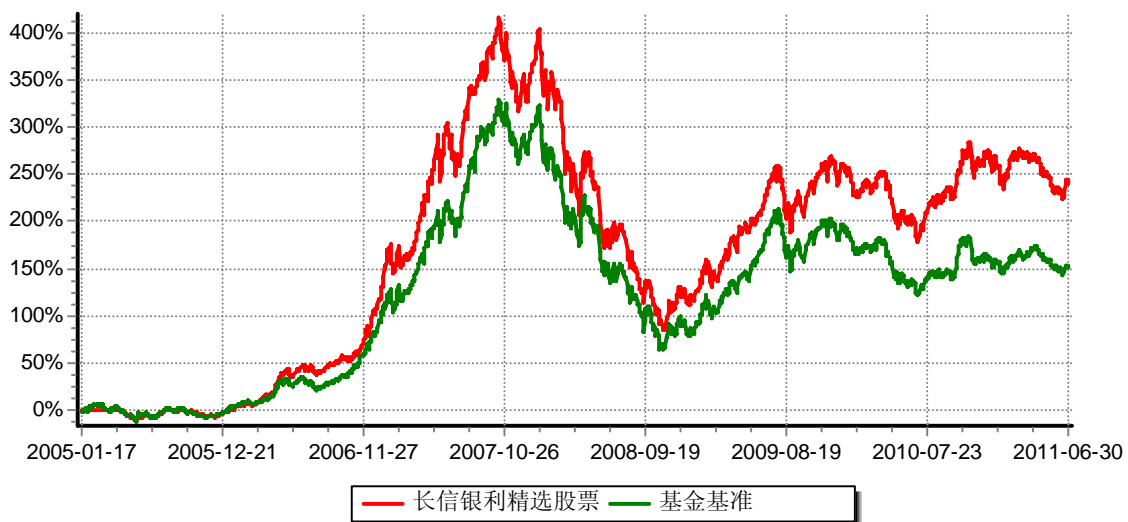
3.2 基金净值表现

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
过去一个月	3.59%	1.13%	0.39%	0.93%	3.20%	0.20%

过去三个月	-4.77%	1.00%	-3.43%	0.86%	-1.34%	0.14%
过去六个月	-4.87%	1.12%	-0.66%	0.97%	-4.21%	0.15%
过去一年	21.68%	1.27%	13.04%	1.10%	8.64%	0.17%
过去三年	24.27%	1.61%	4.54%	1.59%	19.73%	0.02%
自基金合同生效日起至 今（2005年01月17日 -2011年06月30日）	245.23%	1.62%	154.28%	1.58%	90.95%	0.04%

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2005年1月17日至2011年6月30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：本基金财产中股票投资比例的变动范围为60%~80%，债券投资比例的变动范围为15%~35%，现金类资产投资比例的变动范围为5%~15%。其中，投资于股票、债券的比重不低于本基金资产总值的80%，投资于大盘价值股的比例不低于本基金股票资产的80%。

§ 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6月30日，本基金管理人管理12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、长信美国标普100等权重指数（QDII）和长信利鑫分级债。

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		
胡志宝	公司投资总监、本基金的基金经理、长信增利动态策略股票型证券投资基金的基金经理	2006年12月7日	—	13年	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投资经理、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。现任公司投资总监、本基金和长信增利动态策略股票型证券投资基金的基金经理。

苏纯	本基金的基金经理	2011年3月30日	—	5年	管理学硕士，四川大学管理科学与工程专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾任职台达电子有限公司工程师、天相投资咨询公司行业研究员。2007年9月加入长信基金管理有限责任公司，担任高级研究员，2010年8月开始兼任本基金的基金经理助理，现任本基金的基金经理。
----	----------	------------	---	----	--

注：1、首任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、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、本基金的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年上半年，在国内CPI逐渐上行、流动性收缩、地产调控持续进行的大背景下，低估值的大盘股并没能为投资者带来正收益。与此同时，2010年因为资金逐利冲动而估值大幅扩张的中小市值股票，因为业绩与预期差、与大盘股整体估值差异、博弈主体增加等原因的影响，表现更弱于大盘股。期间上证指数下跌1.64%，沪深300下跌2.69%，而以中小市值品种为主的中证500指数下跌7.24%，中小板指下跌14.83%，创业板指下跌25.64%。

本基金在组合构建上主要以低估值的大市值品种为主，对中小市值品种配置较低。本基金按经济将再次活跃的思路配置的周期性资产在市场担忧的情绪中受到伤害，如中游的机械、建筑建材、新能源等；而以白酒为代表的通胀类资产和一些自下而上选择的个股跑赢市场。本基金在市场底部加大了对机械、新能源的配置，部分挽回了损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2010年6月30日，本基金份额净值为0.7942元，份额累计净值为2.7142元。本基金本期净值增长率为-4.87%，同期业绩比较基准增长率为-0.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金维持之前的观点，中国经济增长仍在良性可控范围内，不会产生二次探底风险，潜在经济增长动能仍有释放空间。调结构、城镇化、保障性住房建设、西部大开发

等均给中国经济的中长期增长注入活力。

展望下半年，三季度CPI将总体下行，通胀威胁在降低；政府关注的房地产价格上涨趋势得到遏制；外围经济虽有反复，总体处于低位向上恢复的过程之中；从经济周期来看，三季度将是本轮库存周期的低点。在目前周期性行业低估值的背景下，市场具备上涨的基础，所以本基金对市场相对乐观。主要的风险来自于外围的影响，如美国货币政策走向对全球大宗商品价格的影响。

操作上本基金将围绕低估值和高成长二条线索构建组合，并加大自下而上选择成长股的力度。

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《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（[2008]38号文）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、基金收益分配采用现金方式，投资者可选择获取现金红利或者将现金红利按红

利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资（下称“再投资方式”）；如果投资者没有明示选择，则视为选择现金红利方式；

- 2、每一基金份额享有同等分配权；
- 3、基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；
- 4、基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；
- 5、如果基金投资当期出现亏损，则不进行收益分配；
- 6、基金收益分配比例不低于基金会计年度净收益的90%；
- 7、在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至少一次，每年至多分配4次。基金合同生效不满3个月，收益可不分配；
- 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

在托管长信银利精选开放式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《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》、《长信银利精选开放式证券投资基金托管协议》的约定，对长信银利精选开放式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6月30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银利精选开放式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

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银利精选开放式证券投资基金半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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：长信银利精选开放式证券投资基金

报告截止日：2011年6月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资 产：			
银行存款	6.4.6.1	184,038,437.24	172,812,396.45
结算备付金		1,264,515.92	4,106,807.50
存出保证金		2,603,801.87	1,269,145.94
交易性金融资产	6.4.6.2	2,417,341,019.97	2,736,800,207.60
其中：股票投资		2,025,573,022.58	2,272,288,683.78
基金投资		—	—
债券投资		391,767,997.39	464,511,523.82
资产支持证券投资		—	—
衍生金融资产	6.4.6.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.6.4	—	—
应收证券清算款		—	—
应收利息	6.4.6.5	4,242,384.59	10,317,813.14
应收股利		107,996.76	—
应收申购款		50,349.78	174,265.94
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.6.6	—	—
资产总计		2,609,648,506.13	2,925,480,636.57
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年6月30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		—	—
应付赎回款		1,111,193.80	1,110,217.54
应付管理人报酬		3,104,298.86	3,749,281.65
应付托管费		517,383.15	624,880.29
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.6.7	867,274.62	1,488,377.87
应交税费		64,684.80	54,254.40
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.6.8	2,396,783.50	1,698,948.66
负债合计		8,061,618.73	8,725,960.41
所有者权益：			
实收基金	6.4.6.9	3,275,817,500.74	3,493,567,685.05
未分配利润	6.4.6.10	-674,230,613.34	-576,813,008.89
所有者权益合计		2,601,586,887.40	2,916,754,676.16
负债和所有者权益总计		2,609,648,506.13	2,925,480,636.57

注：报告截止日2011年6月30日，基金份额净值0.7942元，基金份额总额3,275,817,500.74份。

6.2 利润表

会计主体：长信银利精选开放式证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月1日至 2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月 30日
一、收入		-106,290,035.14	-650,522,748.41
1. 利息收入		5,556,288.66	8,312,855.23
其中：存款利息收入	6.4.6.1	801,741.42	953,138.91
债券利息收入		4,752,644.84	7,359,716.32
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		1,902.40	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）		79,464,453.07	150,029,160.16
其中：股票投资收益	6.4.6.1	83,691,960.62	140,398,546.47

基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.6.1	-13,668,616.00	-2,346,066.18
资产支持证券投资收益		—	—
衍生工具收益	6.4.6.1	—	—
股利收益	6.4.6.1	9,441,108.45	11,976,679.87
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.6.1 6	-191,321,808.04	-808,956,663.09
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		—	—
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.6.1 7	11,031.17	91,899.29
减：二、费用		27,091,926.13	31,381,026.11
1. 管理人报酬		20,527,342.72	21,628,307.63
2. 托管费		3,421,223.81	3,604,717.93
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	6.4.6.1	2,771,476.43	4,888,661.20
5. 利息支出		212,047.46	1,088,279.25
其中：卖出回购金融资产支出		212,047.46	1,088,279.25
6. 其他费用	6.4.6.1	159,835.71	171,060.10
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-133,381,961.27	-681,903,774.52

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：长信银利精选开放式证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6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）	3,493,567,685.05	-576,813,008.89	2,916,754,676.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	-133,381,961.27	-133,381,961.27
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）	-217,750,184.31	35,964,356.82	-181,785,827.49

其中：1. 基金申购款	9,249,347.23	-1,628,702.05	7,620,645.18
2. 基金赎回款(以“-”号填列)	-226,999,531.54	37,593,058.87	-189,406,472.67
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)	3,275,817,500.74	-674,230,613.34	2,601,586,887.40
项 目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6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)	3,917,743,234.67	-660,924,533.47	3,256,818,701.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	-681,903,774.52	-681,903,774.52
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)	-143,795,532.61	32,020,629.41	-111,774,903.20
其中：1. 基金申购款	18,300,581.58	-4,074,471.46	14,226,110.12
2. 基金赎回款(以“-”号填列)	-162,096,114.19	36,095,100.87	-126,001,013.32
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)	3,773,947,702.06	-1,310,807,678.58	2,463,140,023.48

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：

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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

长信银利精选开放式证券投资基金(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”)《关于同意长信银利精选证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2004] 98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《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》发售,基金合同于2005年1月17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1,182,530,117.97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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》和《长信银利精选开放式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国内依法公开发行、上市的股票和债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合的比例范围为:股票资产60%-80%;债券资产15%-35%;现金类资产5%-15%,其中,投资于股票、债券的比重不低于本基金资产总值的80%,投资于大盘价值股的比例不低于本基金股票资产的80%。如果法律法规有最新规定的,本基金从其规定。本基金股票投资部分的业绩比较基准为中信标普100指数,债券投资部分为中信国债指数,复合业绩比较基准为:中信标普100指数 \times 80%+中信标普国债指数 \times 20%。

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》、《长信银利精选开放式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) 本基金适用的主要税项

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号文《财政部国家税务总局关于调整证券(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、债券的投资收益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) 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。

(2) 应交税费

单位：人民币元

债券利息收入所得税	2011年6月30日	2010年12月31日
	64,684.80	54,254.40

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。

6.4.6 重要财务报表项目的说明

6.4.6.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
活期存款	184,038,437.24
合计	184,038,437.24

6.4.6.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日			
	成本	公允价值	估值增值	
股票	1,941,112,542.61	2,025,573,022.58	84,460,479.97	
债券	交易所市场	181,775,379.60	186,471,997.39	4,696,617.79
	银行间市场	205,209,480.00	205,296,000.00	86,520.00
	合计	386,984,859.60	391,767,997.39	4,783,137.79
资产支持证券	—	—	—	
其他	—	—	—	
合计	2,328,097,402.21	2,417,341,019.97	89,243,617.76	

6.4.6.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债。

6.4.6.4 买入返售金融资产

6.4.6.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.6.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	30,844.45
应收结算备付金利息	776.10
应收债券利息	4,210,747.12
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	16.92
其他	—
合计	4,242,384.59

6.4.6.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.6.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	866,199.62
银行间市场应付交易费用	1,075.00
合计	867,274.62

6.4.6.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	2,000,000.00
应付赎回费	3,517.79
预提信息披露费	339,177.14
审计费用	49,588.57
预提帐户维护费	4,500.00
合计	2,396,783.50

6.4.6.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	3,493,567,685.05	3,493,567,685.05
本期申购	9,249,347.23	9,249,347.23
本期赎回	-226,999,531.54	-226,999,531.54
本期末	3,275,817,500.74	3,275,817,500.74

注：申购含转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.6.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-930,163,489.63	353,350,480.74	-576,813,008.89
本期利润	57,939,846.77	-191,321,808.04	-133,381,961.27
本期基金份额交易产生的变动数	54,619,589.37	-18,655,232.55	35,964,356.82
其中：基金申购款	-2,345,867.17	717,165.12	-1,628,702.05
基金赎回款	56,965,456.54	-19,372,397.67	37,593,058.87
本期已分配利润	—	—	—
本期末	-817,604,053.49	143,373,440.15	-674,230,613.34

6.4.6.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
活期存款利息收入	785,045.45
结算备付金利息收入	13,266.42
其他	3,429.55
合计	801,741.42

6.4.6.12 股票投资收益

6.4.6.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出股票成交总额	951,235,322.55
减：卖出股票成本总额	867,543,361.93
买卖股票差价收入	83,691,960.62

6.4.6.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交金额	556,677,247.29
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	556,358,366.00
减：应收利息总额	13,987,497.29
债券投资收益	-13,668,616.00

6.4.6.14 衍生工具收益

6.4.6.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.6.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	9,441,108.45
基金投资产生的股利收益	—
合计	9,441,108.45

6.4.6.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-191,321,808.04

——股票投资	-200,602,380.02
——债券投资	9,280,571.98
——资产支持证券投资	—
2. 衍生工具	—
——权证投资	—
3. 其他	—
合计	-191,321,808.04

6.4.6.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	9,683.39
转换费收入	1,347.78
合计	11,031.17

注：本基金赎回费和转换费的25%归入基金资产。

6.4.6.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	2,769,363.93
银行间市场交易费用	2,112.50
合计	2,771,476.43

6.4.6.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	49,588.57
信息披露费	99,177.14
账户维护费	9,000.00
其他费用	2,070.00
合计	159,835.71

6.4.7 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.7.1 或有事项

截至本财务报告批准报出日，本基金未发生需要披露的或有事项。

6.4.7.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金未发生需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.8 关联方关系

6.4.8.1 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。

6.4.8.2 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

6.4.9 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.9.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.9.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6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	171,417,674.50	9.67%	447,849,804.29	14.06%

6.4.9.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日

	成交金额	占当期债券交易总量的比例	成交金额	占当期债券交易总量的比例
长江证券	—	—	3,755,081.60	3.69%

6.4.9.1.3 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方长江证券交易单元进行的回购交易。

6.4.9.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.9.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6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	145,704.74	9.83%	—	—
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6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	380,669.80	14.30%	—	—

注：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》，本基金的基金管理人在租用长江证券股份有限公司证券交易专用交易单元进行股票和债券交易的同时，还从长江证券股份有

限公司获得证券研究综合服务。

6.4.9.2 关联方报酬

6.4.9.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期应支付的管理费	20,527,342.72	21,628,307.63
其中：应支付给销售机构的客户维护费	5,520,064.94	4,883,553.65

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

6.4.9.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期应支付的托管费	3,421,223.81	3,604,717.93

注：支付基金托管人中国农业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

6.4.9.3 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1月1日至2011年6月30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	—	—	—	—	—	—

上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30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	—	90,692,780.00	—	—	—	—

6.4.9.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.9.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间基金管理人均未运用固有资金投资本基金。

6.4.9.4.2 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它关联方在本期末及上年度末均未投资本基金。

6.4.9.5 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1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6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
中国农业银行股 份有限公司	184,038,437.24	785,045.45	184,198,028.66	931,792.23

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6月30日的相关余额为人民币1,264,515.92元。（2010年12月31日：人民币4,106,807.50元）

6.4.9.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期未在承销期内购入过由关联方承销的证券。

6.4.9.7 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。

6.4.10 利润分配情况

本报告期本基金未进行利润分配。

6.4.11 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.11.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

截止本报告期末2011年6月30日止，本基金未因认购新发/增发证券而持有流通受限证券。

6.4.11.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有临时停牌等流通受限股票。

6.4.11.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至本报告期末本基金未持有因债券正回购交易而作为抵押的债券。

6.4.12 金融工具风险及管理

6.4.12.1 风险管理政策和组织架构

本基金金融工具的风险主要包括：

信用风险

流动风险

利率风险

外汇风险

其他市场价格风险

本基金在下文主要论述上述风险敞口及其形成原因：风险管理目标、政策和过程以及计量风险的方法等。

本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以投资决策委员会、内部控制委员会为核心的、由金融工程部

和相关职能部门构成的多级风险管理架构体系。

6.4.12.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国农业银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。

本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.12.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本报告期末本基金仅持有央行票据(免评级非信用债券)人民币205,296,000.00元。

6.4.12.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
AAA	176,110,794.89	133,305,966.30
AAA以下	10,361,202.50	46,142,057.52
合计	186,471,997.39	179,448,023.82

6.4.12.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度与可能遭受的损失。本基金的流动性风险一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现，另一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人主要通过限制、跟踪和控制基金投资交易的不活跃品种来实现。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可用于银行间同业市场交易，因此除在附注6.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制

不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金管理人金融工程部每日预测本基金的流动性需求，并设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.12.4 市场风险

6.4.12.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。本基金管理人金融工程部对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

6.4.12.4.1.1 利率风险敞口

金额单位：人民币元

本期末 2011年6 月30日	6个月以内	6个 月 -1 年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	184,038,437.24	—	—	—	—	184,038,437.24
结算备付金	1,264,515.92	—	—	—	—	1,264,515.92
存出保证金	460,000.00	—	—	—	2,143,801.87	2,603,801.87
交易性金融资产	205,296,000.00	—	169,702,267.69	16,769,729.70	2,025,573,022.58	2,417,341,019.97
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	—	—	—	—	4,242,384.59	4,242,384.59
应收股利	—	—	—	—	107,996.76	107,996.76
应收申购款	—	—	—	—	50,349.78	50,349.78
其他资产	—	—	—	—	—	—
资产总计	391,058,953.16	—	169,702,267.69	16,769,729.70	2,032,117,555.58	2,609,648,506.13
负债						
短期借款	—	—	—	—	—	—
卖出回购金融资产款	—	—	—	—	—	—
应付证券清算款	—	—	—	—	—	—
应付赎回款	—	—	—	—	1,111,193.80	1,111,193.80
应付管理人报酬	—	—	—	—	3,104,298.86	3,104,298.86
应付托管费	—	—	—	—	517,383.15	517,383.15
应付销售服务费	—	—	—	—	—	—
应付交易费用	—	—	—	—	867,274.62	867,274.62

应交税费	—	—	—	—	64,684.80	64,684.80
应付利息	—	—	—	—	—	—
应付利润	—	—	—	—	—	—
其他负债	—	—	—	—	2,396,783.50	2,396,783.50
负债总计	—	—	—	—	8,061,618.73	8,061,618.73
利率敏感度缺口	391,058,953.16	—	169,702,267.69	16,769,729.70	2,024,055,936.85	2,601,586,887.40
上年度末2010年12月31日	6个月以内	6个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	172,812,396.45	—	—	—	—	172,812,396.45
结算备付金	4,106,807.50	—	—	—	—	4,106,807.50
存出保证金	460,000.00	—	—	—	809,145.94	1,269,145.94
交易性金融资产	285,063,500.00	—	54,434,562.42	125,013,461.40	2,272,288,683.78	2,736,800,207.60
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	—	—	—	—	10,317,813.14	10,317,813.14
应收股	—	—	—	—	—	—

利						
应收申购款	—	—	—	—	174,265.94	174,265.94
其他资产	—	—	—	—	—	—
资产总计	462,442,703.95	—	54,434,562.42	125,013,461.40	2,283,589,908.80	2,925,480,636.57
负债						
短期借款	—	—	—	—	—	—
卖出回购金融资产款	—	—	—	—	—	—
应付证券清算款	—	—	—	—	—	—
应付赎回款	—	—	—	—	1,110,217.54	1,110,217.54
应付管理人报酬	—	—	—	—	3,749,281.65	3,749,281.65
应付托管费	—	—	—	—	624,880.29	624,880.29
应付销售服务费	—	—	—	—	—	—
应付交易费用	—	—	—	—	1,488,377.87	1,488,377.87
应交税费	—	—	—	—	54,254.40	54,254.40
应付利息	—	—	—	—	—	—
应付利润	—	—	—	—	—	—
其他负债	—	—	—	—	1,698,948.66	1,698,948.66
负债总计	—	—	—	—	8,725,960.41	8,725,960.41
利率敏感度缺口	462,442,703.95	—	54,434,562.42	125,013,461.40	2,274,863,948.39	2,916,754,676.16

注：表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

6.4.12.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
	市场利率下降27个基点	2,056,151.03	2,266,362.42
	市场利率上升27个基点	-2,056,151.03	-2,266,362.42

6.4.12.4.2 外汇风险

本基金所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.12.4.3 其他价格风险

其他市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票和债券以及银行间同业市场交易的债券，所面临的最大其他市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.12.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日		上年度末 2010年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	2,025,573,022.58	77.86	2,272,288,683.78	77.90
交易性金融资产-债券投资	391,767,997.39	15.06	464,511,523.82	15.93
衍生金融资产-权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	2,736,800,207.60	93.83

合计	2,417,341,019.97	92.92	2,272,288,683.78	77.90
----	------------------	-------	------------------	-------

6.4.12.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	在95%的置信区间内，基金资产组合的市场价格风险VaR值为2.05% (2010年为2.24%)		
分析	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）		
	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日	
	-53,332,531.19	-65,335,305	

上述风险价值VaR的分析是基于资产负债表日所持证券过去一年市场价格波动情况而有可能发生的最大损失，且此变动适用于本基金所有的衍生工具及非衍生金融工具。取95%的置信度是基于本基金所持有的金融工具风险度量的要求。2010年的分析同样基于该假设。

6.4.13 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

以公允价值计量的金融工具

下表按公允价值三个层级列示了以公允价值计量的金融资产工具于2011年6月30日的账面价值。公允价值计量中的层级取决于对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值。三个层级的定义如下：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价；

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值；

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

单位：人民币元

项 目	第一层级	第二层级	第三层级	合计
交易性金融资产				
股票投资	2,025,573,022.58	-	-	2,025,573,022.58
债券投资	391,767,997.39	-	-	391,767,997.39
合计	2,417,341,019.97	-	-	2,417,341,019.97

本报告期，本基金金融工具的第一层级与第二层级之间没有发生重大转换。

本报告期，本基金金融工具的公允价值的估值技术并未发生改变。

§ 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	2,025,573,022.58	77.62
	其中：股票	2,025,573,022.58	77.62
2	固定收益投资	391,767,997.39	15.01
	其中：债券	391,767,997.39	15.01
	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	185,302,953.16	7.10
6	其他资产	7,004,533.00	0.27
7	合计	2,609,648,506.13	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	20,686,293.24	0.80
B	采掘业	57,579,678.70	2.21
C	制造业	1,126,669,693.51	43.31
C0	食品、饮料	257,861,894.96	9.91
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	34,469,368.05	1.32
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	103,039,807.83	3.96
C5	电子	71,591,697.08	2.75
C6	金属、非金属	260,081,751.70	10.00
C7	机械、设备、仪表	244,287,369.33	9.39

C8	医药、生物制品	155,337,804.56	5.97
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	107,858,778.78	4.15
F	交通运输、仓储业	35,279,396.32	1.36
G	信息技术业	141,205,530.98	5.43
H	批发和零售贸易	114,709,266.25	4.41
I	金融、保险业	151,568,299.83	5.83
J	房地产业	118,501,386.45	4.55
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	28,079,578.80	1.08
M	综合类	123,435,119.72	4.74
	合计	2,025,573,022.58	77.86

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	000039	中集集团	5,184,504	113,436,947.52	4.36
2	600150	中国船舶	1,476,428	109,240,907.72	4.20
3	600690	青岛海尔	3,203,232	89,530,334.40	3.44
4	601318	中国平安	1,809,941	87,365,852.07	3.36
5	000568	泸州老窖	1,888,612	85,214,173.44	3.28
6	000063	中兴通讯	2,729,877	77,200,921.56	2.97
7	600537	海通集团	2,099,903	76,898,447.86	2.96
8	600048	保利地产	6,216,971	68,324,511.29	2.63
9	002024	苏宁电器	5,157,025	66,061,490.25	2.54
10	600000	浦发银行	6,524,639	64,202,447.76	2.47
11	000623	吉林敖东	1,799,911	55,455,257.91	2.13
12	600176	中国玻纤	1,798,654	54,355,323.88	2.09
13	000012	南玻A	3,271,516	53,980,014.00	2.07
14	600068	葛洲坝	4,399,942	52,755,304.58	2.03
15	600881	亚泰集团	5,999,880	49,979,000.40	1.92
16	600739	辽宁成大	1,749,920	48,647,776.00	1.87
17	002218	拓日新能	3,175,907	45,860,097.08	1.76
18	600570	恒生电子	2,925,594	43,415,814.96	1.67
19	600970	中材国际	1,559,892	42,631,848.36	1.64

20	600415	小商品城	3,348,588	41,154,146.52	1.58
21	000060	中金岭南	2,880,411	38,309,466.30	1.47
22	000729	燕京啤酒	2,249,868	38,180,259.96	1.47
23	600594	益佰制药	1,999,854	36,777,315.06	1.41
24	000422	湖北宜化	1,749,931	36,626,055.83	1.41
25	600029	南方航空	4,499,923	35,279,396.32	1.36
26	600337	美克股份	2,999,945	34,469,368.05	1.32
27	000858	五粮液	918,245	32,799,711.40	1.26
28	601718	际华集团	7,022,168	32,301,972.80	1.24
29	000650	仁和药业	2,232,320	31,765,913.60	1.22
30	600976	武汉健民	1,599,761	31,339,317.99	1.20
31	600123	兰花科创	719,915	30,078,048.70	1.16
32	601208	东材科技	1,300,000	28,093,000.00	1.08
33	600880	博瑞传播	1,999,970	28,079,578.80	1.08
34	601666	平煤股份	1,963,000	27,501,630.00	1.06
35	000636	风华高科	2,460,000	25,731,600.00	0.99
36	600383	金地集团	3,999,965	25,639,775.65	0.99
37	000926	福星股份	2,049,883	24,537,099.51	0.94
38	600582	天地科技	1,099,951	24,352,915.14	0.94
39	000792	盐湖股份	399,928	23,595,752.00	0.91
40	000860	顺鑫农业	1,199,901	20,686,293.24	0.80
41	600519	贵州茅台	79,950	16,999,768.50	0.65
42	002001	新和成	500,000	14,725,000.00	0.57
43	600170	上海建工	799,976	12,471,625.84	0.48
44	600475	华光股份	611,179	11,606,289.21	0.45
45	300168	万达信息	538,425	11,043,096.75	0.42
46	002454	松芝股份	584,879	9,556,922.86	0.37
47	300044	赛为智能	599,981	9,545,697.71	0.37
48	000930	中粮生化	999,940	7,769,533.80	0.30

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	600150	中国船舶	105,834,797.90	3.63
2	600050	中国联通	58,196,870.02	2.00

3	000623	吉林敖东	53,502,429.62	1.83
4	002218	拓日新能	53,248,125.54	1.83
5	600881	亚泰集团	52,429,956.74	1.80
6	600029	南方航空	50,623,966.76	1.74
7	601111	中国国航	47,159,735.00	1.62
8	000039	中集集团	31,215,746.90	1.07
9	601718	际华集团	30,204,137.17	1.04
10	000636	风华高科	28,362,955.06	0.97
11	600383	金地集团	28,088,953.53	0.96
12	000860	顺鑫农业	26,027,066.57	0.89
13	601208	东材科技	24,640,495.70	0.84
14	600582	天地科技	24,040,513.54	0.82
15	600550	天威保变	16,028,751.44	0.55
16	300168	万达信息	14,971,217.91	0.51
17	002001	新和成	14,823,645.15	0.51
18	600519	贵州茅台	14,632,851.60	0.50
19	600170	上海建工	13,988,858.09	0.48
20	002013	中航精机	13,628,727.59	0.47

注：本项“买入/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	000009	中国宝安	87,086,390.93	2.99
2	600050	中国联通	85,460,057.08	2.93
3	000983	西山煤电	74,764,958.93	2.56
4	601166	兴业银行	70,406,904.24	2.41
5	601717	郑煤机	46,381,265.08	1.59
6	600048	保利地产	39,613,930.66	1.36
7	002202	金风科技	36,226,787.13	1.24
8	600823	世茂股份	36,127,477.88	1.24
9	601111	中国国航	35,728,316.36	1.22
10	601699	潞安环能	31,703,617.01	1.09
11	002022	科华生物	29,426,960.95	1.01
12	600415	小商品城	28,287,302.91	0.97

13	600123	兰花科创	27,298,976.50	0.94
14	600000	浦发银行	24,416,550.00	0.84
15	000937	冀中能源	23,909,292.21	0.82
16	600739	辽宁成大	22,565,979.93	0.77
17	600481	双良节能	22,450,936.34	0.77
18	002024	苏宁电器	20,531,815.70	0.70
19	000973	佛塑科技	19,137,922.68	0.66
20	600550	天威保变	16,884,584.81	0.58

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

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	821,430,080.75
卖出股票的收入（成交）总额	951,235,322.55

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

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	205,296,000.00	7.89
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	8,391,860.40	0.32
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	178,080,136.99	6.85
8	其他	—	—
9	合计	391,767,997.39	15.06

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1001070	10央行票据70	2,100,000	205,296,000.00	7.89
2	113001	中行转债	1,029,150	108,657,657.00	4.18
3	125709	唐钢转债	382,871	42,291,547.79	1.63
4	113002	工行转债	101,160	11,984,425.20	0.46
5	110007	博汇转债	71,690	8,047,202.50	0.31

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未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。

7.9.2 本基金投资的前十名股票中，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 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	2,603,801.87
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	107,996.76
4	应收利息	4,242,384.59
5	应收申购款	50,349.78
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	7,004,533.00

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113001	中行转债	108,657,657.00	4.18
2	125709	唐钢转债	42,291,547.79	1.63
3	113002	工行转债	11,984,425.20	0.46
4	110007	博汇转债	8,047,202.50	0.31
5	110003	新钢转债	2,314,000.00	0.09

7.9.5 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。

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
175,504	18,665.20	5,893,370.90	0.18%	3,269,924,129.84	99.82%

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	243,768.84	0.01%

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2005年1月17日)基金份额总额	1,182,530,117.97
本报告期期初基金份额总额	3,493,567,685.05
本报告期基金总申购份额	9,249,347.23
减：本报告期基金总赎回份额	226,999,531.54
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	3,275,817,500.74

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末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发生的重大人事变动：

2011年1月21日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员任职资格（证监许可【2011】116号），张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及基金管理人、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未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金未更换会计师事务所。

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	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

	单元数量	成交金额	占股票成交总额比例	成交金额	占债券成交总额比例	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	
中信证券	1	596,237,700.78	33.64%	6,487,681.70	100.00%	—	—	—	—	484,447.14	32.70%	—
中银国际	1	536,129,333.39	30.24%	—	—	—	—	—	—	455,706.63	30.76%	—
民生证券	1	233,129,895.31	13.15%	—	—	—	—	—	—	198,159.11	13.37%	—
长江证券	1	171,417,674.50	9.67%	—	—	—	—	—	—	145,704.74	9.83%	—
国元证券	1	163,112,548.03	9.20%	—	—	—	—	—	—	138,646.10	9.36%	—
华宝证券	1	42,151,105.84	2.38%	—	—	—	—	—	—	34,247.97	2.31%	—
英大证券	1	13,311,986.44	0.75%	—	—	—	—	—	—	10,816.03	0.73%	—
银河证券	1	8,619,094.33	0.49%	—	—	—	—	—	—	7,003.06	0.47%	—
中信建投	1	8,556,064.68	0.48%	—	—	—	—	—	—	6,951.79	0.47%	—

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中银国际、中信建投、宏源证券和国联证券席位各1个。

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。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金 2010 年年度资产净值的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-1-4
2	长信基金管理有限责任公司关于增加汉口银行股份有限公司为旗下基金代销机构的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-1-15
3	长信基金管理有限责任公司关于增加国信证券股份有限公司为旗下基金代销机构的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-1-15
4	长信基金管理有限责任公司关于通过国信证券股份有限公司开展基金定期定额投资业务的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-1-15
5	长信基金管理有限责任公司关于通过汉口银行股份有限公司开展基金定期定额投资业务的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-1-15
6	长信基金管理有限责任公司关于变更旗下基金所持停牌股票估值方法的提示性公告	中证报、证券时报、上证报	2011-1-18
7	长信银利精选开放式证券投资基金 2010 年第四季报报告	中证报、证券时报	2011-1-24
8	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金持有的停牌股票恢复市价估值方法的提示性公告	中证报、证券时报、上证报	2011-2-1
9	长信基金管理有限责任公司关于在申银万国证券开通旗下基金转换业务的公告	中证报、证券时报、上证报	2011-2-21
10	长信银利精选开放式证券投资基金更新的招募说明书及摘要（2011 年第 1 号）	中证报、证券时报	2011-3-3
11	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金参加光大证券基金定期定额投资业务费率优惠活动的公告	中证报、证券时报、上证报	2011-3-7
12	长信基金管理有限责任公司关于调整旗下基金在交通银行基金定期定额投资业务起点金额的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-3-9
13	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金参加汉口银行基金网上申购和定期定额投资业务费率优惠活动的公告	中证报、证券时报、上证报	2011-3-12
14	长信基金管理有限责任公司关于开通汇付天下“天天盈”账户网上直销业务的公告	中证报、证券时报、上证报	2011-3-18
15	长信基金管理有限责任公司关于增聘长信银利精选开放式证券投资基金基金经理的公告	中证报、证券时报	2011-3-30
16	长信银利精选开放式证券投资基金 2010 年年度报告（正文）及摘要	中证报、证券时报	2011-3-31
17	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金参加“华夏银行·盈基金 2011”网上银行基金申购 4 折申购费率优惠活动的公告	中证报、证券时报、上证报	2011-4-1

	公告		
18	长信基金管理有限责任公司关于增加中信证券股份有限公司为旗下基金代销机构并开通部分基金定期定额投资业务的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-4-11
19	长信银利精选开放式证券投资基金 2011年第一季度报告	中证报、证券时报	2011-4-21
20	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分证券投资基金开放日常转换业务的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-4-28
21	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金参加安信证券基金网上申购费率优惠活动的公告	中证报、证券时报、上证报	2011-5-6
22	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金在天相投资顾问有限公司开通定期定额投资业务的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-5-31
23	长信基金管理有限责任公司关于开通多交易账户业务的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-6-10
24	长信基金管理有限责任公司关于增加招商证券股份有限公司为旗下部分基金代销机构并开通定期定额投资业务的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-6-13
25	长信基金管理有限责任公司关于增加国盛证券有限责任公司为旗下部分基金代销机构并开通定期定额投资业务的公告	中证报、证券时报、上证报、证券日报	2011-6-18
26	长信基金管理有限责任公司关于变更旗下基金所持停牌股票估值方法的提示性公告	中证报、证券时报、上证报	2011-6-21
27	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金所持停牌股票恢复市价估值方法的提示性公告	中证报、证券时报、上证报	2011-6-22
28	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金参加交通银行股份有限公司基金网上申购费率优惠活动的公告	中证报、证券日报、上证报	2011-6-28

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信银利精选开放式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信银利精选开放式证券投资基金托管协议》；
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
- 6、《中国农业银行证券交易资金结算协议》；
- 7、长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

11.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

11.3 查阅方式

投资者可在有效的工作时间内免费查阅，在支付工本费后，也可在有效的工作时间内取得上述文件的复制件或复印件。

长信基金管理有限责任公司

2011年8月27日