

长信银利精选开放式证券投资基金2012年半年度报告

2012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：2012年8月25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2012年8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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至2012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	19
§ 7 投资组合报告	37
7.1 期末基金资产组合情况	37
7.2 期末按行业分类的股票投资组合	37
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	38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	39
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	41
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	41
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	42
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	42
7.9 投资组合报告附注	42
§ 8 基金份额持有人信息	44
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	44
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	44
§ 9 开放式基金份额变动	45
§ 10 重大事件揭示	46
10.1 基金份额持有人大会决议	46
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	46

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	46
10.4 基金投资策略的改变	46
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	46
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	46
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	46
10.8 其他重大事件	49
§ 11 备查文件目录	51
11.1 备查文件目录	51
11.2 存放地点	51
11.3 查阅方式	51

§ 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, 112, 420, 419. 27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	蒋超良

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（2012年1月1日至2012年6月30日）
本期已实现收益	-170,254,814.97
本期利润	49,772,313.60
加权平均基金份额本期利润	0.0158
本期加权平均净值利润率	2.54%
本期基金份额净值增长率	2.56%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2012年6月30日）
期末可供分配利润	-1,215,722,883.05
期末可供分配基金份额利润	-0.3906
期末基金资产净值	1,896,697,536.22
期末基金份额净值	0.6094
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2012年6月30日）
基金份额累计净值增长率	164.90%

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	-4.23%	0.86%	-3.95%	0.80%	-0.28%	0.06%
过去三个月	0.76%	0.89%	0.64%	0.84%	0.12%	0.05%
过去六个月	2.56%	1.23%	4.92%	0.97%	-2.36%	0.26%
过去一年	-23.27%	1.25%	-10.98%	1.02%	-12.29%	0.23%
过去三年	-16.08%	1.37%	-17.31%	1.22%	1.23%	0.15%
自基金合同生效 日起至今（2005 年1月17日至 2012年6月30日）	164.90%	1.58%	129.98%	1.55%	34.92%	0.03%

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2012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2012年6月30日，本基金管理人管理14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、长信美国标准普尔100等权重指数（QDII）、长信利鑫分级债、长信内需成长股票和长信可转债债券。

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		
胡志宝	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、公司投资总监	2006年12月7日	—	14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	2011年3月30日	—	6年	管理学硕士，四川大学管理科学与工程专业研究生毕

	经理			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、本基金基金经理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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合除外，其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易，不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形，未发现异常交易行为。

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

2012年上半年，市场总体呈现宽幅震荡的走势，期间上证指数上涨1.18%，沪深300上涨4.94%，中证500指数上涨6.25%，中小板指数上涨4.24%，创业板指数下跌0.39%。分季度来看，一季度市场总体上行，以周期类行业为主的大盘蓝筹股领涨，以创业板为代表的中小市值股票表现不佳；二季度市场在前半段，受流动性宽松、政府项目审批加快等因素影响而总体上行，各行业指数差别不大，在后半段，周期类行业受经济下滑影响，遭遇业绩与估值双杀，而盈利高速增长白酒与稳定增长的医药行业屡创新高，市场结构分化加剧。

2012年一季度GDP同比增长8.1%，二季度GDP同比增长7.6%，略呈加速下行态势；经济下滑的同时，也带来了通胀水平的回落，CPI较2011年上半年有较大幅度的回落。对应于经济与通胀下滑，政策面也出现比较重要的变化，上半年央行三次降准，一次降息，政府政策着力点在于稳增长，加快了部分项目的审批进度。市场前期对于政策热情比较高，受益于保增长、调控政策见顶的房地产股，受益于金融改革的非银行金融表现较好；后期企业盈利下滑、房地产市场的严控、长期信贷增长数据超出了市场的预期，使得市场参与者重新回到企业盈利增长的投资逻辑上来。

本基金由于周期性行业配置比重较大，基金总体表现相对靠后；二季度后期，本基金加大了消费类行业的配置比重，业绩表现逐步稳定。事后看，在宏观经济弱势运行的市场环境中，对大类资产风险与周期性行业个股盈利下滑的风险估计不足，今后将在这方面努力改进。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2012年6月30日，本基金份额净值为0.6094元，份额累计净值为2.5294元。本基金本期净值增长率为2.56%，同期业绩比较基准增长率为4.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济在经历二季度的加速下行后，观察商品房销售面积、土地购置面积等先

行指标，有望在三、四季度企稳回升，但我们认为经济企稳回升并不意味着经济向上动能强劲，其一是中国经济潜在增速下移，其二政府主导投资方面，财政收入与土地出让金是约束。对于股票市场而言，经济企稳回升和稳增长的举措有利于市场从底部反弹；但企业盈利的惯性下滑仍将对市场产生冲击。中长期看，受益于经济转型的新兴产业短期内难以成为拉动宏观经济的主要力量，经济在长期底部徘徊的可能性比较大，因此我们认为在目前时点股票市场难以出现大机会。未来本基金将围绕低估值和高成长二条线索构建组合，将围绕经济转型期的消费类资产食品饮料、医药等行业进行精选个股。

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2012年1月1日至2012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：2012年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.6.1	170,154,672.62	126,013,107.60
结算备付金		4,963,625.01	4,034,553.18
存出保证金		2,316,222.86	2,210,000.00
交易性金融资产	6.4.6.2	1,675,216,790.56	1,751,221,027.56
其中：股票投资		1,371,657,154.03	1,463,677,846.69
基金投资		—	—
债券投资		303,559,636.53	287,543,180.87
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	59,200,349.60	—
应收证券清算款		13,644,694.70	14,854,521.70
应收利息	6.4.6.5	2,958,316.47	1,029,715.69
应收股利		56,699.73	—
应收申购款		15,988.23	1,973.36
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.6.6	—	—
资产总计		1,928,527,359.78	1,899,364,899.09
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011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		24,171,561.96	—

应付赎回款		494,079.26	232,238.35
应付管理人报酬		2,378,504.83	2,479,683.33
应付托管费		396,417.49	413,280.57
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.6.7	1,664,095.38	1,339,848.26
应交税费		79,646.40	69,216.00
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.6.8	2,645,518.24	2,545,807.27
负债合计		31,829,823.56	7,080,073.78
所有者权益：			
实收基金	6.4.6.9	3,112,420,419.27	3,184,559,888.17
未分配利润	6.4.6.10	-1,215,722,883.05	-1,292,275,062.86
所有者权益合计		1,896,697,536.22	1,892,284,825.31
负债和所有者权益总计		1,928,527,359.78	1,899,364,899.09

注：报告截止日2012年6月30日，基金份额净值0.6094元，基金份额总额3,112,420,419.27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：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012 年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011 年6月30日
一、收入		72,060,698.74	-106,290,035.14
1. 利息收入		2,806,013.29	5,556,288.66
其中：存款利息收入	6.4.6.11	659,836.05	801,741.42
债券利息收入		2,134,732.50	4,752,644.84
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		11,444.74	1,902.40
2. 投资收益（损失以“-”		-150,774,943.27	79,464,453.07

填列)			
其中：股票投资收益	6.4.6.12	-163,046,584.58	83,691,960.62
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.6.13	1,800,283.52	-13,668,616.00
资产支持证券投资 收益		—	—
衍生工具收益	6.4.6.14	—	—
股利收益	6.4.6.15	10,471,357.79	9,441,108.45
3. 公允价值变动收益（损 失以“-”号填列）	6.4.6.16	220,027,128.57	-191,321,808.04
4. 汇兑收益（损失以“-” 号填列）		—	—
5. 其他收入（损失以“-” 号填列）	6.4.6.17	2,500.15	11,031.17
减：二、费用		22,288,385.14	27,091,926.13
1. 管理人报酬		14,578,481.20	20,527,342.72
2. 托管费		2,429,746.88	3,421,223.81
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	6.4.6.18	5,115,949.77	2,771,476.43
5. 利息支出		—	212,047.46
其中：卖出回购金融资产 支出		—	212,047.46
6. 其他费用	6.4.6.19	164,207.29	159,835.71
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）		49,772,313.60	-133,381,961.27

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：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2012年1月1日至2012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)	3,184,559,888.17	-1,292,275,062.86	1,892,284,825.31
二、本期经营活动产生	—	49,772,313.60	49,772,313.60

的基金净值变动数(本期利润)			
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)	-72,139,468.90	26,779,866.21	-45,359,602.69
其中：1. 基金申购款	3,325,861.83	-1,267,108.54	2,058,753.29
2. 基金赎回款(以“-”号)	-75,465,330.73	28,046,974.75	-47,418,355.98
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)	3,112,420,419.27	-1,215,722,883.05	1,896,697,536.22
项 目	上年度可比期间 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

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	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×80%+中信标普国债指数×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

本基金在本报告期末未发生过重大会计差错。

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	2012年6月30日	2011年12月31日
	79,646.40	69,216.00

该项系基金收到的债券发行人在支付债券利息时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 2012年6月30日
活期存款	170,154,672.62
合计	170,154,672.62

6.4.6.2 交易性金融资产

单位: 人民币元

项目	本期末 2012年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	1,491,970,632.07	1,371,657,154.03	-120,313,478.04
债券	交易所市场	207,419,965.01	206,649,636.53
	银行间市场	96,746,900.00	96,910,000.00
	合计	304,166,865.01	303,559,636.53
资产支持证券	—	—	—
其他	—	—	—
合计	1,796,137,497.08	1,675,216,790.56	-120,920,706.52

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

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
银行间市场	59,200,349.60	—
合计	59,200,349.60	—

6.4.6.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应收活期存款利息	44,859.27
应收结算备付金利息	2,233.70
应收债券利息	2,899,640.62
应收买入返售证券利息	11,444.74
应收申购款利息	3.14
其他	135.00
合计	2,958,316.47

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 2012年6月30日
交易所市场应付交易费用	1,663,345.78
银行间市场应付交易费用	749.60
合计	1,664,095.38

6.4.6.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应付券商交易单元保证金	2,250,000.00
应付赎回费	1,840.12
预提信息披露费	339,452.08
审计费用	49,726.04
预提帐户维护费	4,500.00
合计	2,645,518.24

6.4.6.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2012年1月1日至2012年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	3,184,559,888.17	3,184,559,888.17
本期申购	3,325,861.83	3,325,861.83
本期赎回	-75,465,330.73	-75,465,330.73
本期末	3,112,420,419.27	3,112,420,419.27

注：申购含红利再投、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	-1,006,461,369.13	-285,813,693.73	-1,292,275,062.86
本期利润	-170,254,814.97	220,027,128.57	49,772,313.60
本期基金份额交易产生的变动数	24,845,191.02	1,934,675.19	26,779,866.21
其中：基金申购款	-1,132,338.10	-134,770.44	-1,267,108.54
基金赎回款	25,977,529.12	2,069,445.63	28,046,974.75
本期已分配利润	—	—	—
本期末	-1,151,870,993.08	-63,851,889.97	-1,215,722,883.05

6.4.6.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期2012年1月1日至2012年6月30日
活期存款利息收入	630,716.02
结算备付金利息收入	26,220.73
其他	2,899.30
合计	659,836.05

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 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出股票成交总额	1,715,867,685.31
减：卖出股票成本总额	1,878,914,269.89
买卖股票差价收入	-163,046,584.58

6.4.6.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交金额	289,669,640.40
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	283,783,144.80
减：应收利息总额	4,086,212.08
债券投资收益	1,800,283.52

6.4.6.14 衍生工具收益

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 2012年1月1日至2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	10,471,357.79
基金投资产生的股利收益	—
合计	10,471,357.79

6.4.6.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	220,027,128.57
——股票投资	214,135,577.61
——债券投资	5,891,550.96
——资产支持证券投资	—
2. 衍生工具	—
——权证投资	—
3. 其他	—
合计	220,027,128.57

6.4.6.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	2,078.93
转换费收入	421.22
合计	2,500.15

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 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	5,115,024.77
银行间市场交易费用	925.00
合计	5,115,949.77

6.4.6.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	49,726.04
信息披露费	99,452.08
账户维护费	9,000.00
其他费用	6,029.17

合计	164,207.29
----	------------

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 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011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	457,008,245.98	13.90%	171,417,674.50	9.67%

6.4.9.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011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	10,142,060.60	4.83%	—	—

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。

6.4.9.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012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	397,280.70	14.29%	—	—
关联方名称	上年度可比期间 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%	—	—

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

项目	本期		上年度可比期间	
	2012年1月1日至2012年6月30日		2011年1月1日至2011年6月30日	
当期发生的基金应支付的管理费	14,578,481.20		20,527,342.72	
其中：支付销售机构的客户维护费	3,955,792.47		5,520,064.94	

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		上年度可比期间	
	2012年1月1日至2012年6月30日		2011年1月1日至2011年6月30日	
当期发生的基金应支付的托管费	2,429,746.88		3,421,223.81	

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

本基金在本期间未与关联方通过银行间同业市场进行债券(含回购)交易。

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		上年度可比期间	
	2012年1月1日至2012年6月30日		2011年1月1日至2011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	170,154,672.62	630,716.02	184,038,437.24	785,045.45
------------------	----------------	------------	----------------	------------

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2012年6月30日的相关余额为人民币4,963,625.01元(2011年12月31日：人民币4,034,553.18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

本基金本报告期末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（2012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2012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的证券。

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暂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发行的证券，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96,910,000.00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2012年6月30日	上年度末2011年12月31日
AAA	197,351,478.93	176,110,794.89
AAA以下	9,298,157.60	10,361,202.50

合计	206,649,636.53	186,471,997.39
----	----------------	----------------

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6.4.11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

单位:人民币元

本期末	6个月以内	6个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
-----	-------	--------	------	------	-----	----

2012年6月30日						
资产						
银行存款	170,154,672.62	—	—	—	—	170,154,672.62
结算备付金	4,963,625.01	—	—	—	—	4,963,625.01
存出保证金	300,000.00	—	—	—	2,016,222.86	2,316,222.86
交易性金融资产	138,654,425.13	—	130,287,566.00	34,617,645.40	1,371,657,154.03	1,675,216,790.56
买入返售金融资产	59,200,349.60	—	—	—	—	59,200,349.60
应收证券清算款	—	—	—	—	13,644,694.70	13,644,694.70
应收利息	—	—	—	—	2,958,316.47	2,958,316.47
应收股利	—	—	—	—	56,699.73	56,699.73
应收申购款	—	—	—	—	15,988.23	15,988.23
资产总计	373,273,072.36	—	130,287,566.00	34,617,645.40	1,390,349,076.02	1,928,527,359.78
负债						
应付证券清算款	—	—	—	—	24,171,561.96	24,171,561.96
应付赎回款	—	—	—	—	494,079.26	494,079.26
应付管理人报酬	—	—	—	—	2,378,504.83	2,378,504.83
应付托管费	—	—	—	—	396,417.49	396,417.49
应付交易费用	—	—	—	—	1,664,095.38	1,664,095.38
应交税费	—	—	—	—	79,646.40	79,646.40

其他负债	—	—	—	—	2,645,518.24	2,645,518.24
负债总计	—	—	—	—	31,829,823.56	31,829,823.56
利率敏感度缺口	373,273,072.36	—	130,287,566.00	34,617,645.40	1,358,519,252.46	1,896,697,536.22
上年度末2011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	126,013,107.60	—	—	—	—	126,013,107.60
结算备付金	4,034,553.18	—	—	—	—	4,034,553.18
存出保证金	460,000.00	—	—	—	1,750,000.00	2,210,000.00
交易性金融资产	168,143,007.00	110,785,031.57	8,615,142.30	—	1,463,677,846.69	1,751,221,027.56
应收证券清算款	—	—	—	—	14,854,521.70	14,854,521.70
应收利息	—	—	—	—	1,029,715.69	1,029,715.69
应收申购款	—	—	—	—	1,973.36	1,973.36
资产总计	298,650,667.78	110,785,031.57	8,615,142.30	—	1,481,314,057.44	1,899,364,899.09
负债						
应付赎回款	—	—	—	—	232,238.35	232,238.35
应付管理人报酬	—	—	—	—	2,479,683.33	2,479,683.33
应付托管费	—	—	—	—	413,280.57	413,280.57
应付交易费用	—	—	—	—	1,339,848.26	1,339,848.26

应交税费	—	—	—	—	69,216.00	69,216.00
其他负债	—	—	—	—	2,545,807.27	2,545,807.27
负债总计	—	—	—	—	7,080,073.78	7,080,073.78
利率敏感度缺口	298,650,667.78	110,785,031.57	8,615,142.30	—	1,474,233,983.66	1,892,284,825.31

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(2012年6月30日)	上年度末(2011年12月31日)
	市场利率下降27个基点	1,900,766.85	1,862,670.00
	市场利率上升27个基点	-1,900,766.85	-1,862,670.00

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 2012年6月30日		上年度末 2011年12月31日	
	公允价值	占基金	公允价值	占基

		资产净 值比例 (%)		金资 产净 值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,371,657,154.03	72.32	1,463,677,846.69	77.35
交易性金融资产-债券投资	303,559,636.53	16.00	287,543,180.87	15.20
衍生金融资产-权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	1,675,216,790.56	88.32	1,751,221,027.56	92.55

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1.68% (2011年为1.87%)		
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（2012年6月30日）	上年度末（2011年12月31日）
		-31,864,518.61	-35,385,726.23

注：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。2011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	1,371,657,154.03	-	-	1,371,657,154.03
债券投资	303,559,636.53	-	-	303,559,636.53
合计	1,675,216,790.56	-	-	1,675,216,790.56

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	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,371,657,154.03	71.12
	其中：股票	1,371,657,154.03	71.12
2	固定收益投资	303,559,636.53	15.74
	其中：债券	303,559,636.53	15.74
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	59,200,349.60	3.07
	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	175,118,297.63	9.08
6	其他资产	18,991,921.99	0.98
7	合计	1,928,527,359.78	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	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采掘业	29,202,780.32	1.54
C	制造业	825,846,204.95	43.54
C0	食品、饮料	206,794,530.05	10.90
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	72,254,730.16	3.81
C5	电子	92,626,988.79	4.88
C6	金属、非金属	18,469,369.60	0.97
C7	机械、设备、仪表	251,532,054.45	13.26
C8	医药、生物制品	184,168,531.90	9.71

C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	68,822,444.47	3.63
E	建筑业	95,707,284.62	5.05
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	159,377,892.22	8.40
H	批发和零售贸易	65,759,680.00	3.47
I	金融、保险业	49,281,127.71	2.60
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	77,659,739.74	4.09
M	综合类	—	—
	合计	1,371,657,154.03	72.32

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	占基金资产净值比例（%）
1	600104	上汽集团	5,599,621	80,018,584.09	4.22
2	601669	中国水电	18,098,326	79,089,684.62	4.17
3	600880	博瑞传播	7,789,342	77,659,739.74	4.09
4	600718	东软集团	7,981,992	68,724,951.12	3.62
5	600519	贵州茅台	249,910	59,765,976.50	3.15
6	000538	云南白药	829,883	49,195,464.24	2.59
7	000895	双汇发展	754,839	46,709,437.32	2.46
8	600011	华能国际	6,999,997	45,149,980.65	2.38
9	600582	天地科技	3,000,000	43,350,000.00	2.29
10	600588	用友软件	2,798,013	42,697,678.38	2.25
11	600594	益佰制药	1,999,854	39,597,109.20	2.09
12	600703	三安光电	2,744,527	37,353,012.47	1.97
13	600143	金发科技	6,223,528	37,154,462.16	1.96
14	000729	燕京啤酒	5,000,000	36,500,000.00	1.92
15	600511	国药股份	2,599,620	36,394,680.00	1.92
16	002638	勤上光电	2,279,767	36,020,318.60	1.90
17	600976	武汉健民	1,799,761	35,365,303.65	1.86
18	000422	湖北宜化	2,865,328	35,100,268.00	1.85

19	600276	恒瑞医药	1,220,894	35,051,866.74	1.85
20	300102	乾照光电	2,833,400	34,227,472.00	1.80
21	600517	置信电气	2,729,912	31,312,090.64	1.65
22	002024	苏宁电器	3,500,000	29,365,000.00	1.55
23	600690	青岛海尔	2,500,090	29,301,054.80	1.54
24	600000	浦发银行	3,524,639	28,655,315.07	1.51
25	000568	泸州老窖	633,515	26,804,019.65	1.41
26	600570	恒生电子	1,900,000	26,068,000.00	1.37
27	002387	黑牛食品	1,919,189	23,913,094.94	1.26
28	002268	卫士通	1,899,936	21,887,262.72	1.15
29	300301	长方照明	949,752	21,046,504.32	1.11
30	601318	中国平安	450,936	20,625,812.64	1.09
31	002155	辰州矿业	979,937	18,971,580.32	1.00
32	601106	中国一重	6,000,002	18,960,006.32	1.00
33	002653	海思科	600,000	17,340,000.00	0.91
34	600970	中材国际	1,440,000	16,617,600.00	0.88
35	600027	华电国际	3,499,911	14,664,627.09	0.77
36	000858	五粮液	399,939	13,102,001.64	0.69
37	002073	软控股份	1,500,000	12,570,000.00	0.66
38	600583	海油工程	1,680,000	10,231,200.00	0.54
39	000960	锡业股份	499,968	9,849,369.60	0.52
40	601991	大唐发电	1,599,971	9,007,836.73	0.47
41	000060	中金岭南	1,000,000	8,620,000.00	0.45
42	600750	江中药业	272,977	7,618,788.07	0.40

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	600104	上汽集团	90,670,364.41	4.79
2	601318	中国平安	87,107,417.15	4.60
3	601601	中国太保	79,293,890.60	4.19
4	601628	中国人寿	67,647,346.81	3.57
5	600703	三安光电	60,321,644.84	3.19
6	600519	贵州茅台	57,938,644.73	3.06

7	601088	中国神华	48,228,541.49	2.55
8	000538	云南白药	47,796,776.27	2.53
9	600881	亚泰集团	45,488,703.06	2.40
10	600011	华能国际	45,458,757.98	2.40
11	600143	金发科技	43,487,868.87	2.30
12	600000	浦发银行	40,043,300.00	2.12
13	002638	勤上光电	38,582,344.91	2.04
14	600875	东方电气	38,190,902.73	2.02
15	300102	乾照光电	38,180,399.44	2.02
16	601106	中国一重	36,173,050.38	1.91
17	000895	双汇发展	33,833,847.31	1.79
18	601166	兴业银行	33,632,235.48	1.78
19	600029	南方航空	32,877,023.52	1.74
20	601669	中国水电	32,231,558.68	1.70

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	601318	中国平安	123,352,305.07	6.52
2	600537	亿晶光电	82,667,441.46	4.37
3	601601	中国太保	79,693,216.54	4.21
4	600837	海通证券	78,073,488.84	4.13
5	000063	中兴通讯	77,016,861.78	4.07
6	601628	中国人寿	68,382,193.03	3.61
7	600690	青岛海尔	66,156,047.98	3.50
8	600881	亚泰集团	52,494,275.76	2.77
9	600029	南方航空	45,685,284.44	2.41
10	601088	中国神华	45,075,068.91	2.38
11	600150	中国船舶	44,175,664.81	2.33
12	600089	特变电工	41,916,270.59	2.22
13	601718	际华集团	41,886,531.50	2.21
14	000960	锡业股份	41,155,232.12	2.17
15	600415	小商品城	40,290,919.45	2.13
16	600570	恒生电子	35,686,808.86	1.89

17	600062	华润双鹤	35,016,777.52	1.85
18	600000	浦发银行	34,081,461.40	1.80
19	600588	用友软件	32,900,275.97	1.74
20	000636	风华高科	31,891,356.42	1.69

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

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	1,572,757,999.62
卖出股票的收入（成交）总额	1,715,867,685.31

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	96,910,000.00	5.11
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	8,849,712.00	0.47
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	197,799,924.53	10.43
8	其他	—	—
9	合计	303,559,636.53	16.00

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	1101088	11央行票据88	1,000,000	96,910,000.00	5.11
2	113001	中行转债	729,150	70,815,048.00	3.73
3	125709	唐钢转债	382,871	41,744,425.13	2.20

4	113002	工行转债	379,160	41,324,648.40	2.18
5	110017	中海转债	354,580	34,617,645.40	1.83

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也没有受到公开谴责、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	2,316,222.86
2	应收证券清算款	13,644,694.70
3	应收股利	56,699.73
4	应收利息	2,958,316.47
5	应收申购款	15,988.23
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	18,991,921.99

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	70,815,048.00	3.73
2	125709	唐钢转债	41,744,425.13	2.20

3	113002	工行转债	41,324,648.40	2.18
4	110017	中海转债	34,617,645.40	1.83
5	110007	博汇转债	7,243,557.60	0.38
6	110003	新钢转债	2,054,600.00	0.11

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
166,791	18,660.60	5,892,207.48	0.19%	3,106,528,211.79	99.81%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

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基金	242,676.50	0.01%

注：1、期末本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有该只基金份额总量的数量区间为10万份至50万份（含）。

2、期末该只基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间为0至10万份（含）。

§ 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	3,184,559,888.17
本报告期基金总申购份额	3,325,861.83
减：本报告期基金总赎回份额	75,465,330.73
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	3,112,420,419.27

§ 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

报告期内本基金管理人、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 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	占债券回购成交总额	成交金额	占权证成交总额比	佣金	占当期佣金总量的比例	

							额比 例		例			
申银万国	1	986,729,393.30	30.00%	85,490,349.40	40.67%	—	—	—	—	839,268.61	30.20%	
招商证券	2	494,374,053.84	15.03%	56,650,284.90	26.95%	—	—	—	—	411,203.87	14.80%	
长江证券	1	457,008,245.98	13.90%	10,142,060.60	4.83%	—	—	—	—	397,280.70	14.29%	
中信证券	1	401,518,941.79	12.21%	—	—	—	—	—	—	332,411.36	11.96%	
中银国际	1	386,370,892.68	11.75%	37,043,249.50	17.62%	—	—	—	—	328,415.14	11.82%	
国元证券	2	151,305,186.59	4.60%	20,864,076.80	9.93%	—	—	—	—	128,609.08	4.63%	
华创证券	1	130,301,857.53	3.96%	—	—	—	—	—	—	110,754.55	3.99%	
大通证券	1	87,579,829.09	2.66%	—	—	—	—	—	—	71,159.37	2.56%	
宏源证券	1	83,580,344.20	2.54%	—	—	—	—	—	—	67,909.86	2.44%	
民生证券	1	78,207,247.77	2.38%	—	—	—	—	—	—	66,475.84	2.39%	
中信建投	1	31,649,692.16	0.96%	—	—	—	—	—	—	25,715.60	0.93%	
国	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	

都 证 券												
国 联 证 券	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
齐 鲁 证 券	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞 银 证 券	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
天 风 证 券	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银 河 证 券	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
英 大 证 券	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

注：本报告期内本基金新增银河证券、齐鲁证券、招商证券、华创证券和瑞银证券各1个交易单元，退租大通证券1个交易单元。

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》（证监基金字[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 2011 年年度资产净值的公告	上证报、中证报、 证券时报	2012-1-4
2	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金参加汉口银行基金电子渠道申购费率和定期定额申购费率优惠活动的公告	上证报、中证报、 证券时报	2012-1-13
3	长信银利精选开放式证券投资基金 2011 年第 4 季度报告	中证报、证券时报	2012-1-19
4	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金参加齐鲁证券基金网上申购费率优惠活动的公告	中证报、上证报、 证券时报	2012-2-9
5	长信银利精选开放式证券投资基金更新的招募说明书（2012 年第【1】号）及摘要	中证报、证券时报	2012-3-1
6	长信基金管理有限责任公司关于在“长金通”网上直销平台新增上海银联电子支付服务有限公司相关银行卡支付业务的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-3-16
7	长信基金管理有限责任公司关于增加日信证券为旗下基金代销机构并参加部分基金网上申购费率优惠活动的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-3-23
8	长信银利精选开放式证券投资基金 2011 年年度报告及摘要	中证报、证券时报	2012-3-28
9	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分开放式基金参加国泰君安证券基金自助式交易系统申购费率优惠活动的公告	上证报、中证报、 证券时报	2012-4-6
10	关于增加中信万通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	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-4-12
11	长信银利精选开放式证券投资基金 2012 年第 1 季度报告	中证报、证券时报	2012-4-20
12	长信基金管理有限责任公司关于调整直销柜台首次申购最低金额的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-4-27
13	长信基金管理有限责任公司关于提醒投资者谨防假冒以本公司名义从事非法证券活动的提示性公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-5-4

14	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分开放式基金参加东吴证券基金网上申购费率优惠活动的公告	上证报、中证报、 证券时报	2012-5-4
15	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分开放式基金参加重庆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	上证报、中证报、 证券时报	2012-5-18
16	长信基金管理有限责任公司关于在招商银行股份有限公司等基金销售机构开通旗下部分开放式基金定期定额投资业务的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-6-6
17	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金参加交通银行基金网上申购费率优惠活动的公告	上证报、中证报、 证券时报	2012-6-27
18	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分开放式基金参加中信银行股份有限公司 2012-2013 年度电子银行基金申购费率优惠活动	上证报、中证报、 证券时报	2012-6-28
19	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金 2012 年半年度末资产净值的公告	公司网站	2012-6-30

§ 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

2012年8月25日