

长信量化先锋股票型证券投资基金2011年年度报告

2011年12月31日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

送出日期：2012年03月28日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会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法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年3月26日复核了本报告中的财务指标、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。

本报告期自2011年1月1日起至2011年12月31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.....	5
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、基金净值表现及利润分配情况.....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	9
§ 4 管理人报告.....	10
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
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.....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	14
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	15
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
§ 5 托管人报告.....	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	17
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.....	17
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	17
§ 6 审计报告.....	18
6.1 审计报告基本信息.....	18
6.2 审计报告的基本内容.....	18
§ 7 年度财务报表.....	20
7.1 资产负债表.....	20
7.2 利润表.....	21
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	22
7.4 报表附注.....	24
§ 8 投资组合报告.....	51
8.1 期末基金资产组合情况.....	51
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	51
8.3 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.....	52
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	56
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	60
8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细.....	61
8.7 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.....	61
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细.....	61
8.9 投资组合报告附注.....	61
§ 9 基金份额持有人信息.....	63
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	63

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	63
§ 10 开放式基金份额变动.....	64
§ 11 重大事件揭示.....	65
11.1 基金份额持有人大会决议.....	65
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	65
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	65
11.4 基金投资策略的改变.....	65
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	65
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况.....	65
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	66
11.8 其他重大事件.....	67
§ 12 备查文件目录.....	71
12.1 备查文件目录.....	71
12.2 存放地点.....	71
12.3 查阅方式.....	71

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	长信量化先锋股票型证券投资基金
基金简称	长信量化先锋股票
基金主代码	519983
交易代码	519983
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月18日
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	194,091,301.59
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过数量化模型，合理配置资产权重，精选个股，在充分控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略包括两部分：一是通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例，并对组合进行动态管理，进一步优化整个组合的风险收益参数；二是通过自下而上的上市公司研究，借助长信行业多因素选股模型选取具有投资价值的上市公司股票。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+中证综合债券指数收益率*25%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益和预期风险高于混合型基金和债券型基金，属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。

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	交通银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	周永刚
	联系电话	021-61009999
	电子邮箱	zhouyg@cxfund.com.cn
客户服务电话	400-700-5566	95559
传真	021-61009800	021-62701216

注册地址	上海市浦东新区银城中路68号9楼	上海市浦东新区银城中路188号
办公地址	上海市浦东新区银城中路68号9楼	上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码	200120	200120
法定代表人	田丹	胡怀邦

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、证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.cxfund.com.cn
基金年度报告备置地点	上海银城中路68号时代金融中心9楼

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	毕马威华振会计师事务所	北京东长安街1号东方广场东2座8层
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、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年
本期已实现收益	-46,864,419.19	-4,066,311.77
本期利润	-50,272,130.40	-4,509,662.64
加权平均基金份额本期利润	-0.2394	-0.0139
本期加权平均净值利润率	-25.55%	-1.39%
本期基金份额净值增长率	-27.89%	-1.40%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末
期末可供分配利润	-56,030,232.69	-4,509,662.64
期末可供分配基金份额利润	-0.2887	-0.0139
期末基金资产净值	138,061,068.90	320,162,034.78
期末基金份额净值	0.711	0.986
3.1.3 累计期末指标	2011年末	2010年末
基金份额累计净值增长率	-28.90%	-1.40%

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、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。

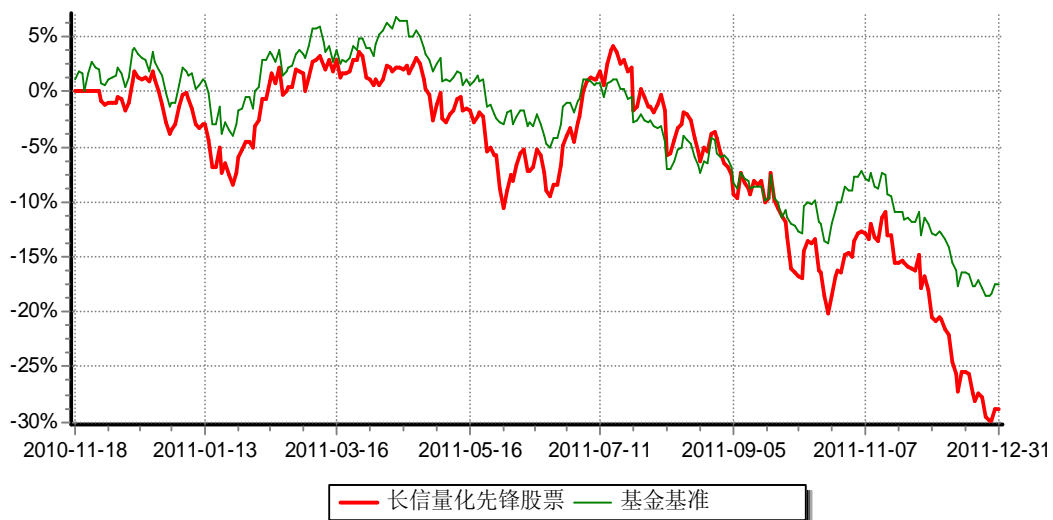
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去三个月	-14.95%	1.52%	-5.96%	1.05%	-8.99%	0.47%
过去六个月	-26.85%	1.45%	-16.74%	1.02%	-10.11%	0.43%
过去一年	-27.89%	1.33%	-18.00%	0.98%	-9.89%	0.35%
自基金合同生效日起至今（2010年11月18日-2011年12月31日）	-28.90%	1.28%	-17.44%	0.98%	-11.46%	0.30%

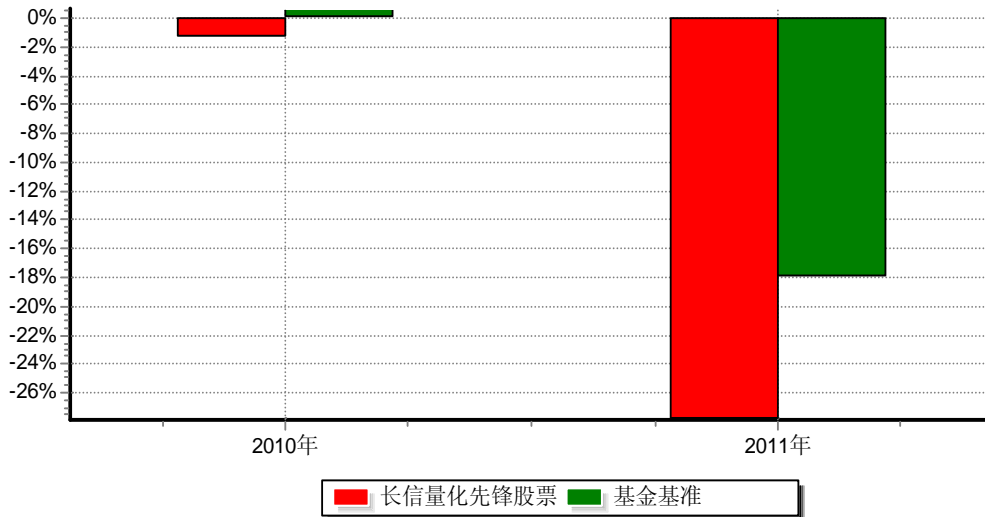
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、图示日期为2010年11月18日（基金合同生效日）至2011年12月31日。

2、按基金合同规定，本基金自合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时，本基金的各项投资比例已符合基金合同中关于投资范围、资产配置比例和投资限制的有关规定：股票投资比例范围为基金资产的60%-95%，权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%，债券、货币市场工具、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种的比例范围为基金资产的5%-40%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金利用数量化模型进行股票投资的比例不低于股票资产的80%。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金合同生效日为2010年11月18日，2010年净值增长率按当年实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金基金合同生效日为2010年11月18日，本基金基金合同生效日起至本报告期末未进行利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

长信基金管理有限责任公司是经中国证监会证监基金字【2003】63号文批准，由长江证券股份有限公司、上海海欣集团股份有限公司、武汉钢铁股份有限公司共同发起设立。注册资本1.5亿元人民币。目前股权结构为：长江证券股份有限公司占49%、上海海欣集团股份有限公司占34.33%、武汉钢铁股份有限公司占16.67%。

截至2011年12月31日，本基金管理人共管理13只开放式基金，即长信利息收益货币、长信银利精选股票、长信金利趋势股票、长信增利动态策略股票、长信双利优选混合、长信利丰债券、长信恒利优势股票、长信中证中央企业100指数（LOF）、长信中短债债券、长信量化先锋股票、长信标普100等权重指数（QDII）、长信利鑫分级债券和长信内需成长股票基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
胡倩	本基金的基金经理、长信中证中央企业100指数证券投资基金（LOF）的基金经理、金融工程部副总监	2011年4月14日	—	11年	经济学博士，上海财经大学世界经济专业博士研究生毕业，具有基金从业资格。曾先后担任海通证券股份有限公司研究所分析师、高级分析师、首席分析师、金融工程部负责人等职务。2010年5月加入长信基金管理有限责任公司，担任金融工程部副总监，负责量化投资研究工作。现兼任本基金和长信中证央企100指数基金的基金经理。
叶琦	本基金的基金经理、总经	2011年11月1日	—	6年	美国加利福尼亚大学伯克莱分校金融工程硕士，具有基金从业资格。曾任美国

	理助理、金融工程部总监和国际业务部总监				Think3 Inc. 高级软件工程师、美国Berkeley Tech Inc. 副总经理、美国Travelocity Inc. 架构师、雷曼兄弟证券高级金融分析师、高盛投资银行战略分析师等，2008年4月加入长信基金管理有限责任公司，现担任公司总经理助理兼金融工程部总监、国际业务部总监和本基金的基金经理。
卢曼	本基金的基金经理、长信中证中央企业100指数证券投资基金（LOF）的基金经理	2010年11月18日	2011年9月21日	7年	金融工程硕士，美国加州大学戴维斯分校MBA、伯克利分校金融工程专业毕业，具有基金从业资格，CFA。曾先后任美国Lam半导体公司高级财务分析师、美国Covad通讯公司高级财务分析师、美国Camden基金管理公司风险管理经理、美国Shoreline投资管理公司投资分析师、美国Gerken投资公司基金经理助理、美国展誉投资管理公司投资分析师，分别从事财务分析和证券投资研究工作。2009年7月加入长信基金管理有限责任公司，担任基金经理助理，从事证券研究和投资工作。曾任长信中证中央企业100指数证券投资基金（LOF）和本基金的基金经理。

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。

3、本基金基金经理叶琦先生离任公告已于2012年3月7日披露在《中国证券报》、《证券时报》，已按规定在中国证券业协会办理注销手续。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司已实行公平交易制度，并建立公平交易制度体系，已建立投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，公司所管理的各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

纵观2011年，市场除了一季度呈小幅上扬外，其余三季度均持续走低。市场各行业、各板块均出现了较大幅度的亏损，中小市值股票亏损尤为严重。其中，上证综指下跌21.68%，沪深300下跌25.01%，中证100下跌20.87%，中证500下跌33.83%，创业板下跌35.42%。从行业层面看，以申万一级行业标准划分的23个行业全线下跌，其中食品饮料、金融、房地产、公用事业、餐饮旅游五个行业位列最抗跌行业前五名；而有色金属、电子、机械设备、信息设备和交运设备位列跌

幅榜前五位。

本基金2011年前三季度保持了较好的业绩表现，但进入四季度，伴随着中小市值股票的大幅下跌，净值遭受了较大的下挫，这种状况与长信量化先锋持有较大比例的中小市值股票有着必然的联系。纵观2011年，沪深300跑赢中证500的月份达到了8个月，仅有4个月跑输。这意味着，大盘股在2011年整体占优。但是，2011年下半年尤其是11月份中下旬以来小盘股大幅持续跑输大盘股的状态，在历史上并不多见。如果以日为统计口径，在近5年60个月中，中小盘每个月中2/3以上的交易日跑输大盘股的月份仅有5次，2011年发生了两次，一次在9月，另一次在12月（即本基金两次业绩大幅下挫的时期）。且2011年年底所出现的小盘股大幅（即中证500和沪深300日收益率差在0.5%以上）持续走低，并且期间几乎没有反复的情况在历史上更为少见。

总结经验教训，我们认为，要保持业绩的长期持续稳定，对板块轮动效应必须进行更为深刻精准的研究。但是我们也同时认为，拉长了时间周期看，大小盘轮动是证券市场的内在规律，某一板块持续走强的局面必然被打破。因此从长期来看，某一时期板块剧烈轮动对组合业绩带来的不利影响不会像短期这样显著。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2011年12月31日，本基金净值为0.711元，本报告期内本基金净值增长率为-27.89%，同期业绩比较基准涨幅为-18.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们构建了包括宏观、流动性、交易特征、市场结构特征、交易者行为特征等多个层面的量化监控体系，力图从定量的角度加深对市场的理解，从而为投资决策提供定量的支持。

2011年市场整体下行，且期间板块轮动加快，各个层面状况层出不穷，对市场节奏的把握显得更为艰难。从我们监控的体系来看，我们所能观察到的宏观经济、货币政策、流动性状况等各个层面的因素与证券市场之间的关联变得非常复杂和脆弱，稳定性不足，敏感性加大。这一方面意味着，我们需要以更广的视角观察市场，构建更为有效的因子体系。另一方面也表明，我们需要加大对市场本身运行规律的理解和把握，更加有效的去适应市场，顺势而为。

进入2012年，目前来看，宏观、流动性监控模型在货币供应状况有所改善、通胀下行、国内经济软着陆概率加大、美国经济持续复苏等因素的影响下，结果偏向正面。而市场本身也开始走出极度悲观的区域，活跃度有所提升，小盘股、超跌股、题材股开始不断活跃于市场。

因此，今年我们将坚持精选个股的原则，从更广的范围寻找影响股票收益率的因子，构建更为完善的因子库。与此同时，采用更为多样的量化手段，提升因子与收益率之间的有效性与稳定性，有效控制组合风险，提高组合收益。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2011年度，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及配套法律法规，时刻以合规运作、防范风险为核心，以维护基金持有人利益为宗旨，保证基金合同得到严格履行。公司监察稽核部独立地开展工作，对基金运作进行事前、事中与事后的监督检查，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向公司董事会和公司管理层出具监察稽核报告。

在本报告期，基金管理人的内部监察稽核主要工作如下：

1、公司内部控制总体目标基本实现，各项业务安全稳健运行，各项制度基本执行到位，有效保证业务风险的内控可靠性，未有不正当损害投资者利益与股东权益，未造成重大社会负面影响。公司治理、投资研究、营销与销售、后台运营、信息技术、行政与人力资源、投资管理人员行为规范与三条底线管理、反洗钱等重点业务领域的内部控制与风险管理取得良好成效。

2、公司已完成相关内部控制基础建设工作，内控管理继续深入开展，进一步推进事前的风险识别与防范措施改进完善，事中的监察控制及事后的问题督办。

3、公司内部控制组织架构在公司章程与《内部控制大纲》规定的框架内顺利运作，董事会风险控制委员会、管理层内部控制委员会工作正常开展，相关内部控制职责得以充分发挥。

4、公司内部控制制度体系不断完善，符合合法合规性、全面性、审慎性、适时性、自觉性原则的要求，符合基金销售费用及销售资金结算、基金行业人员离任审计及审查、特定客户资产管理业务、公平交易及三条底线管理等方面的最

新监管要求。

5、监察稽核工作改进、内部控制与合规培训、内控逐级责任制等内控保障性措施严格执行，内部控制与风险管理基础进一步夯实。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则，秉持内控优先、内控从严的理念，不断提高内部监察稽核工作的科学性和实效性、并完善内部控制体系，做好各项内控工作，努力防范和控制各种风险，确保基金资产的规范运作，充分保障基金持有人的合法权益。

4.7 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。

4.8 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或红利再投资方式（指将现金红利按除息日除权后的基金份额净值为计算基准自动转为基金份额进行再投资），基金份额持

有人可选择现金方式或红利再投资方式；若基金份额持有人事先未做出选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；若基金份额持有人选择红利再投资，红利再投资的份额免收申购费用；

2、每一基金份额享有同等分配权；

3、在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年最多分配6次，每次收益分配最低比例不得低于收益分配基准日可供分配利润的30%，若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配（可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数）；

4、基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配净额后不能低于面值；

5、分红权益登记日申请申购的基金份额不享受当次分红，分红权益登记日申请赎回的基金份额享受当次分红；

6、基金红利发放日距离收益分配基准日（即期末可供分配利润计算截至日）的时间不得超过15个工作日。

7、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

2011年度，基金托管人在长信量化先锋股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

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

2011年度，长信基金管理有限责任公司在长信量化先锋股票型证券投资基金投资运作、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，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配，符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2011年度，由长信基金管理有限责任公司编制并经托管人复核审查的有关长信量化先锋股票型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	KPMG-B(2012)AR No. 0135

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	长信量化先锋股票型证券投资基金全体基金份额持有人
引言段	我们审计了后附的第1页至第32页的长信量化先锋股票型证券投资基金(以下简称长信量化先锋股票基金)财务报表,包括2011年12月31日的资产负债表,2011年度和自2010年11月18日(基金合同生效日)至2010年12月31日止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是长信量化先锋股票基金管理长信基金管理有限责任公司管理层的责任,这种责任包括:(1)按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《长信量化先锋股票型证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。
注册会计师的责任段	我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价长信基金管理有限责任公司管理层选用会计政策的恰当性和作出会

	<p>计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
<p>审计意见段</p>	<p>我们认为，长信量化先锋股票基金财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《长信量化先锋股票型证券投资基金基金合同》及中国证监会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了长信量化先锋股票基金2011年12月31日的财务状况以及2011年度和自2010年11月18日(基金合同生效日)至2010年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况。</p>
<p>注册会计师的姓名</p>	<p>王国蓓、黄小熠</p>
<p>会计师事务所的名称</p>	<p>毕马威华振会计师事务所</p>
<p>会计师事务所的地址</p>	<p>北京东长安街1号东方广场东2座8层</p>
<p>审计报告日期</p>	<p>2012-03-21</p>

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：长信量化先锋股票型证券投资基金

报告截止日：2011年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	14,196,304.90	16,720,595.96
结算备付金		1,288,241.83	1,611,425.34
存出保证金		388,934.98	—
交易性金融资产	7.4.7.2	123,163,107.08	207,003,978.87
其中：股票投资		119,925,525.08	207,003,978.87
基金投资		—	—
债券投资		3,237,582.00	—
资产支持证券投资		—	—
衍生金融资产	7.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	7.4.7.4	—	98,800,388.20
应收证券清算款		—	4,115,158.04
应收利息	7.4.7.5	169,818.25	90,306.08
应收股利		—	—
应收申购款		1,383.40	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.6	—	—
资产总计		139,207,790.44	328,341,852.49
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31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	7.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		—	7,100,567.03
应付赎回款		3,052.07	—

应付管理人报酬		188,055.43	411,593.82
应付托管费		31,342.58	68,598.95
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	7.4.7.7	399,763.11	329,057.91
应交税费		—	—
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	7.4.7.8	524,508.35	270,000.00
负债合计		1,146,721.54	8,179,817.71
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	194,091,301.59	324,671,697.42
未分配利润	7.4.7.10	-56,030,232.69	-4,509,662.64
所有者权益合计		138,061,068.90	320,162,034.78
负债和所有者权益总计		139,207,790.44	328,341,852.49

注：报告截止日2011年12月31日，基金份额净值0.711元，基金份额总额194,091,301.59份。

7.2 利润表

会计主体：长信量化先锋股票型证券投资基金

本报告期：2011年01月01日-2011年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011年01月01日-2011 年12月31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金 合同生效日）-2010年 12月31日
一、收入		-42,640,979.09	-3,297,240.28
1. 利息收入		582,712.30	518,414.76
其中：存款利息收入	7.4.7.11	271,949.19	166,660.71
债券利息收入		45,094.49	—
资产支持证券利息 收入		—	—
买入返售金融资产 收入		265,668.62	351,754.05
其他利息收入		—	—

2. 投资收益（损失以“-”填列）		-40,046,571.58	-3,372,304.17
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-40,915,574.23	-3,372,304.17
基金投资收益		—	—
债券投资收益	7.4.7.13	93,319.99	—
资产支持证券投资 收益		—	—
衍生工具收益	7.4.7.14	—	—
股利收益	7.4.7.15	775,682.66	—
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-3,407,711.21	-443,350.87
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		—	—
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	230,591.40	—
减：二、费用		7,631,151.31	1,212,422.36
1. 管理人报酬		2,987,476.37	571,680.36
2. 托管费		497,912.73	95,280.05
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	7.4.7.18	3,852,469.67	493,538.45
5. 利息支出		—	—
其中：卖出回购金融资产支出		—	—
6. 其他费用	7.4.7.19	293,292.54	51,923.50
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-50,272,130.40	-4,509,662.64
减：所得税费用		—	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-50,272,130.40	-4,509,662.64

注：本基金基金合同于2010年11月18日起正式生效，上年度可比期间未满一年。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：长信量化先锋股票型证券投资基金

本报告期：2011年01月01日-2011年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期
-----	----

	2011年01月01日-2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	324,671,697.42	-4,509,662.64	320,162,034.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	-50,272,130.40	-50,272,130.40
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)	-130,580,395.83	-1,248,439.65	-131,828,835.48
其中：1. 基金申购款	52,522,702.66	1,100,818.32	53,623,520.98
2. 基金赎回款	-183,103,098.49	-2,349,257.97	-185,452,356.46
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)	194,091,301.59	-56,030,232.69	138,061,068.90
项 目	上年度可比期间 2010年11月18日(基金合同生效日)-2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	324,671,697.42		324,671,697.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	-4,509,662.64	-4,509,662.64
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)	—	—	—
其中：1. 基金申购款	—	—	—
2. 基金赎回款	—	—	—
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)	324,671,697.42	-4,509,662.64	320,162,034.78

注：本基金基金合同于2010年11月18日起正式生效。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

田丹	蒋学杰	孙红辉
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

长信量化先锋股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于核准长信量化先锋股票型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2010]962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《长信量化先锋股票型证券投资基金基金合同》发售,基金合同于2010年11月18日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为长信基金管理有限责任公司,基金托管人为中国交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)。

本基金于2010年10月11日至2010年11月12日募集,募集资金总额人民币324,510,451.15元,利息转份额人民币161,246.27元,募集规模为324,671,697.42份。上述募集资金已经验证,并出具了验资报告。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《长信量化先锋股票型证券投资基金基金合同》和《长信量化先锋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,包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:股票投资比例范围为基金资产的60%-95%,权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%,债券、货币市场工具、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种的比例范围为基金资产的5%-40%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金利用数量化模型进行股票投资的比例不低于股票资产的80%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,本基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率*75%+中证综合债券指数收益率*25%

根据《证券投资基金信息披露管理办法》,本基金定期报告在公开披露的第

二个工作日,报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金按照中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证券业协会于2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《长信量化先锋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7.4.4所列示的基金行业实务操作的规定编制年度财务报表。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2011年12月31日的财务状况、2011年度和自2010年11月18日(基金合同生效日)至2010年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

此外本财务报表同时符合如财务报表附注7.4.2所列示的其他有关规定的要求。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本年度财务报表的实际编制期间为2011年1月1日至2011年12月31日以及2010年11月18日(基金合同生效日)至2010年12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。编制财务报表采用的货币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时按基金对金融资产的持有意图和持有能力分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为

权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;其他金融资产划分为应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债在初始确认时按承担负债的目的分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入当期损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

1)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

2)债券投资

买入交易所或银行间的债券均于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于获配日按支付的全部价款确认为债券投资,于权证实际取得日按附注7.4.4.4(1)3)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

3)权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额，相关交易费用计入初始成本。终止确认或摊销时收入计入当期损益。

(3) 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债按公允价值和相关交易费用作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额，相关交易费用计入初始成本。终止确认或摊销时支出计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，应采用市价确定公允价值；估值日无市价，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定

公允价值。

当投资品种不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的，应采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

本基金的金融资产和金融负债以上述原则确定的公允价值进行估值，另外对金融资产的特殊情况处理如下：

(1) 股票投资

1) 对因特殊事项长期停牌的股票，该停牌股票对基金资产净值产生重大影响，则采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的相关估值方法估值。

2) 送股、转增股、配股和公开增发新股等未上市的股票，按估值日在证券交易所上市的同一股票的收盘价估值；该日无交易的，以最近一日的收盘价估值。

3) 首次公开发行未上市的股票，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

4) 首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按交易所上市的同一股票的收盘价估值。

5) 非公开发行有明确锁定期的股票，若在证券交易所上市的同一股票的收盘价低于非公开发行股票初始投资成本，按估值日证券交易所上市的同一股票的收盘价估值；若在证券交易所上市的同一股票的收盘价高于非公开发行股票初始投资成本，其两者之间的差价按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例确认为估值增值。

(2) 债券投资

1) 交易所上市实行净价列示的债券按估值原则确认的相应交易日收盘价估值，交易所上市未实行净价列示的债券按估值原则确认的相应交易日的收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。

2) 对交易所发行未上市的国债、企业债、公司债、可转换证券，按成本估值。

3) 全国银行间债券市场交易的债券根据行业协会指导的处理标准或意见并综合考虑市场成交价、市场报价、流动性及收益率曲线等因素确定其公允价值进行估值。对全国银行间债券市场未上市，且中央国债登记结算公司未提供估值价格的债券，在发行利率与二级市场利率不存在明显差异，未上市期间市场利率没有发生大的变动的情况下，按成本估值。

4) 同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值。

(3) 权证投资

1) 首次公开发行未上市的权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

2) 配售及认购分离交易可转债所获得的权证自实际取得日至在交易所上市交易前，采用估值技术确定公允价值。如估值技术难以可靠计量，则按成本计量。

3) 因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

相关法律法规以及监管部门有强制规定的，从其规定。如有新增事项，按国家最新规定估值。

实际成本与估值的差异计入“公允价值变动损益”科目。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本基金具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的；
- 本基金计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分

后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于卖出交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)于卖出交易日按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除权除息日确认。

债券利息收入按债券投资的票面价值与票面利率计算的金额扣除应由发行债券的企业代扣代缴的个人所得税(适用于企业债和可转债等)后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，逐日计提利息收入。如票面利率与实际利率出现重大差异，按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)核算基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

7.4.4.10 费用的确认和计量

根据《长信量化先锋股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

根据《长信量化先锋股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

本基金的交易费用用于进行股票、债券、权证等交易发生时按照确定的金额确认。

本基金的利息支出按资金的本金和适用利率逐日计提。

卖出回购金融资产利息支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

本基金的其他费用如不影响估值日基金份额净值小数点后第四位，发生时直接计入基金损益；如果影响基金份额净值小数点后第四位的，应采用待摊或预提的方法，待摊或预提计入基金损益。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 基金收益分配采用现金方式或红利再投资方式（指将现金红利按除息日除权后的基金份额净值为计算基准自动转为基金份额进行再投资），基金份额持有人可选择现金方式或红利再投资方式；若基金份额持有人事先未做出选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；若基金份额持有人选择红利再投资，红利再投资的份额免收申购费用；

(2) 每一基金份额享有同等分配权；

(3) 在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年最多分配6次，每次收益分配最低比例不得低于收益分配基准日可供分配利润的30%，若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配（可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数）；

(4) 基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配净

额后不能低于面值；

(5) 分红权益登记日申请申购的基金份额不享受当次分红，分红权益登记日申请赎回的基金份额享受当次分红；

(6) 基金红利发放日距离收益分配基准日（即期末可供分配利润计算截至日）的时间不得超过15个工作日。

(7) 法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期没有需要披露的其它重要的会计政策和会计估计。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期末发生重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期末发生过重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期末发生过重大会计差错。

7.4.6 税项

根据财税字[1998]55号文、财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基

金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、上证交字[2008]16号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》、财税[2008]1号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税，对个人投资者从上市公司取得的股票的股息、红利收入暂减按50%计算个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(5) 对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
活期存款	14,196,304.90	16,720,595.96
定期存款	—	—
其他存款	—	—
合计	14,196,304.90	16,720,595.96

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日		
	成本	公允价值	公允价值变动

股票		123,906,199.53	119,925,525.08	-3,980,674.45
债券	交易所市场	3,107,969.63	3,237,582.00	129,612.37
	银行间市场	—	—	—
	合计	3,107,969.63	3,237,582.00	129,612.37
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		127,014,169.16	123,163,107.08	-3,851,062.08
项目	上年度末 2010年12月31日			
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		207,447,329.74	207,003,978.87	-443,350.87
债券	交易所市场	—	—	—
	银行间市场	—	—	—
	合计	—	—	—
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		207,447,329.74	207,003,978.87	-443,350.87

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 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 2011年12月31日	
	本期末账面余额	其中：买断式逆回购
银行间市场	—	—
合计	—	—
项目	上年度末 2010年12月31日	
	本期末账面余额	其中：买断式逆回购
银行间市场	98,800,388.20	—
合计	98,800,388.20	—

7.4.7.5 应收利息

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应收活期存款利息	3,182.92	4,332.33
应收结算备付金利息	579.70	564.00
应收债券利息	166,055.63	—
应收买入返售证券利息	—	85,409.75
应收申购款利息	—	—
其他	—	—
合计	169,818.25	90,306.08

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
交易所市场应付交易费用	399,763.11	328,011.26
银行间市场应付交易费用	—	1,046.65
合计	399,763.11	329,057.91

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应付券商交易单元保证金	250,000.00	250,000.00
应付赎回费	8.35	—
预提信息披露费-中证报	100,000.00	—
预提信息披露费-证券时报	100,000.00	20,000.00
预提帐户维护费	4,500.00	—
预提审计费	70,000.00	—
	—	—
合计	524,508.35	270,000.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2011年01月01日至2011年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	324,671,697.42	324,671,697.42
本期申购	52,522,702.66	52,522,702.66
本期赎回（以“-”号填列）	-183,103,098.49	-183,103,098.49
本期末	194,091,301.59	194,091,301.59

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额；

7.4.7.10 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	-4,066,311.77	-443,350.87	-4,509,662.64
本期利润	-46,864,419.19	-3,407,711.21	-50,272,130.40
本期基金份额交易产生的变动数	3,082,840.48	-4,331,280.13	-1,248,439.65
其中：基金申购款	-536,838.88	1,637,657.20	1,100,818.32
基金赎回款（以“-”号填列）	3,619,679.36	-5,968,937.33	-2,349,257.97
本期已分配利润	—	—	—
本期末	-47,847,890.48	-8,182,342.21	-56,030,232.69

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年12月31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金合同生效日）-2010年12月31日
活期存款利息收入	251,317.15	41,536.21
结算备付金利息收入	18,218.87	125,124.50
其他	2,413.17	—
合计	271,949.19	166,660.71

注：其他为申购款利息收入。

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 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01月01日-2011年12月31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金合同生效日）-2010年12月31日
卖出股票成交总额	1,285,409,236.24	91,285,830.84
减：卖出股票成本总额	1,326,324,810.47	94,658,135.01
买卖股票差价收入	-40,915,574.23	-3,372,304.17

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年12月31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金合同生效日）-2010年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	4,136,698.00	—
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	4,030,711.27	—
减：应收利息总额	12,666.74	—
债券投资收益	93,319.99	—

7.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年12月31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金合同生效日）-2010年12月31日
股票投资产生的股利收益	775,682.66	—
基金投资产生的股利收益	—	—
合计	775,682.66	—

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年12月31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金合同生效日）-2010年12月31日
1. 交易性金融资产	-3,407,711.21	-443,350.87

——股票投资	-3,537,323.58	-443,350.87
——债券投资	129,612.37	—
——资产支持证券投资	—	—
——基金投资	—	—
2. 衍生工具	—	—
——权证投资	—	—
3. 其他	—	—
合计	-3,407,711.21	-443,350.87

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金合同生 效日）-2010年12月31日
基金赎回费收入	230,195.29	—
转换费收入	396.11	—
合计	230,591.40	—

注：本基金赎回费的25%归入基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金合同生 效日）-2010年12月31日
交易所市场交易费用	3,852,469.67	493,538.45
银行间市场交易费用	—	—
合计	3,852,469.67	493,538.45

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金合同生 效日）-2010年12月31日
审计费用	70,000.00	—
信息披露费	200,000.00	50,000.00
交易费用_回购	—	—

权证	—	—
帐户维护费	21,000.00	—
其他费用	2,292.54	1,923.50
合计	293,292.54	51,923.50

注：其他费用为银行手续费等。

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 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。

7.4.8.2 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。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
长信基金管理有限责任公司	基金管理人
交通银行股份有限公司	基金托管人
长江证券股份有限公司(以下简称长江证券)	基金管理人的股东
上海海欣集团股份有限公司	基金管理人的股东
武汉钢铁股份有限公司	基金管理人的股东
长江证券承销保荐有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司
长江证券控股(香港)有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司
长江期货有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司
长江成长资本投资有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年01月01日-2011年12月31日		上年度可比期间 2010年11月18日(基金合同生效日) -2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票成	成交金额	占当期股票成

		交总额的比例		交总额的比例
长江证券	1,101,640,663.41	43.59%	225,883,360.13	57.44%

7.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年01月01日-2011年12月31日		上年度可比期间 2010年11月18日(基金合同生效日) -2010年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
长江证券	8,177,587.90	72.46%	-	-

7.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年01月01日-2011年12月31日		上年度可比期间 2010年11月18日(基金合同生效日) -2010年12月31日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
长江证券	105,000,000.00	100%	331,000,000.00	100%

7.4.10.1.4 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。

7.4.10.1.5 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01月01日-2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
长江证券	936,388.29	44.71%	1,587.15	0.40%
关联方名称	上年度可比期间 2010年11月18日(基金合同生效日)-2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
长江证券	191,999.90	58.53%	191,999.90	58.53%

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)

上述交易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。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年12月 31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金合同生 效日）-2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	2,987,476.37	571,680.36
其中：支付销售机构的客户维护费	988,934.03	154,658.29

注：支付基金管理人长信基金管理有限责任公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率确认，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

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

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年12月 31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金合同生 效日）-2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	497,912.73	95,280.05

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

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日-2011年12月31日	上年度可比期间 2010年11月18日（基金合同生效日）-2010年12月31日
期初持有的基金份额	20,000,400.00	20,000,400.00
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	20,000,400.00	20,000,400.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	10.30%	6.16%

注：基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金基金合同公布的费率执行。

7.4.10.4.2 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

关联方名称	本期末 2011年12月31日		上年度末 2010年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例	持有的 基金份额	持有的基金 份额占基金 总份额的比 例
长江证券超越理财可转债集合资产管理计划	—	—	19,999,700.00	6.16%

注：长江证券超越理财可转债集合资产管理计划为基金管理人控股股东长江证券发行的集合资产管理计划。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

关联方名称	本期 2011年01月01日-2011年12月31日		上年度可比期间 2010年11月18日(基金合同生效日) -2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份有限公司	14,196,304.90	251,317.15	16,720,595.96	41,536.21

注：本基金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金，于2011年12月31日的相关余额为人民币1,288,241.83元。（2010年：人民币1,611,425.34元）

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本年度与上一会计年度，均未在承销期内购入过由关联方承销的证券。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

上述关联交易均根据正常的商业交易条件进行，并以一般交易价格为定价基础。

7.4.11 利润分配情况

7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

本基金本报告期没有进行利润分配。

7.4.12 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

根据《证券发行与承销管理办法》，证券投资基金参与网下配售，应当承诺获得网下配售的股票持有期限不少于3个月，持有期自公开发行的股票上市之日起计算。基金通过网上申购获配的新股，从新股获配日至该新股上市日期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

于2011年12月31日，本基金因认购新发或增发证券而持有的流通受限证券列

示如下：

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 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 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额
002649	博彦科技	2011-12-28	2012-01-06	网上申购流通受限	22.00	22.00	500	11,000.00	11,000.00
002651	利君股份	2011-12-28	2012-01-06	网上申购流通受限	25.00	25.00	500	12,500.00	12,500.00
002650	加加食品	2011-12-28	2012-01-06	网上申购流通受限	30.00	30.00	500	15,000.00	15,000.00

7.4.12.2 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。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末未持有因债券正回购交易而作为抵押的债券。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 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

市场风险

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。

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是使本基金在风险和收益之间取得适当的平衡，以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人已制定了政策和程序来辨别和分析这些风险，设定适当的风险限额并设计相应的内部控制程序，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由风险控制委员

会、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。

7.4.13.2 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、拒绝支付到期本息等情况,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交通银行,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的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为交易对手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。

7.4.13.2.1 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	上年度末
AAA	—	—
AAA以下	3,237,582.00	—
未评级	—	—
合计	3,237,582.00	—

7.4.13.3 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。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,其余亦可于银行间同业市场交易,除在附注7.4.12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。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过专设的金融工程部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。

7.4.13.4 市场风险

市场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所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或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、结算备付金及买入返售金融资产等。本基金的基金管理人通过专设的金融工程部对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 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	14,196,304.90	—	—	—	—	14,196,304.90
结算备付金	1,288,241.83	—	—	—	—	1,288,241.83
存出保证金	—	—	—	—	388,934.98	388,934.98
交易性金融资产	—	—	3,237,582.00	—	119,925,525.08	123,163,107.08
应收利息	—	—	—	—	169,818.25	169,818.25

应收申购款	—	—	—	—	1,383.40	1,383.40
资产总计	15,484,546.73	—	3,237,582.00	—	120,485,661.71	139,207,790.44
负债						
应付赎回款	—	—	—	—	3,052.07	3,052.07
应付管理人报酬	—	—	—	—	188,055.43	188,055.43
应付托管费	—	—	—	—	31,342.58	31,342.58
应付交易费用	—	—	—	—	399,763.11	399,763.11
其他负债	—	—	—	—	524,508.35	524,508.35
负债总计	—	—	—	—	1,146,721.54	1,146,721.54
利率敏感度缺口	15,484,546.73	—	3,237,582.00	—	119,338,940.17	138,061,068.90
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	16,720,595.96	—	—	—	—	16,720,595.96
结算备付金	1,611,425.34	—	—	—	—	1,611,425.34
交易性金融资产	—	—	—	—	207,003,978.87	207,003,978.87
买入返售金融资产	98,800,388.20	—	—	—	—	98,800,388.20
应收证券清算款	—	—	—	—	4,115,158.04	4,115,158.04
应收利息	—	—	—	—	90,306.08	90,306.08
资产总计	117,132,409.50	—	—	—	211,209,442.99	328,341,852.49
负债						
应付证券清算款	—	—	—	—	7,100,567.03	7,100,567.03
应付管理人报酬	—	—	—	—	411,593.82	411,593.82
应付托管费	—	—	—	—	68,598.95	68,598.95

应付交易费用	—	—	—	—	329,057.91	329,057.91
其他负债	—	—	—	—	270,000.00	270,000.00
负债总计	—	—	—	—	8,179,817.71	8,179,817.71
利率敏感度缺口	117,132,409.50	—	—	—	203,029,625.28	320,162,034.78

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

7.4.13.4.1.2 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	上年度末
	市场利率下降27个基点	39,190.26	—
	市场利率上升27个基点	-39,190.26	—

注：本基金于上期末未持有债券投资，无重大利率风险，因而未进行敏感性分析。银行存款及结算备付金之浮动利率根据中国人民银行的基准利率和相关机构的相关政策浮动。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 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其他市场价格风险，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)指标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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

于2011年12月31日，本基金投资组合中股票投资比例为基金资产净值的

86.86%、债券投资为2.35%。于2011年12月31日，本基金面临的其他市场价格风险列示如下：

金额单位：人民币元

项目	本期末2011年12月31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	119,925,525.08	86.86	207,003,978.87	64.66
交易性金融资产-债券投资	3,237,582.00	2.35	—	—
衍生金融资产-权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	123,163,107.08	89.21	207,003,978.87	64.66

7.4.13.4.3.2 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		
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12月31日)	上年度末(2010年12月31日)
	VaR值为2.04% (上年度末为1.90%)	损失2,816,445.81	损失6,083,078.66

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工具金融工具。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。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

公允价值

(1)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12月31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

资产	本期末2011年12月31日			
	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	118,180,445.48	1,745,079.60	-	119,925,525.08
债券投资	3,237,582.00	-	-	3,237,582.00
合计	121,418,027.48	1,745,079.60	-	123,163,107.08
资产	上年度末2010年12月31日			
	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	206,978,478.87	25,500.00	-	207,003,978.87
债券投资	-	-	-	-
合计	206,978,478.87	25,500.00	-	207,003,978.87

根据估值方法的变更,本基金综合考虑估值调整中采用的可观察与不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关证券公允价值的层级。

对于在资产负债表日以公允价值计量的交易性金融资产的公允价值信息,本基金在估计公允价值时运用的主要方法和假设参见附注7.4.4.5和7.4.4.6。

(2)其他金融工具的公允价值(非以公允价值计量账面价值)

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值之间无重大差异。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	119,925,525.08	86.15
	其中：股票	119,925,525.08	86.15
2	固定收益投资	3,237,582.00	2.33
	其中：债券	3,237,582.00	2.33
	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	15,484,546.73	11.12
6	其他各项资产	560,136.63	0.40
7	合计	139,207,790.44	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	4,402,598.46	3.19
B	采掘业	7,731,005.09	5.60
C	制造业	66,376,745.34	48.08
C0	食品、饮料	5,228,214.56	3.79
C1	纺织、服装、皮毛	7,253,331.08	5.25
C2	木材、家具	1,584,530.00	1.15
C3	造纸、印刷	2,749,590.70	1.99
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,926,556.55	3.57
C5	电子	3,092,972.44	2.24
C6	金属、非金属	20,866,195.56	15.11
C7	机械、设备、仪表	16,076,997.07	11.64
C8	医药、生物制品	1,606,769.12	1.16

C99	其他制造业	2,991,588.26	2.17
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,345,084.50	5.32
E	建筑业	1,795,028.00	1.30
F	交通运输、仓储业	6,608,337.66	4.79
G	信息技术业	8,518,389.68	6.17
H	批发和零售贸易	2,984,291.95	2.16
I	金融、保险业	12,331,201.00	8.93
J	房地产业	406,914.00	0.29
K	社会服务业	1,425,929.40	1.03
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	119,925,525.08	86.86

8.3 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	300101	国腾电子	118,800	3,748,140.00	2.71
2	601857	中国石油	269,700	2,626,878.00	1.90
3	601398	工商银行	592,100	2,510,504.00	1.82
4	601628	中国人寿	122,225	2,156,049.00	1.56
5	002142	宁波银行	206,900	1,895,204.00	1.37
6	002572	索菲亚	38,600	1,584,530.00	1.15
7	601988	中国银行	540,000	1,576,800.00	1.14
8	002139	拓邦股份	170,900	1,556,899.00	1.13
9	002003	伟星股份	124,576	1,538,513.60	1.11
10	002378	章源钨业	66,201	1,502,762.70	1.09
11	000418	小天鹅A	175,312	1,502,423.84	1.09
12	002034	美欣达	94,300	1,501,256.00	1.09
13	002346	柘中建设	124,829	1,497,948.00	1.08
14	000635	英力特	118,152	1,494,622.80	1.08
15	002467	二六三	65,400	1,492,428.00	1.08
16	000885	同力水泥	135,200	1,489,904.00	1.08
17	600581	八一钢铁	203,710	1,489,120.10	1.08
18	600317	营口港	389,473	1,487,786.86	1.08
19	600295	鄂尔多斯	125,652	1,487,719.68	1.08

20	000877	天山股份	69,958	1,483,109.60	1.07
21	000868	安凯客车	216,100	1,480,285.00	1.07
22	002484	江海股份	87,688	1,480,173.44	1.07
23	600102	莱钢股份	206,298	1,479,156.66	1.07
24	601799	星宇股份	121,709	1,476,330.17	1.07
25	002039	黔源电力	111,575	1,476,137.25	1.07
26	600232	金鹰股份	301,500	1,474,335.00	1.07
27	600318	巢东股份	128,000	1,473,280.00	1.07
28	600548	深高速	380,600	1,472,922.00	1.07
29	002477	雏鹰农牧	63,956	1,472,267.12	1.07
30	600587	新华医疗	47,020	1,471,726.00	1.07
31	601008	连云港	339,900	1,468,368.00	1.06
32	600801	华新水泥	115,190	1,466,368.70	1.06
33	600425	青松建化	123,701	1,465,856.85	1.06
34	002448	中原内配	64,203	1,465,112.46	1.06
35	000789	江西水泥	139,500	1,464,750.00	1.06
36	600396	金山股份	222,551	1,464,385.58	1.06
37	002321	华英农业	105,547	1,462,881.42	1.06
38	600798	宁波海运	480,870	1,461,844.80	1.06
39	600666	西南药业	212,399	1,461,305.12	1.06
40	600395	盘江股份	70,577	1,457,415.05	1.06
41	600176	中国玻纤	112,200	1,456,356.00	1.05
42	002330	得利斯	143,091	1,453,804.56	1.05
43	002458	益生股份	60,448	1,453,169.92	1.05
44	002098	浔兴股份	167,598	1,453,074.66	1.05
45	600039	四川路桥	235,100	1,445,865.00	1.05
46	600668	尖峰集团	184,115	1,445,302.75	1.05
47	002301	齐心文具	129,982	1,442,800.20	1.05
48	601199	江南水务	107,200	1,440,768.00	1.04
49	000785	武汉中商	235,100	1,438,812.00	1.04
50	600476	湘邮科技	194,110	1,434,472.90	1.04
51	002217	联合化工	180,860	1,434,219.80	1.04
52	600099	林海股份	274,410	1,432,420.20	1.04
53	600782	新钢股份	300,927	1,432,412.52	1.04
54	002548	金新农	86,481	1,425,206.88	1.03
55	000715	中兴商业	201,499	1,420,567.95	1.03

56	002380	科远股份	51,779	1,418,744.60	1.03
57	002394	联发股份	95,748	1,417,070.40	1.03
58	002421	达实智能	82,511	1,401,036.78	1.01
59	002126	银轮股份	102,356	1,398,182.96	1.01
60	000531	穗恒运A	212,431	1,395,671.67	1.01
61	002536	西泵股份	66,217	1,390,557.00	1.01
62	600028	中国石化	192,800	1,384,304.00	1.00
63	002159	三特索道	93,942	1,380,947.40	1.00
64	002472	双环传动	114,328	1,375,365.84	1.00
65	002425	凯撒股份	169,500	1,372,950.00	0.99
66	002124	天邦股份	193,704	1,361,739.12	0.99
67	600461	洪城水业	163,200	1,330,080.00	0.96
68	002103	广博股份	232,525	1,306,790.50	0.95
69	002522	浙江众成	76,960	1,262,144.00	0.91
70	601088	中国神华	43,888	1,111,683.04	0.81
71	300234	开尔新材	43,200	822,960.00	0.60
72	600160	巨化股份	30,499	611,504.95	0.44
73	600036	招商银行	48,000	569,760.00	0.41
74	600519	贵州茅台	2,800	541,240.00	0.39
75	601318	中国平安	13,400	461,496.00	0.33
76	601166	兴业银行	29,300	366,836.00	0.27
77	600016	民生银行	61,800	364,002.00	0.26
78	600104	上海汽车	24,700	349,258.00	0.25
79	601998	中信银行	86,000	347,440.00	0.25
80	600000	浦发银行	40,800	346,392.00	0.25
81	000858	五粮液	10,200	334,560.00	0.24
82	601601	中国太保	17,000	326,570.00	0.24
83	600050	中国联通	57,800	302,872.00	0.22
84	601006	大秦铁路	40,400	301,384.00	0.22
85	600019	宝钢股份	48,200	233,770.00	0.17
86	600031	三一重工	18,300	229,482.00	0.17
87	601898	中煤能源	23,500	211,735.00	0.15
88	000002	万科A	25,600	191,232.00	0.14
89	600837	海通证券	23,200	171,912.00	0.12
90	601899	紫金矿业	43,600	166,552.00	0.12
91	601600	中国铝业	25,804	165,661.68	0.12

92	600585	海螺水泥	10,500	164,325.00	0.12
93	600030	中信证券	16,600	161,186.00	0.12
94	601169	北京银行	16,900	156,832.00	0.11
95	600048	保利地产	15,600	156,000.00	0.11
96	600015	华夏银行	13,600	152,728.00	0.11
97	601288	农业银行	56,000	146,720.00	0.11
98	601111	中国国航	21,900	139,503.00	0.10
99	601727	上海电气	26,800	136,680.00	0.10
100	000001	深发展A	8,400	130,956.00	0.09
101	000651	格力电器	7,500	129,675.00	0.09
102	601699	潞安环能	6,100	129,076.00	0.09
103	000063	中兴通讯	7,600	128,440.00	0.09
104	000157	中联重科	16,700	128,423.00	0.09
105	600900	长江电力	20,100	127,836.00	0.09
106	002024	苏宁电器	14,800	124,912.00	0.09
107	600362	江西铜业	5,600	122,808.00	0.09
108	601939	建设银行	26,200	118,948.00	0.09
109	601818	光大银行	41,100	118,368.00	0.09
110	601390	中国中铁	46,200	116,424.00	0.08
111	601808	中海油服	7,900	114,471.00	0.08
112	601766	中国南车	26,100	113,013.00	0.08
113	601186	中国铁建	27,500	104,225.00	0.08
114	000527	美的电器	8,500	104,040.00	0.08
115	600795	国电电力	36,700	102,393.00	0.07
116	601668	中国建筑	35,000	101,850.00	0.07
117	601958	金铂股份	8,800	100,144.00	0.07
118	601919	中国远洋	20,900	97,812.00	0.07
119	600875	东方电气	4,200	97,062.00	0.07
120	600348	阳泉煤业	6,300	95,634.00	0.07
121	600489	中金黄金	5,200	91,052.00	0.07
122	000538	云南白药	1,600	84,800.00	0.06
123	600029	南方航空	16,800	79,632.00	0.06
124	000898	鞍钢股份	16,900	76,895.00	0.06
125	600309	烟台万华	5,900	76,110.00	0.06
126	600111	包钢稀土	2,000	75,260.00	0.05
127	600150	中国船舶	2,900	75,110.00	0.05

128	601009	南京银行	7,900	73,312.00	0.05
129	000568	泸州老窖	1,900	70,870.00	0.05
130	600999	招商证券	6,600	67,188.00	0.05
131	601666	平煤股份	6,200	65,534.00	0.05
132	601168	西部矿业	6,400	59,968.00	0.04
133	600256	广汇股份	2,900	59,682.00	0.04
134	600547	山东黄金	2,100	59,619.00	0.04
135	000825	太钢不锈	15,600	58,188.00	0.04
136	000983	西山煤电	3,900	56,940.00	0.04
137	000338	潍柴动力	1,800	56,700.00	0.04
138	002415	海康威视	1,300	55,900.00	0.04
139	600089	特变电工	7,200	55,296.00	0.04
140	601866	中海集运	21,000	51,030.00	0.04
141	000792	盐湖股份	1,500	47,955.00	0.03
142	601989	中国重工	9,300	47,523.00	0.03
143	000069	华侨城A	6,300	44,982.00	0.03
144	002202	金风科技	5,700	44,175.00	0.03
145	000776	广发证券	2,100	44,100.00	0.03
146	000425	徐工机械	2,700	38,394.00	0.03
147	601688	华泰证券	4,900	38,318.00	0.03
148	601607	上海医药	2,800	31,024.00	0.02
149	601299	中国北车	7,000	29,750.00	0.02
150	002399	海普瑞	1,200	29,640.00	0.02
151	601788	光大证券	2,900	29,580.00	0.02
152	600115	东方航空	7,300	27,740.00	0.02
153	601618	中国中冶	10,100	26,664.00	0.02
154	002304	洋河股份	200	25,794.00	0.02
155	601018	宁波港	8,500	20,315.00	0.01
156	601558	华锐风电	1,200	18,768.00	0.01
157	002650	加加食品	500	15,000.00	0.01
158	601118	海南橡胶	2,100	14,280.00	0.01
159	002651	利君股份	500	12,500.00	0.01
160	002649	博彦科技	500	11,000.00	0.01
161	601158	重庆水务	1,300	7,813.00	0.01

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000635	英力特	16,677,589.84	5.21
2	002034	美欣达	12,540,829.61	3.92
3	002013	中航精机	11,420,933.04	3.57
4	000419	通程控股	11,333,742.64	3.54
5	000877	天山股份	11,325,892.51	3.54
6	002176	江特电机	11,134,039.00	3.48
7	000795	太原刚玉	11,100,492.51	3.47
8	300101	国腾电子	10,747,524.80	3.36
9	600184	光电股份	10,724,503.25	3.35
10	000417	合肥百货	10,345,530.25	3.23
11	600337	美克股份	9,671,521.03	3.02
12	002006	精功科技	9,626,982.76	3.01
13	000563	陕国投A	9,626,399.64	3.01
14	000785	武汉中商	9,544,209.65	2.98
15	002155	辰州矿业	9,534,540.25	2.98
16	002051	中工国际	9,242,522.35	2.89
17	000596	古井贡酒	8,973,506.52	2.80
18	600509	天富热电	8,722,099.93	2.72
19	600318	巢东股份	8,631,760.47	2.70
20	600160	巨化股份	8,620,184.14	2.69
21	601208	东材科技	8,603,906.48	2.69
22	600502	安徽水利	8,558,800.58	2.67
23	002601	佰利联	8,489,423.08	2.65
24	002092	中泰化学	8,435,936.29	2.63
25	000962	东方钨业	8,389,314.50	2.62
26	000810	华润锦华	8,331,846.63	2.60
27	600801	华新水泥	8,134,675.85	2.54
28	601390	中国中铁	8,117,511.02	2.54
29	002251	步步高	8,080,958.07	2.52
30	600157	永泰能源	8,076,483.51	2.52
31	002099	海翔药业	8,014,317.84	2.50
32	002187	广百股份	7,999,772.05	2.50

33	002186	全聚德	7,937,809.83	2.48
34	601566	九牧王	7,634,572.68	2.38
35	600010	包钢股份	7,512,531.77	2.35
36	000039	中集集团	7,452,583.00	2.33
37	000065	北方国际	7,145,619.84	2.23
38	002493	荣盛石化	7,133,527.85	2.23
39	601113	华鼎锦纶	7,048,321.12	2.20
40	002310	东方园林	6,947,916.08	2.17
41	600176	中国玻纤	6,916,293.29	2.16
42	600552	方兴科技	6,897,093.34	2.15
43	601216	内蒙君正	6,896,956.30	2.15
44	600262	北方股份	6,867,152.46	2.14
45	600516	方大炭素	6,837,299.57	2.14
46	600111	包钢稀土	6,785,766.51	2.12
47	601101	昊华能源	6,770,632.20	2.11
48	002344	海宁皮城	6,664,622.99	2.08
49	000418	小天鹅A	6,619,587.02	2.07
50	600528	中铁二局	6,504,822.30	2.03
51	002249	大洋电机	6,495,580.44	2.03
52	600367	红星发展	6,428,696.45	2.01

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

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600160	巨化股份	18,426,820.65	5.76
2	000877	天山股份	16,667,545.13	5.21
3	000419	通程控股	15,851,276.56	4.95
4	000635	英力特	15,652,234.09	4.89
5	000039	中集集团	13,561,341.74	4.24
6	000937	冀中能源	11,694,913.35	3.65
7	002034	美欣达	11,278,537.77	3.52
8	002013	中航精机	11,097,653.83	3.47
9	002085	万丰奥威	11,095,152.45	3.47

10	002077	大港股份	10,868,375.96	3.39
11	600967	北方创业	10,729,545.57	3.35
12	000761	本钢板材	10,621,124.80	3.32
13	000795	太原刚玉	10,341,988.30	3.23
14	002176	江特电机	10,311,035.02	3.22
15	000417	合肥百货	9,960,385.70	3.11
16	600184	光电股份	9,947,525.11	3.11
17	002311	海大集团	9,844,440.18	3.07
18	600337	美克股份	9,363,488.15	2.92
19	000596	古井贡酒	9,310,422.44	2.91
20	002155	辰州矿业	9,226,307.72	2.88
21	600547	山东黄金	9,220,820.68	2.88
22	002006	精功科技	9,208,683.30	2.88
23	002271	东方雨虹	9,173,786.44	2.87
24	002081	金螳螂	8,976,858.51	2.80
25	600143	金发科技	8,956,607.46	2.80
26	002051	中工国际	8,866,214.68	2.77
27	000563	陕国投A	8,786,061.76	2.74
28	000810	华润锦华	8,723,884.35	2.72
29	600827	友谊股份	8,717,527.06	2.72
30	002099	海翔药业	8,570,220.46	2.68
31	600546	山煤国际	8,514,237.04	2.66
32	600170	上海建工	8,467,045.47	2.64
33	600502	安徽水利	8,329,600.14	2.60
34	600031	三一重工	8,254,730.46	2.58
35	600157	永泰能源	8,228,637.79	2.57
36	002187	广百股份	8,204,065.15	2.56
37	002186	全聚德	8,145,471.45	2.54
38	002251	步步高	8,037,041.23	2.51
39	600010	包钢股份	8,020,180.77	2.51
40	601208	东材科技	8,014,506.32	2.50
41	601566	九牧王	7,964,820.72	2.49
42	600509	天富热电	7,914,022.84	2.47
43	000065	北方国际	7,885,484.68	2.46
44	600549	厦门钨业	7,857,290.01	2.45
45	002601	佰利联	7,664,261.07	2.39

46	002092	中泰化学	7,396,255.41	2.31
47	600626	申达股份	7,348,849.90	2.30
48	601390	中国中铁	7,301,500.00	2.28
49	000680	山推股份	7,234,259.59	2.26
50	000785	武汉中商	7,030,736.55	2.20
51	600801	华新水泥	6,950,857.20	2.17
52	000962	东方钨业	6,950,228.96	2.17
53	000679	大连友谊	6,923,673.03	2.16
54	000960	锡业股份	6,915,281.00	2.16
55	600262	北方股份	6,878,181.70	2.15
56	601113	华鼎锦纶	6,797,045.00	2.12
57	002493	荣盛石化	6,786,756.68	2.12
58	600809	山西汾酒	6,786,496.29	2.12
59	600516	方大炭素	6,777,159.40	2.12
60	600318	巢东股份	6,741,590.31	2.11
61	600104	上海汽车	6,708,301.88	2.10
62	600741	华域汽车	6,645,162.64	2.08
63	600199	金种子酒	6,567,352.45	2.05
64	601101	昊华能源	6,534,859.68	2.04
65	002344	海宁皮城	6,459,586.89	2.02

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

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	1,242,783,680.26
卖出股票的收入（成交）总额	1,285,409,236.24

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

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

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	—	—

3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	3,237,582.00	2.35
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	3,237,582.00	2.35

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

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	111063	11富阳债	34,000	3,237,582.00	2.35

8.7 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。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本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。

8.9.2 本报告期内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的情形。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	388,934.98
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	169,818.25

5	应收申购款	1,383.40
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	560,136.63

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

8.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
2,993	64,848.41	58,596,811.57	30.19%	135,494,490.02	69.81%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	372,136.26	0.19%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2010年11月18日)基金份额总额	324,671,697.42
本报告期期初基金份额总额	324,671,697.42
本报告期基金总申购份额	52,522,702.66
减：本报告期基金总赎回份额	183,103,098.49
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	194,091,301.59

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、报告期内本基金管理人的重大人事变动：

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

2、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。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略没有改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金未更换会计师事务所；报告期应支付给毕马威华振会计师事务所审计的报酬为人民币70,000.00元，该审计机构为本基金提供审计服务的连续年限为2年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况

本报告期本基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员没有受监管部门稽查或处罚的情形；

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		债券回购交易		权证交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占股票成交总额比例	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比例	成交金额	占权证成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安	1	1,425,381,469.29	56.41%	3,107,969.63	27.54%	—	—	—	—	1,158,132.84	55.29%	
长江证券	1	1,101,640,663.41	43.59%	8,177,587.90	72.46%	105,000,000.00	100.00%	—	—	936,388.29	44.71%	

注：1、本报告期内本基金租用的交易单元无变更。

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。

11.8 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	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2011-1-4
2	长信基金管理有限责任公司关于长信量化先锋股票型证券投资基金开放日常申购、赎回业务的公告	中证报、证券时报	2011-2-15
3	长信基金管理有限责任公司关于长信量化先锋股票型证券投资基金参加“长金通”网上直销费率优惠的公告	中证报、证券时报	2011-2-16
4	长信基金管理有限责任公司关于长信量化先锋股票型证券投资基金开放日常定期定额投资业务的公告	中证报、证券时报	2011-2-21
5	长信基金管理有限责任公司关于长信量化先锋参加交通银行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	2011-3-2
6	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	上证报、中证报、证券时报	2011-3-7
7	长信基金管理有限责任公司关于长信量化先锋参加中信建投证券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	2011-3-7
8	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	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2011-3-9
9	长信基金管理有限责任公司关于增加汉口银行为长信量化先锋股票型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	2011-3-12
10	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	上证报、中证报、证券时报	2011-3-12
11	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	上证报、中证报、证券时报	2011-3-18
12	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金参加中国工商银行“金融@家”电子银行开放式基金产品申购费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报	2011-3-30
13	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·	上证报、中证报、证券时报	2011-4-1

	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		
14	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	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2011-4-11
15	长信基金管理有限责任公司关于增聘长信量化先锋股票型证券投资基金基金经理的公告	中证报、证券时报	2011-4-15
16	长信量化先锋股票型证券投资基金 2011 年第一季度报告	中证报、证券时报	2011-4-21
17	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	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2011-4-28
18	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	2011-5-5
19	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	上证报、中证报、证券时报	2011-5-6
20	长信基金管理有限责任公司关于长信量化先锋股票型证券投资基金参加“长金通”网上直销基金转换及相关业务费率优惠的公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2011-5-20
21	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	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2011-5-31
22	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	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2011-6-10
23	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	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2011-6-18
24	长信基金管理有限责任公司关于在中国工商银行开通基金定期定额投资业务并参加其“2011 倾心回馈”基金定投费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报	2011-6-21
25	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	上证报、中证报、证券日报	2011-6-28
26	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金 2011 年 6 月 30 日资产净值的公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2011-7-1
27	长信量化先锋股票型证券投资基金更新的招募说明书及摘要 2011 年 1 号	中证报、证券时报	2011-7-2

28	长信基金管理有限责任公司关于增加杭州银行股份有限公司为旗下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	2011-7-6
29	长信量化先锋股票型证券投资基金 2011 年第二季度报告	中证报、证券时报	2011-7-19
30	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金参加长江证券股份有限公司基金网上交易及手机证券交易申购（含定期定额投资业务）费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报	2011-8-5
31	长信量化先锋股票型证券投资基金 2011 年半年度报告及摘要	中证报、证券时报	2011-8-27
32	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金参加华宝证券有限责任公司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	2011-8-30
33	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金持有“中恒集团”估值方法调整的提示性公告	中证报、证券时报	2011-8-31
34	长信基金管理有限责任公司关于增加重庆银行股份有限公司为旗下基金代销机构的公告	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2011-9-10
35	长信基金管理有限责任公司关于长信量化先锋股票型证券投资基金基金经理变更的公告	中证报、证券时报	2011-9-21
36	长信量化先锋股票型证券投资基金 2011 年第三季度报告	中证报、证券时报	2011-10-26
37	长信基金管理有限责任公司关于增聘长信量化先锋股票型证券投资基金基金经理的公告	中证报、证券时报	2011-11-1
38	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金参加华安证券有限责任公司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	2011-11-4
39	长信基金管理有限责任公司关于增加中山证券有限责任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	上证报、中证报、证券时报、证券日报	2011-12-22
40	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金参加华夏银行基金网上银行申购和定投申购业务费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报	2011-12-29
41	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金参与中国工商银行股份有限公司“2012 倾心回馈”基金定投费率优惠活动的公告	上证报、中证报、证券时报、	2011-12-30
42	长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金继续参加中国农业	上证报、中证报、证券时报、	2011-12-30

	银行网上银行申购基金费率优惠活动的公告		
43	长信量化先锋股票型证券投资基金更新的招募说明书 2011 年第【2】号及摘要	中证报、证券时报	2011-12-31

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准长信量化先锋股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《长信量化先锋股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信量化先锋股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信量化先锋股票型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、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。

12.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

12.3 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

二〇一二年三月二十八日