长盛同智优势成长混合型证券投资基金

(原同智证券投资基金转型)

2007年第一季度报告

一、重要提示

本基金管理人长盛基金管理有限公司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责任。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本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。

本报告会计期为2007年1月1日起至2007年3月31日止(注:2007年1月1日起至2007年1月4日止为转型前的同智证券投资基金)。本报告中的财务资料未经审计。

2006年12月4日,本公司就同智证券投资基金转型事宜召开了基金份额持有人大会,会议决议:同意按照《同智证券投资基金转型方案说明书》,对基金同智实施转型;为实施基金同智转型方案,同意授权基金管理人办理本次基金同智转型的有关具体事宜,包括但不限于根据市场情况确定转换的具体时间,在确保基金份额持有人利益的前提下对《同智证券投资基金基金合同》进行必要的修改和补充。上述决议已获中国证监会核准。

2006年12月28日,本公司发布关于同智证券投资基金于2007年1月5日终止上市的公告。自同智证券投资基金终止上市之日起,基金名称变更为长盛同智优势成长混合型证券投资基金,由《同智证券投资基金基金合同》修订而成的《长盛同智优势成长混合型证券投资基金基金合同》生效,基金持有人、基金管理人和基金托管人的权利义务关系以《长盛同智优势成长混合型证券投资基金基金合同》为准;自同智证券投资基金终止上市之日起,基金同智转型成为上市开放式基金。2007年1月8日至2007年1月18日为长盛同智优势成长混合型证券投资基金集中申购期,在集中申购期间,投资者通过深交所LOF平台办理集中申购业务。在基金开放并上市后可通过深交所LOF平台办理基金份额的日常申购、赎回及二级市场交易业务。公告刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站。

二、基金产品概况

1、基金简称:长盛同智基金

2、基金代码:160805

3、基金运作方式:契约型开放式

4、基金合同生效日:2007年1月5日

5、报告期末基金份额总额:11,038,595,669.05亿份

6、投资目标:主要投资于业绩能够持续优势成长的成长型上市公司,所追求的投资目标是在尽可能地分散和规避投资风险的前提下,谋求基金资产增值和收益的最大化。

7、投资策略:

(1)资产配置策略

本基金为混合型基金,根据对宏观经济、行业状况、公司成长性及资本市场的判断,综合评价各类资产的风险收益水平,对各类资产采取适度灵活的资产配置。

(2)股票投资策略

本基金为主动管理的混合型基金,投资策略上偏重选股能力的发挥。我们认为,中国未来20年仍然是全球成长速度最快的经济体,因此上市公司中将出现一批伴随着中国经济发展而不断成长的公司。本基金的根本任务就是要通过定性和定量地分析、判断,找到这些公司并长期投资,分享中国经济的成长。

本基金的主要选股思路是采用自上而下的路径。即首先把握行业的走势,根据公司行业经济模型显示的行业景气度变化趋势和基金经理的自身判断,得出行业投资的优先排序。基金的主要资产将配置在行业优选排序前50%的行业上。

对行业内上市公司进行综合比较,全面分析上市公司的毛利率及其增长率、主营业务收入增长率、主营业务利润增长率和净利润增长率以及净资产收益率等指标,重点考察PEG指标,将各个指标划分等级并付与相应的分数和权重,最后得出该行业内的公司投资优选排序,基金的主要资产将配置在优选排序前50%的公司上。

此外,还要结合一些定性因素最终确定拟投资的成长类股票:

- 管理层的稳定性、职业化程度、职业道德、沟通能力等;
- 管理层的发展战略是否合理有效;
- 是否具有法人治理结构优势,包括信息披露程度、激励约束机制、关联交易情况等等;
- 是否具有生产优势,包括原材料垄断情况、产能利用率、质量控制能力、成本控制能力等等;
- 公司的技术领先水平、研发投入比例;
- 公司的营销渠道是否健全,产品是否具有品牌和市场认知度;
- 行业的竞争结构,是否有准入壁垒、技术壁垒或者其他壁垒;
- 公司在行业中的地位、市场占有率、竞争能力、竞争策略;
- 公司的财务政策、财务杠杆是否合理;
- 其他重要因素。

(3)债券配置策略

本基金为主动管理的混合型基金,债券投资收益是基金投资收益的来源之一,债券组合的构建与调整依据下列标准进行:

(1)类似信用等级和期限的债券中选择到期收益率较高的债券;

(2)类似信用等级、久期及到期收益率水平的债券中选择凸性较大的债券;

(3)流动性较高的债券;

(4)可获得较好当期收益的债券;

(5)其他价值被低估、有增值潜力的债券。

8、业绩比较基准:沪深300指数收益率×65%+上证国债指数收益率×30%+一年定期存款利率×5%。

9、风险收益特征:本基金是较高预期收益—较高预期风险的产品,其预期收益与风险高于债券基金与货币市场基金。

10、基金管理人:长盛基金管理有限公司

11、基金托管人:中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

1、转型前基金同智主要财务指标

2007年1月1日至2007年1月4日

指标名称	金额(人民币元)
基金本期净收益	-96,276.78
基金份额本期净收益(元/份)	-0.0002
期末基金资产净值	792,663,323.32
期末基金份额净值(元/份)	1.5853

2、转型后长盛同智基金主要财务指标

2007年1月5日至2007年3月31日

指标名称	金额(人民币元)
基金本期净收益	-41,725,740.33
基金份额本期净收益(元/份)	-0.0045
期末基金资产净值	11,392,588,371.53
期末基金份额净值(元/份)	1.0321

所述基金业绩指标不包括基金份额持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)本报告期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

1、转型前基金同智2007年1月1日至2007年1月4日基金份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
2007年1月1日至2007年1月4日	2.28%	无

注:(1)本基金转型前无业绩比较基准收益率,无需进行同期业绩比较基准收益率的比较。

(2)本基金于2007年1月1日至2007年1月4日期间只有一个净值披露日,无法计算该期间的净值增长率标准差。

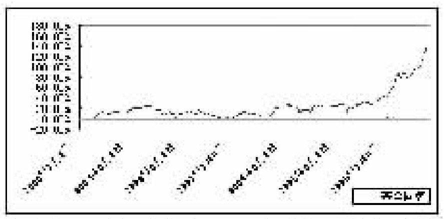
2、转型后长盛同智基金2007年1月5日至2007年3月31日基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2007年1月5日至2007年3月31日	24.36%	0.0207	21.96%	0.0165	2.40%	0.0042

(三)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

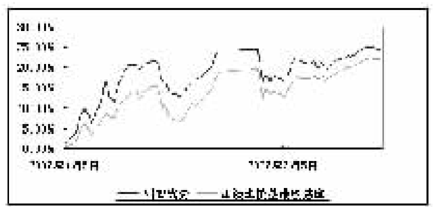
1、转型前基金同智累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2000年3月8日至2007年1月4日)



2、转型后长盛同智基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007年1月5日至2007年3月31日)



1、长盛同智基金基金合同于2007年1月5日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,本基金基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同投资组合中规定的各项比例。

3、本基金基金合同中对投资组合的各项比例规定如下:

(1)股票投资占基金资产净值的比例范围为30%-95%;基金持有一家上市公司的股票,不超过基金资产净值的10%;

(2)本基金与由本基金管理人管理的其它基金持有一家上市公司发行证券的总和,不得超过该证券总股本的10%;

(3)基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;

(4)本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证,不得超过该权证的10%;

(5)本基金在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%;

(6)本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%;

(7)本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;

(8)本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;

(9)本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;

(10)债券投资占基金资产净值的比例范围为0-65%;本基金在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为一年,债券回购到期后不得展期;债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;

(11)基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过本基金的总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

(12)保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;

(13)相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。

四、管理人报告

(一)基金经理小组成员介绍

肖强,现任本基金基金经理。男,1967年12月出生。学士。曾任中信证券有限责任公司北太平庄营业部交易部经理、营业部总经理助理,中信证券股份有限公司研究咨询部副总经理、高级分析师,中信证券股份有限公司交易部高级交易员。2002年6月加入长盛基金管理有限公司,历任基金同盛基金经理助理、基金同益基金经理、长盛动态精选基金基金经理。

丁骏,现任本基金基金经理。男,1974年11月出生。中国人民银行研究生部国际金融硕士。历任中国建设银行浙江省分行国际业务部本外币交易员、经济师;国泰君安证券股份有限公司企业融资部业务经理、高级经理;2003年6月加入长盛基金管理有限公司,先后担任研究发展部行业研究员、机构理财部组合经理助理,现兼任基金同盛基金经理。

(二)报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、《同智证券投资基金基金合同》(注:2007年1月1日起至2007年1月4日止为转型前的同智证券投资基金)、《长盛同智优势成长混合型证券投资基金基金合同》(注:2007年1月5日起为转型后的长盛同智优势成长混合型证券投资基金)和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,诚实信用、勤勉尽责地管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

(三)报告期内业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

2007年一季度,A股市场继续延续了2006年的牛市格局。

由于新基金的不断发行,和投资者长期看好中国股市的发展,各个行业的龙头、绩优公司表现良好。

本基金在今年一月初由封闭式转换成为开放式基金,并成功扩募集后,按照公司投资决策委员会的统一部署,在操作上坚持战略做多市场的原则。充分利用市场在一、二月份出现的大幅震荡走势,迅速买入计划建仓目标。在选股思路上,我们坚持长线思维,注重目标公司的基本质地优良,未来可持续成长性好,属于各个行业的领先位置等。在整体布局上,我们坚持相对均衡、分散的风格,仓位则始终保持在75%以上的较高比例。

2、本基金业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为1.0321元,本报告期份额净值增长率为24.36%,同期本基金业绩比较基准收益率为21.96%,上证A股指数上涨19.01%,本基金净值表现强于大盘。

3、市场展望和投资策略

目前,我们仍然认为市场运行在一个长期牛市的过程中,这个过程将持续数年。我们更看好2007年的市场运行态势。首先,中国经济的强劲增长支持股市的良好表现。第二、上市公司内生和外延式的双重增长,将有效地降低市场的整体估值水平,为市场打开上涨空间。

当然,我们知道超额收益来自于对个股的选择。我们认为,中国作为一个正在崛起的大国,未来必将产生出一批世界级的公司,充分理解和谐社会在资本市场的政策含义,理解世界产业向中国的转移脉络,理解国有资产整体上市的战略意义,进而衍生出我们的资产配置策略,是我们未来能够为基金持有人带来稳定、良好收益的关键。

长盛同智基金在基金合同里明确规定,主要投资于业绩能够持续高成长的成长型上市公司,在尽可能分散和规避投资风险的前提下,谋求基金资产增值和收益的最大化。我们在未来会坚守和强化这种策略,分享中国经济的长期成长。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

资产项目	金额(人民币元)	占基金资产总值比例
股票市值	10,119,205,618.17	86.03%
债券市值	11,024,000.00	0.09%
权证市值	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	1,624,518,378.99	13.81%
其他资产	7,743,897.93	0.07%
资产合计	11,762,491,895.09	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

分 类	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	45,490,136.16	0.40%
B 采掘业	438,966,538.67	3.85%
C 制造业	4,526,677,952.42	39.73%
C0 食品、饮料	421,419,605.87	3.70%
C1 纺织、服装、皮毛	193,309,514.56	1.70%
C2 木材、家具	2,633,694.00	0.02%
C3 造纸、印刷	115,192,998.69	1.01%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	187,991,033.61	1.65%
C5 电子	82,784,873.36	0.73%
C6 金属、非金属	1,303,288,903.98	11.44%
C7 机械、设备、仪表	1,912,860,158.70	16.79%
C8 医药、生物制品	265,056,993.27	2.32%
C99 其他制造业	42,140,176.38	0.37%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	699,806,346.88	6.14%
E 建筑业	23,182,889.90	0.20%
F 交通运输、仓储业	1,150,733,166.57	10.10%
G 信息技术业	599,850,076.86	5.27%
H 批发和零售贸易	450,501,685.38	3.95%
I 金融、保险业	1,619,637,529.74	14.22%
J 房地产业	457,327,201.58	4.01%
K 社会服务业	37,261,233.38	0.33%
L 传播与文化产业	4,083,305.76	0.04%
M 综合类	65,687,554.87	0.58%
合计	10,119,205,618.17	88.82%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
1	600030	中信证券	15,843,743	681,756,261.29	5.98%
2	000039	中集集团	19,291,518	472,835,106.18	4.15%
3	000002	万 科 A	22,885,122	379,664,173.98	3.33%
4	600036	招商银行	21,368,465	371,383,921.70	3.26%
5	600900	长江电力	25,328,345	330,281,618.80	2.90%
6	600031	三一重工	7,878,869	320,591,179.61	2.81%
7	002024	苏宁电器	4,821,182	308,555,648.00	2.71%
8	601006	大秦铁路	22,427,080	288,187,978.00	2.53%
9	600835	上海机电	18,591,418	277,012,128.20	2.43%
10	600519	贵州茅台	2,881,334	272,286,063.00	2.39%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
国 债	0.00	0.00%
金 融 债	0.00	0.00%
央行票据	0.00	0.00%
企 业 债	11,024,000.00	0.10%
可 转 债	0.00	0.00%
债券投资合计	11,024,000.00	0.10%

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序前五名债券明细

序号	债券名称	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
1	07武钢债	11,024,000.00	0.10%

注:本报告期末,本基金仅持有以上一只债券。

(六)投资组合报告附注

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

2、基金投资的前十名股票,均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

3、报告期末其他资产构成

其他资产项目	金额(人民币元)
交易保证金	885,206.91
应收申购款	6,368,895.60
应收利息	489,795.42
合 计	7,743,897.93

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有可转换债券。

5、报告期末本基金投资权证明细

(1)报告期末持有权证明细

本基金期末未持有权证。

(2)报告期内获得权证明细

本基金报告期内未获得权证。

6、报告期末基金持有的资产支持证券明细

本基金期末未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

单位:份

本报告期初基金份额总额	500,000,000.00
本报告期间基金总申购份额	12,295,260,140.99
本报告期间基金总赎回份额	1,756,664,471.94
本报告期末基金份额总额	11,038,595,669.05

七、备查文件目录

(一)备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会关于核准同智证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复

2、长盛同智优势成长混合型证券投资基金基金合同

3、长盛同智优势成长混合型证券投资基金托管协议

4、报告期内披露的各项公告原件

5、长盛基金管理有限公司营业执照和公司章程

(二)存放地点和查阅方式

以上相关备查文件,置备于基金管理人的办公场所,在办公时间内可查阅。本季度报告分别置备于基金管理人和基金托管人的办公场所,以及基金上市交易的证券交易所,供公众查阅、复制。本季度报告至少登载在一种由中国证监会指定的全国性报刊及本基金管理人的互联网网站上。

长盛基金管理有限公司

二〇〇七年四月二十日

长盛中信全债指数增强型债券投资基金

2007年第一季度报告

一、重要提示

基金管理人长盛基金管理有限公司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责任。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

本报告期为2007年1月1日起至2007年3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称:长盛债券基金

2、基金运作方式:契约型开放式

3、基金合同生效日:2003年10月25日

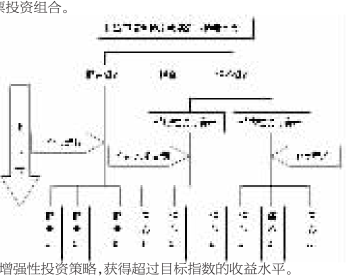
4、报告期末基金份额总额:396,755,792.08份

5、投资目标:本基金为开放式债券型基金,将运用增强的指数化投资策略,在力求本金安全的基础上,追求基金资产当期收益和超过比较基准的长期稳定增值。

6、投资策略:本基金采用"自上而下"的投资策略对各类资产进行合理配置。通过指数化债券投资策略确保债券资产的长期稳定增值,同时运用一些积极的、低风险的投资策略来提高债券投资组合的收益。

(1)在对宏观经济形势和证券市场走势进行科学分析的基础上,自上而下进行资产配置。

本基金将重点关注经济增长率、工业总产值增长率、产品产销率、外贸进出口额、物价指数等宏观经济指标,通过对宏观经济形势、财政政策及货币政策的深入分析,对未来经济走势、投资环境变化及利率走势做出科学、合理地判断,并在此基础上采用"自上而下"的资产配置策略,首先确定基金资产在债券、股票和现金资产之间的配置,再确定债券资产中战略性与战术性债券资产间的配置比例,最后按照不同方法具体构建债券、股票投资组合。



(2)运用指数化的增强性投资策略,获得超过目标指数的收益水平。

在指数化投资的基础上,针对债券市场当前存在的结构性失衡,通过控制债券投资组合久期与指数久期有限度偏离,运用收益率差异策略、资产选择策略等积极资产组合管理策略,依据总收益分析实现对各类属资产的合理配置。

同时,遵循稳健投资原则,积极参与股票增发,并运用投资组合保险策略适当进行股票投资,提高组合的整体收益。

(3)充分利用市场无风险套利机会,适当运用杠杆原理,有效提高投资组合的收益水平。

本基金还将充分利用以下无风险套利机会提高资产盈利水平:

①利用同一债券品种在不同债券市场上的价格差异,通过无风险套利操作获得由于市场分割带来的超额收益;

②利用同期限债券回购品种在不同市场上的利率差异,通过开展无风险套利操作,提高投资组合的盈利能力;

③利用同期限债券品种在一、二级市场上的收益率差异,通过投资品种的转换获得一、二级市场的差价收入;

④通过债券回购所获得的资金参与新股申购和新股配售,获得稳定的股票一级市场收益;

⑤随着未来利率期货、利率期权、利率互换等可以有效规避利率风险的金融衍生产品的推出,在主管机关批准后积极开展套利操作。

此外,多层次的风险监控体系和组合动态调整机制将确保各种积极投资策略和无风险套利操作的有效实施和执行。

7、业绩比较基准:中信全债指数收益率×92%+中信综合指数收益率×8%

8、风险收益特征:本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均风险和预期收益均低于股票型基金。

9、基金管理人:长盛基金管理有限公司

10、基金托管人:中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

2007年1季度主要财务指标

指标名称	金额(人民币元)
基金本期净收益	13,967,952.35
基金份额本期净收益(元/份)	0.0536
期末基金资产净值	448,740,428.62
期末基金份额净值(元/份)	1.1310

所述基金业绩指标不包括基金份额持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

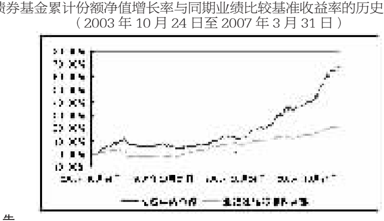
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2007年1季度	9.65%	0.0048	3.56%	0.0021	6.09%	0.0027

(三)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

长盛债券基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年10月24日至2007年3月31日)



四、管理人报告

(一)基金经理简介

基金经理:王茜女士,武汉大学工商管理硕士,10年金融、证券从业经验。作为全国银行间市场的首批成员组建人,具有丰富的全国银行间市场投资经验和跨市场操作经验。1997年起历任武汉市商业银行信贷管理部交易员、副经理、总经理助理,2002年任职于中信证券固定收益部。2002年9月至今,就职于长盛基金管理公司投资管理部,先后负责封闭式基金债券组合管理,开放式基金债券组合管理,历任全国社保基金债券资产委托基金经理助理,长盛中信全债指数增强型债券基金经理、兼任长盛货币市场基金基金经理。

(二)报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本基金管理人在报告期内,在基金运作中遵规守信,严格遵守《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。

(三)报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

一季度,债券市场波澜不惊。一方面,市场流动性过剩的局面超出投资人预期,尽管央行连续上调存款准备金利率,但市场对此反映平静,表现为货币市场利率保持低位运行;同时,由于投资继续高速增长,企业利润率持续大大高于企业借贷成本,且CPI持续小幅走高,因此尽管3月份央行年内首次上调了存贷款利率,但投资人连续升息的预期普遍较强,投资心态谨慎;在市场流动性过剩和投资人升息预期的相互作用下,债券收益率曲线整体略有上移,形态上趋于陡峭。截至3月末,上证国债指数当季微涨0.30%,同期上证指数上涨19.01%,天相转债指数大涨33.98%。

2、基金业绩表现

一季度,长盛债券基金基本把握住了不同市场各类投资工具风险收益特征的变化趋势,在风险收益合理配比的原则下,保持了权益类资产总体适中的比例配置,并根据转债和股票资产的流动性特征,在基金合同允许范围内适时配置了较高比例的股票资产,同时运用投资杠杆积极参与新股发行、再融资等低风险投资,当季取得了较理想的投资回报。截至3月末,长盛债券基金累计净值1.5610元,当季净值增长率为9.65%,高于同期比较基准6.09个百分点。

3、市场展望和投资策略

展望二季度,在市场流动性过剩难以短期根本性扭转、人民币持续升值的大背景下,尽管投资人存在较强的升息预期,但债券市场出现较大幅度波动的可能性较小,我们认为市场短期内仍将以窄幅波动为主,上下空间均有限,但长期债券风险不容忽视。另外,就权益类资产而言,我们认为虽然其风险收益特征已不具备优势,且风险在不断积累,但在资金持续流入,上市公司年报、季报业绩超预期增长,投资人的乐观情绪不断恢复的局面下,二季度股票市场总体上仍会表现为震荡上行。基于上述判断,二季度本基金将坚持一贯的稳健投资风格,在风险收益合理配比的原则下,保持对中信全债指数的战略性配置和对权益类资产的适中配置,并适时适度调整权益类资产的配置比例;同时重点运用融资杠杆及现金资产参与新股发行,并积极关注优质股票的再融资投资机会,力争在确保基金资产稳定增值的同时,为投资人带来低风险超额收益。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

资产项目	金额(人民币元)	占基金资产总值比例
股票市值	65,182,132.54	14.42%
债券市值	291,027,378.17	64.38%
权证市值	3,651,756.50	0.81%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	84,281,263.13	18.65%
其他资产	7,886,245.17	1.74%
合计	452,028,775.51	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

分 类	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
A农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B采掘业	0.00	0.00%
C制造业	24,886,406.48	5.55%
C0食品、饮料	0.00	0.00%
C1纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2木材、家具	0.00	0.00%
C3造纸、印刷	0.00	0.00%
C4石油、化学、塑胶、塑料	1,893,000.00	0.42%
C5电子	1,110,382.80	0.25%
C6金属、非金属	1,376,000.00	0.31%
C7机械、设备、仪表	16,361,523.68	3.65%
C8医药、生物制品	4,145,500.00	0.92%
C99其他制造业	0.00	0.00%
D电力、煤气及水的生产和供应业	2,398,000.00	0.53%
E建筑业	0.00	0.00%
F交通运输、仓储业	21,744,160.27	4.84%
G信息技术业	4,754,459.65	1.06%
H批发和零售贸易	320,000.00	0.07%
I金融、保险业	7,256,142.40	1.62%
J房地产业	0.00	0.00%
K社会服务业	1,688,463.74	0.38%
L传播与文化产业	2,134,500.00	0.48%
M综合类	0.00	0.00%
合 计	65,182,132.54	14.53%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
1	600317	营 口 港	600,858	8,285,831.82	1.85%
2	000157	中联重科	199,904	5,295,456.96	1.18%
3	600406	国电南瑞	180,000	4,255,200.00	0.95%
4	600009	上海机场	150,000	3,655,500.00	0.81%
5	601006	大秦铁路	282,825	3,634,301.25	0.81%
6	600765	力源液压	199,950	3,537,115.50	0.79%
7	600085	同 仁 堂	150,000	3,246,000.00	0.72%
8	601318	中国平安	62,160	2,924,628.00	0.65%
9	601333	广深铁路	309,980	2,678,227.20	0.60%
10	600642	申能股份	200,000	2,398,000.00	0.53%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
国 债	59,496,878.90	13.26%
金 融 债	188,878,000.00	42.09%
央行票据	0.00	0.00%
企 业 债	18,514,022.69	4.12%
可 转 债	24,138,476.58	5.38%
合 计	291,027,378.17	64.85%

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
1	05农发06	49,915,000.00	11.12%
2	06国开08	49,625,000.00	11.06%
3	06农发16	49,250,000.00	10.98%
4	20国债10	47,692,437.30	10.63%
5	04国开20	30,228,000.00	6.74%

(六)投资组合报告附注

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

2、基金投资的前十名股票中,中联重科按照本公司投资管理制度规定程序投资,其他股票均在基金合同规定备选股票库之内。

3、报告期末其他资产构成

其他资产项目	金额(人民币元)
交易保证金	710,000.00
应收利息	1,703,094.04
应收申购款	5,473,151.13
合 计	7,886,245.17

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
100795	国电转债	2,490,240.00	0.55%
110398	凯诺转债	1,733,000.00	0.39%
125488	晨鸣转债	2,419,350.00	0.54%
125822	海化转债	1,120,300.00	0.25%

5、报告期末本基金投资权证明细

(1)报告期末持有权证明细

序号	代码	权证名称	数量(份)	市值(人民币元)	市值占基金净资产比例	获得方式
1	580005	万华HXB1	102,250	3,651,756.50	0.81%	主动投资
合计				3,651,756.50	0.81%	

(2)报告期内获得权证明细

获取方式	权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额(人民币元)
主动投资	580003	邯钢JTB1	300,000	882,362.77
	580005	万华HXB1	102,250	3,237,888.31
被动持有	580012	云化CWB1	14,040	83,116.80

注:本基金本报告期内被动持有的权证云化CWB1(580012)为申购云化分离交易可转债(126003)时获配的权证。

6、报告期末基金持有的资产支持证券明细

本基金期末未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

单位:份

本报告期初基金份额总额	126,222,587.34
本报告期间基金总申购份额	339,415,204.34
本报告期间基金总赎回份额	68,881,999.60
本报告期末基金份额总额	396,755,792.08

七、备查文件

(一)备查文件目录

1、关于中国证券监督管理委员会同意设立长盛中信全债指数增强型债券投资基金的批复

2、长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金合同

3、长盛中信全债指数增强型债券投资基金托管协议

4、报告期内披露的各项公告原件

5、长盛基金管理有限公司营业执照和公司章程

(二)存放地点和查阅方式

以上相关备查文件,置备于基金管理人的办公场所,在办公时间内可查阅。本季度报告分别置备于基金管理人和基金托管人的办公场所,供公众查阅、复制。并将季度报告至少登载在一种由中国证监会指定的全国性报刊及本基金管理人的互联网网站上。

长盛基金管理有限公司

二〇〇七年四月二十日

长盛中证100指数证券投资基金

2007年第一季度报告

一、重要提示

基金管理人长盛基金管理有限公司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责任。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

本报告期为2007年1月1日起至2007年3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称:长盛中证100

2、基金运作方式:契约型开放式

3、基金合同生效日:2006年11月22日

4、报告期末基金份额总额:2,252,996,170.55份

5、投资目标:本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,力争保持基金净值收益率与业绩衡量基准之间的年跟踪误差在4%以下,以实现对基准指数的有效跟踪。

6、投资策略:

本基金为完全被动式指数基金,原则上采用复制指数投资策略,按照个股在基准指数中的基准权重构建股票组合,并根据基准指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪基准指数。

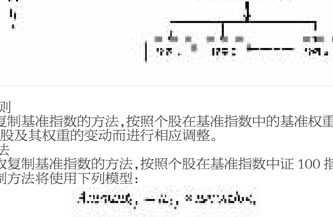
当预期成份股发生调整和成份股发生分红、配股、增发等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪基准指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况(如股权分置改革等)导致流动性不足时,或因其他原因导致无法有效复制和跟踪基准指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅之以金融衍生产品投资管理等,最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。

本基金建仓时间为3个月,3个月之后本基金投资组合比例达到基金合同相关规定。

(1)资产配置

本基金以追求基准指数长期增长的稳定收益为宗旨,采用自上而下的两层次资产配置策略,首先确定基金资产在股票和现金之间的配置比例,再进一步以复制基准指数的方法,确定不同股票之间的配置比例。

长盛中证100指数基金投资策略体系



(2)股票组合构建

A、股票组合构建原则

本基金原则上采用复制基准指数的方法,按照个股在基准指数中的基准权重构建指数化股票投资组合,并根据基准指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。

B、股票组合构建方法

本基金原则上将采取复制基准指数的方法,按照个股在基准指数中证100指数中的基准权重进行指数化投资组合构建。复制方法将使用下列模型:

$$Amount_{i,t} = \omega_{i,t} \times Netvalue_t$$

$$Volume_{i,t} = Amount_{i,t} / P_{i,t}$$

这里,$\omega_{i,t}$:中证100指数中第i个成份股t时刻在指数中所占的权重

$Amount_{i,t}$:本基金对中证100指数中第i个成份股t时刻的投资额度

$Volume_{i,t}$:本基金对中证100指数中所有成份股在t时刻购买的股票数量

$Netvalue_t$:本基金在t时刻投资在股票上的总资金

$P_{i,t}$:中证100指数中第i个成份股在t时刻的市场价格

(3)股票组合调整

A、组合调整原则

本基金为指数型基金,基金所构建的指数化投资组合将根据基准指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。同时,本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况、新股增发因素等变化,对基金投资组合进行适时调整,以保证基金净值增长率与基准指数间的高度正相关和跟踪误差最小化。

B、投资组合调整方法

(A)对基准指数的跟踪调整

a、定期季度调整

本基金所构建的指数化投资组合将根据所跟踪的中证100指数对其成份股的调整而进行相应的跟踪调整。

中证指数委员会每过半年召开审核会议,根据指数编制规则,使用最后一个交易日收盘后的资料进行成份股审核,决定成份股审核结果(指数成份股及其权重)。本基金将按照中证100指数对成份股及其权重的调整方案,在考虑跟踪误差风险的基础上,对股票投资组合进行相应调整。

b、不定期调整

根据指数编制规则,当中证100指数成份股因增发、送配等股权变动而需进行成份股权重调整时,本基金将根据中证指数公司在股权变动公告日次日发布的临时调整决定及其需调整的权重比例,进行相应调整。

调整期间原则上定为:中证指数公司调整决定公布日至该股票除权日之前。

(B)限制性调整

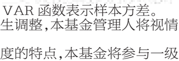
a、大额赎回调整

由于本基金开放式基金的特点,当发生大额赎回超过现金保有比例时,本基金将对股票投资组合进行同比例的被动性卖出调整,以保证基金正常运行。

b、流动性调整

如果因基准指数成份股停牌限制、交易量不足等市场流动性因素,使得基金管理人无法依照基准指数权重购买某成份股,本基金管理人将视当时市场情况,综合考虑跟踪误差最小化和投资者利益,决定部分持有现金或买入相关的替代性股票。

替代股票的选取主要依照行业、规模相似的前提下,计算需替代的基准指数成分股票和替代股票历史收益率之间的相关系数,原则上要求最近一年的日收益率相关系数达到0.8以上,相关系数的计算方法如下



这里COV函数表示样本协方差,VAR函数表示样本方差。

c、如果预期指数的成份股将会发生调整,本基金管理人将视情况对基金资产进行前瞻性的调整,以更好地跟踪基准指数。

d、针对我国证券市场新股发行制度的特点,本基金将参与一级市场新股认购,由此得到的非成份股将在其规定持有期之后的一定时间以内卖出。

e、为使得基金收益率尽可能地贴近所跟踪基准指数的收益率,本基金可能使用投资金融衍生产品,以对冲某些成分股的特殊突发风险和某些特殊情况下的流动性风险。

f、在其他影响指数复制的情况下,本基金管理人可以根据市场情况,在跟踪误差最小化的条件下,对基金资产进行适当的调整。

7、业绩比较基准:中证100指数收益率×95%+一年期银行储蓄存款利率(税后)×5%

8、风险收益特征:本基金为被动投资型指数基金,风险中等,将获得证券市场平均收益率。其风险因素主要来自于市场风险和跟踪误差的风险。由于采用被动投资策略,在投资管理上将最大限度的分散非系统性风险。对于跟踪误差的风险,本基金将通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,力争控制本基金的跟踪误差在限定范围内。

9、基金管理人:长盛基金管理有限公司

10、基金托管人:中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

2007年1季度主要财务指标

指标名称	金额(人民币元)
基金本期净收益	392,897,012.08
基金份额本期净收益(元/份)	0.1093
期末基金资产净值	2,780,961,042.44
期末基金份额净值(元/份)	1.2343

所述基金业绩指标不包括份额持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

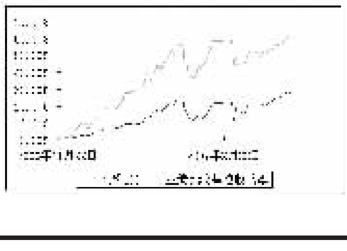
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2007年1季度	16.83%	0.0217	25.41%	0.0244	-8.58%	-0.0027

(三)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

长盛中证100基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年11月22日至2007年3月31日)



四、管理人报告

(一)基金经理小组简介

白仲光先生:金融工程专业博士,1991年-1997年在大学任教,2003年加入长盛基金管理有限公司,在公司期间历任研究员、高级金融工程师职位,主要负责产品设计、投资数量研究与风险控制工作。2006年11月至今任本基金基金经理。

(二)本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格按照《基金法》及其各项实施准则、《长盛中证100指数证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

(三)报告期内业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

报告期内,本基金日均跟踪误差为0.17%,年度化拟合偏离度为2.70%,符合基金合同约定的年度化跟踪误差不超过4%的限制。由于本基金在本季度的截止2月16日仍处于建仓期,基金建仓对本基金跟踪指数带来了一定的影响,但是通过合理的指数交易策略和严格的现金流管理,将基金申购、赎回这一影响跟踪误差的主要常规因素控制到较低水平。

2、基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.2343元,本报告期基金份额净值增长率为16.83%,业绩比较基准收益率为25.41%。

3、市场展望和投资策略

作为指数基金,2007年随后三个季度本基金将继续秉承指数化被动投资策略,积极应对成份股调整、基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击,进一步降低基金的跟踪误差。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

资产项目	金额(人民币元)	占基金资产总值比例
股票市值	2,623,264,077.88	90.59%
债券市值	0.00	0.00%
权证市值	12,211,685.00	0.42%
银行存款和清算备付金	258,184,308.71	8.92%
其他资产	2,095,788.36	0.07%
合计	2,895,755,859.95	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

分 类	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	5,106,137.52	0.18%
B 采掘业	110,354,458.35	3.97%
C 制造业	716,078,006.29	25.75%
C0 食品、饮料	150,321,920.26	5.41%
C1 纺织、服装、皮毛	26,761,653.69	0.96%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	50,060,988.04	1.80%
C5 电子	11,030,841.42	0.40%
C6 金属、非金属	350,262,937.95	12.60%
C7 机械、设备、仪表	111,374,343.77	4.00%
C8 医药、生物制品	16,265,321.16	0.58%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	173,980,097.96	6.26%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	326,047,640.60	11.72%
G 信息技术业	177,434,401.50	6.38%
H 批发和零售贸易	70,810,412.04	2.55%
I 金融、保险业	815,195,711.01	29.31%
J 房地产业	148,341,932.66	5.33%
K 社会服务业	38,040,900.07	1.37%
L 传播与文化产业	19,153,293.44	0.69%
M 综合类	22,721,086.44	0.82%
合计	2,623,264,077.88	94.33%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
1	600016	民生银行	11,429,827	142,187,047.88	5.11%
2	600036	招商银行	7,735,404	134,441,321.52	4.83%
3	600030	中信证券	2,872,981	123,624,372.43	4.45%
4	600050	中国联通	19,404,346	109,634,554.90	3.94%
5	000002	万 科 A	6,138,133	101,831,626.47	3.66%
6	600019	宝钢股份	8,592,815	85,068,868.50	3.06%
7	601398	工商银行	14,744,294	80,946,174.06	2.91%
8	600000	浦发银行	2,797,712	74,754,864.64	2.69%
9	600900	长江电力	5,277,343	68,816,552.72	2.47%
10	600018	上港集团	6,742,147	67,623,734.41	2.43%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合:本基金期末未持有债券。

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

本基金期末未持有债券。

(六)投资组合报告附注

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

2、基金投资的前十名股票,均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

3、报告期末其他资产构成

其他资产项目	金额(人民币元)
交易保证金	550,000.00
应收证券清算款	0.00
应收利息	78,464.23
应收股利	0.00
应收申购款	1,467,324.13
合计	2,095,788.36

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金期末未持有可转换债券。

5、报告期末本基金投资权证明细

(1)报告期末持有权证明细

序号	代码	权证名称	数量(份)	市值(人民币元)	市值占基金净资产比例	备注
1	030002	五粮YGC1	500,000	8,551,000.00	0.31%	替代正股
2	580005	万华HXB1	102,500	3,660,685.00	0.13%	替代正股
合计				12,211,685.00	0.44%	

(2)报告期内获得权证明细

获取方式	权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额(人民币元)
主动持有	030002	五粮YGC1	2,000,000	43,785,158.65
主动持有	580005	万华HXB1	102,500	3,204,666.53

6、报告期末基金持有的资产支持证券明细

本基金期末未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

单位:份

本报告期初基金份额总额	4,031,424,938.24
本报告期间基金总申购份额	197,985,755.10
本报告期间基金总赎回份额	1,976,414,522.79
本报告期末基金份额总额	2,252,996,170.55

七、备查文件目录

(一)备查文件目录

1、关于中国证券监督管理委员会同意设立长盛中证100指数证券投资基金的批复

2、长盛中证100指数证券投资基金基金合同

3、长盛中证100指数证券投资基金托管协议

4、报告期内披露的各项公告原件

5、长盛基金管理有限公司营业执照和公司章程

(二)存放地点和查阅方式

以上相关备查文件,置备于基金管理人的办公场所,在办公时间内可查阅。本季度报告分别置备于基金管理人和基金托管人的办公场所,供公众查阅、复制。并将季度报告至少登载在一种由中国证监会指定的全国性报刊及本基金管理人的互联网网站上。

长盛基金管理有限公司

二〇〇七年四月二十日