长盛成长价值证券投资基金

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。

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,投资者在做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。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:长盛成长价值基金

2、基金运作方式:契约型开放式

3、基金合同生效日:2002年9月18日

4、报告期末基金份额总额:304,637,456.81份

5、投资目标:本基金为平衡型基金,通过管理人的积极管理,在控制风险的前提下挖掘价值、分享成长,谋求基金资产的长期稳定增值。

6、投资策略:本基金投资策略为主动性投资,在战略性资产、战术性资产、股票和债券选择三个层面进行积极配置,力争获得超过投资基准的业绩回报。在资产配置方面,股票资产比例为35%-75%,债券资产比例为20%-60%,现金资产比例不低于5%。

7、业绩比较基准:中信综合指数收益率×80%+中信国债指数收益率×20%

8、风险收益特征:本基金属平衡型基金,在承担适度风险的前提下,获得长期稳定的收益。

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	90,065,534.46
基金份额本期净收益(元/份)	0.3319
期末基金资产净值	346,757,993.04
期末基金份额净值(元/份)	1.138

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。

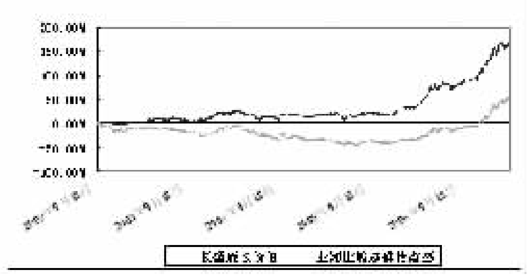
(二)本报告期基金份额净值增长率及其同期业绩基准收益率的比较

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	19.00%	0.0165	36.94%	0.0192	-17.94%	-0.0027

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

长盛成长价值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

(2002年9月18日至2007年3月31日)



四、管理人报告

(一)基金经理小组成员介绍

田荣华,现任本基金经理。男,1967年11月出生。毕业于武汉大学管理学院,获经济学硕士学位。曾任北京证券深圳业务部总经理、国信证券深圳红荔路营业部总经理。2004年4月加入长盛基金管理有限公司。任基金同德基金经理。

裴愔愔,女,1979年12月出生,2001年7月获经济学学士学位,2003年7月获法学硕士学位。2003年9月加入长盛基金管理有限公司,历任研究发展部研究员、长盛成长价值基金基金经理助理、长盛动态精选基金基金经理助理,现任成长价值基金基金经理。

(二)基金运作合规性声明

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、《长盛成长价值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

一季度A股市场维持振荡走高行情,整体表现强势。上证指数以历史的次高点3183.98点收盘,全季度上涨了508.51点,涨幅为19.01%。深圳成指则上涨了28.61%。

市场整体的活跃度和盈利效应明显。23个板块在一季度均取得了不错的收益。其中综合、纺织服装等前期表现相对欠佳而炒作题材丰富的板块,在一季度的涨幅更是超过了90%,盈利表现出色。而一季度表现相对落后的食品饮料、金融服务等板块,其整体的平均收益也维持在26%以上。反映一季度A股市场的"普涨"特征依然明显。

本基金2006年全年坚持对组合进行不断调整，按照合同的规定股票仓位基本保持在70%-75%的较高仓位比例。

2、本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.138元,本报告期份额净值增长率为19.00%,同期业绩比较基准增长率为36.94%。

3、市场展望和投资策略

相对于成熟经济体相对稳定的成长速度,中国在可以遇见的"十一五"期间10%以上的年均增速,显得尤其突出。作为中国综合实力提高的最直接代表人民币升值将是未来较长时间的过程,流动性繁荣不可避免。股权分置改革之后,资本市场的活力逐步绽放,全市场近30%上市公司整体上市、定向增发注入资产、股权激励进行的如火如荼,上市公司的基本面向好的方向发生巨变。

但我们对二季度市场态度是谨慎乐观:第一、虽然蓝筹股受良好业绩支撑,短期面临一定"补涨"要求,但这种"补涨"的幅度将受其估值的制约。第二、限售股陆续上市流通,增加了市场所面临的供给压力。第三、股指期货推出前后,市场波动风险难免会有所加大。

面对二季度市场可能出现的震荡格局和全年的上涨机遇,以及股指期货即将推出的强烈预期,我们的投资策略是布局蓝筹,兼顾成长:在估值安全的基础上,积极配置具备业绩优良的权重蓝筹股,同时挖掘具备良好的内生性增长潜力和确切的外延式(资产注入)增长预期的成长股,继续分享2007年的A股机遇。根据行业配置结果,二季度我们重点看好的行业分别是房地产、金融、交通运输、有色金属和钢铁。

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	253,703,873.42	71.55%
债券市值	72,565,837.60	20.46%
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	20,405,446.98	5.76%
其他资产	7,912,810.87	2.23%
资产合计	354,587,968.87	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	9,930,000.00	2.86%
C 制造业	129,061,762.12	37.22%
C0 食品、饮料	38,998,762.84	11.25%
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	0.00	0.00%
C5 电子	12,101,724.00	3.49%
C6 金属、非金属	34,454,601.90	9.94%
C7 机械、设备、仪表	32,232,073.38	9.29%
C8 医药、生物制品	11,274,600.00	3.25%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	9,128,000.00	2.63%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	17,134,145.00	4.94%
G 信息技术业	10,660,851.60	3.07%
H 批发和零售贸易	34,589,893.04	9.98%
I 金融、保险业	17,277,200.00	4.98%
J 房地产业	21,555,367.80	6.22%
K 社会服务业	2,334,653.86	0.67%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	2,032,000.00	0.59%
合计	253,703,873.42	73.16%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序前十名股票明细

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	000895	S双汇	1,100,000	34,287,000.00	9.89%
2	002024	苏宁电器	425,377	27,224,128.00	7.85%
3	600322	天房发展	1,400,000	15,218,000.00	4.39%
4	000823	超声电子	1,328,400	12,101,724.00	3.49%
5	000623	吉林敖东	230,000	11,274,600.00	3.25%
6	601006	大秦铁路	839,700	10,790,145.00	3.11%
7	000063	中兴通讯	242,844	10,660,851.60	3.07%
8	600016	民生银行	830,000	10,325,200.00	2.98%
9	600005	武钢股份	1,134,740	10,303,439.20	2.97%
10	600028	中国石化	1,000,000	9,930,000.00	2.86%

(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	70,583,687.60	20.36%
金融债	0.00	0.00%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	1,982,150.00	0.57%
可转债	0.00	0.00%
债券投资合计	72,565,837.60	20.93%

(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	99国债08	20,196,000.00	5.82%
2	20国债04	17,498,017.60	5.05%
3	02国债10	16,302,000.00	4.70%
4	02国债14	12,754,610.00	3.68%
5	21国债03	3,833,060.00	1.11%

(六)投资组合报告附注

1、本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记录,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	1,160,000.00
应收证券清算款	2,817,307.69
应收利息	1,295,350.18
应收申购款	2,640,153.00
合计	7,912,810.87

4、报告期末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、基金份额变动

单位:份

本报告期初基金份额总额	241,193,399.89
本报告期间基金总申购份额	124,506,983.65
本报告期间基金总赎回份额	61,062,926.73
本报告期末基金份额总额	304,637,456.81

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成长价值证券投资基金的批复

2、长盛成长价值证券投资基金基金合同

3、长盛成长价值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。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

长盛动态精选证券投资基金

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:长盛动态精选基金

2、基金运作方式:契约型开放式

3、基金合同生效日:2004年5月21日

4、报告期末基金份额总额:516,148,314.26份

5、投资目标:本基金为开放式股票型基金。将通过积极投资于能够充分分享中国经济长期增长的、在各自行业中已经或将要取得领袖地位的50家上市公司股票,在承担适度风险的前提下,追求当期收益和基金资产超过业绩比较基准的长期稳定回报。

6、投资策略:本基金为主动管理的股票型基金,投资策略上偏重选股能力的发挥,时机的选择放在次要位置。

7、业绩比较基准:中信综合指数收益率×95%+金融同业存款利率×5%

8、风险收益特征:本基金属于证券投资基金中的适度风险品种,在承担适度风险的前提下,获取长期稳定的收益。

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	321,489,068.68
基金份额本期净收益(元/份)	0.6290
期末基金资产净值	834,164,819.74
期末基金份额净值(元/份)	1.6161

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。

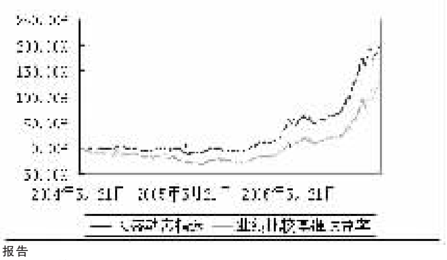
(二)本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	28.19%	0.0190	44.81%	0.0227	-16.62%	-0.0037

(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

长盛动态精选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

(2004年5月21日至2007年3月31日)



四、管理人报告

(一)基金经理小组简介

王宁,现任本基金基金经理。EMBA。历任华夏基金管理有限公司基金经理助理,兴业基金经理等职务。2005年8月加盟长盛基金管理有限公司,在投资管理部担任基金经理助理一职。

裴愔愔,现任长盛动态精选基金基金经理助理。女,1979年12月出生,2001年7月获经济学学士学位,2003年7月获法学硕士学位,现任本基金基金经理助理。2003年7月加入长盛基金,担任行业研究员,现长盛成长价值基金基金经理。

(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、《长盛动态精选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

2007年第一季度沪深300指数上涨36.29%,其中低价、亏损、微利、小盘股票表现突出,金融、房地产、商业、消费股票明显落后市场表现。

2007年第一季度市场成交巨大，每日市场换手在3%-5%，一季度市场成交金额8.63万亿，接近2006年全年9.25万亿金额。

低价、亏损、微利、小盘股票活跃,说明个人进场特征明显,具体表现在只看价格,不看估值。

长盛动态精选证券投资基金2007年第一季度股票行业和个股配置逐渐分散,根据公开信息,采取组合形式增加业绩具有成长性和进攻性的股票配置,继续保持组合的有效性和持续性。

2、基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.6161元,本报告期份额净值增长率为28.19%,同期业绩比较基准增长率为44.81%。

3、市场展望和投资策略

长盛动态精选证券投资基金认为国内市场从2005年5月至2006年12月是各种机构进场过程,2006年12月至2007年1月初是个人投资者以基金形式进场过程,07年1月至现在是个人投资者直接进场过程,07年2月底机构持有股票市值从06年8月以来首次出现阶段性下降。

长盛动态精选证券投资基金认为市场从2005年以来的上涨推动力主要分三个阶段,首先是股改提高投资价值的推动力阶段,其次是大型新股发行对市场推动力阶段,目前市场进入整体上市、资产注入阶段提高投资价值阶段。

2006年投资者取得的超额收益是对五年下跌市场的补偿。

2007年基本认为市场进入风险和收益均等阶段。

在树立科学发展观和转变经济增长方式的宏观策略方向指导下,消费服务升级和先进制造业及政府投资热点行业地区是动态精选基金重点持有的行业、股票品种。

长盛动态精选证券投资基金将继续保持积极的股票持仓比重。不断依靠基本面和市场面的双重的因素调整组合,通过品种和结构的调整,分享中国经济持续稳定增长和国内资本市场的快速行业成长成果,为基金持有人提供长期持续稳定回报。

最后提醒投资者的是:下阶段我们将重点关注的10只股票:特变电工、东风汽车、大秦铁路、一汽轿车、中海发展、友谊股份、上海汽车、同方股份、五粮液、日照港。

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	673,957,787.60	80.24%
债券市值	0.00	0.00%
权证市值	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	163,597,584.48	19.48%
其他资产	2,404,497.27	0.28%
合计	839,959,869.35	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	993.00	0.00%
C 制造业	432,412,210.97	51.83%
C0 食品、饮料	121,312,000.00	14.54%
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	26,985,000.00	3.23%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	16,773,441.00	2.01%
C7 机械、设备、仪表	243,622,374.47	29.21%
C8 医药、生物制品	23,719,395.50	2.84%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	26,361,000.00	3.16%
E 建筑业	10,620,000.00	1.27%
F 交通运输、仓储业	70,049,643.63	8.40%
G 信息技术业	49,726,389.00	5.96%
H 批发和零售贸易	13,231,367.00	1.59%
I 金融、保险业	56,275,549.00	6.75%
J 房地产业	1,659.00	0.00%
K 社会服务业	5,287,500.00	0.63%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	9,991,476.00	1.20%
合计	673,957,787.60	80.79%

(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	000895	S双汇	2,000,000	62,340,000.00	7.47%
2	600150	沪东重机	500,000	40,975,000.00	4.91%
3	600036	招商银行	2,000,000	34,760,000.00	4.17%
4	600089	特变电工	1,400,000	28,574,000.00	3.43%
5	600050	中国联通	5,000,080	28,250,452.00	3.39%
6	000800	一汽轿车	2,999,793	27,118,128.72	3.25%
7	600006	东风汽车	3,999,915	25,759,452.60	3.09%
8	601006	大秦铁路	2,000,000	25,700,000.00	3.08%
9	600030	中信证券	500,000	21,515,000.00	2.58%
10	600100	同方股份	900,000	21,474,000.00	2.58%
11	000858	五粮液	800,000	20,872,000.00	2.50%
12	600887	伊利股份	800,000	20,400,000.00	2.45%
13	600017	日照港	2,000,000	18,860,000.00	2.26%
14	000768	西飞国际	1,000,000	18,850,000.00	2.26%
15	600104	上海汽车	1,500,000	18,570,000.00	2.23%
16	000930	丰原生化	2,000,000	17,700,000.00	2.12%
17	600863	内蒙华电	3,000,000	17,100,000.00	2.05%
18	600010	包钢股份	3,000,000	16,770,000.00	2.01%
19	002046	轴研科技	900,091	15,859,603.42	1.90%
20	600717	天津港	999,908	14,158,697.28	1.70%
21	600072	江南重工	1,000,000	13,380,000.00	1.60%
22	600827	友谊股份	1,000,000	13,230,000.00	1.59%
23	600685	广船国际	500,000	13,210,000.00	1.58%
24	600176	中国玻纤	1,000,000	12,490,000.00	1.50%
25	000410	沈阳机床	500,000	12,460,000.00	1.49%
26	600062	双鹤药业	999,950	12,089,395.50	1.45%
27	600849	上海医药	1,000,000	11,630,000.00	1.39%
28	600087	南京水运	999,995	11,329,943.35	1.36%
29	600528	中铁二局	900,000	10,620,000.00	1.27%
30	000584	舒卡股份	1,000,000	9,990,000.00	1.20%
31	601002	晋亿实业	900,000	9,513,000.00	1.14%
32	600795	国电电力	900,000	9,261,000.00	1.11%
33	000619	海螺型材	600,000	7,470,000.00	0.90%
34	000570	苏常柴A	999,993	7,289,948.97	0.87%
35	600458	时代新材	500,000	7,025,000.00	0.84%
36	600055	万东医疗	599,938	6,611,316.76	0.79%
37	000425	徐工科技	400,000	5,448,000.00	0.65%
38	000897	津滨发展	600,000	5,262,000.00	0.63%
39	601007	金陵饭店	6,000	25,500.00	0.00%
40	000039	中集集团	100	2,451.00	0.00%
41	600495	晋西车轴	100	2,266.00	0.00%
42	600198	大唐电信	100	1,937.00	0.00%
43	000002	万科A	100	1,659.00	0.00%
44	600320	振华港机	100	1,658.00	0.00%
45	600832	东方明珠	100	1,476.00	0.00%
46	600631	百联股份	100	1,367.00	0.00%
47	600018	上港集团	100	1,003.00	0.00%
48	600028	中国石化	100	993.00	0.00%
49	600019	宝钢股份	100	990.00	0.00%
50	601398	工商银行	100	549.00	0.00%

(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	1,460,000.00
应收证券清算款	0.00
应收利息	35,540.88
应收股利	0.00
应收申购款	908,956.39
合计	2,404,497.27

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

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	479,068,561.67
本报告期间基金总申购份额	129,070,357.50
本报告期间基金总赎回份额	91,990,604.91
本报告期末基金份额总额	516,148,314.26

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动态精选证券投资基金的批复

2、长盛动态精选证券投资基金基金合同

3、长盛动态精选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

长盛货币市场基金

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。

基金托管人兴业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。

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:长盛货币市场基金

2、基金运作方式:契约型开放式

3、基金合同生效日:2005年12月12日

4、报告期末基金份额总额:425,617,930.66份

5、投资目标:在力争本金安全、保证资产高流动性的基础上,追求高于业绩比较基准的收益。

6、投资策略:

(1)投资决策依据

A、国家有关法律、法规和本基金合同的有关规定。

B、宏观经济、微观经济运行状况,货币政策和财政政策执行状况,货币市场和证券市场运行状况;

C、策略分析师、固定收益分析师、定量分析师各自独立完成相应的研究报告,为投资策略提供依据。

(2)投资决策程序

A、投资组合计划的拟定

基金管理小组每月月末拟定下月资产配置计划,报投资决策委员会审批。投资组合计划制定的依据未来宏观经济形势、财政与货币政策、短期市场资金供求等因素变化的研究与分析,以及据此作出的对未来短期内不同市场、不同品种的市场利率的积极判断,在此基础上基金管理小组制定未来一段时间基金组合的期限结构和品种配置计划,并报投资决策委员会审批。投资组合计划是未来一段时间投资的基础与纲领。

如果基金管理小组认为影响各期限、品种收益率的因素产生了重大变化,还可以临时提出新的投资计划,并由投资决策委员会审批。

B、投资计划的实施

基金管理小组在投资决策委员会通过的投资组合计划规定限制下,根据市场的实际情况,按照投资策略实施步骤,采用积极投资策略,通过动态调整优化投资组合,追求当期收益最大化。在动态调整的过程中,基金管理小组将全面考虑收益目标、交易成本、市场流动性等特征,实现收益与风险的平衡。

在组合调整过程中,基金管理小组将根据未来可预测资金流动状况,合理管理组合现金头寸,保证组合流动性。

C、交易执行

交易部负责执行基金管理小组下达的交易指令,同时履行一线监控的职能。在交易指令执行前,交易部对交易指令进行复核,确保交易指令执行后基金各项投资比例符合法律法规以及基金合同、招募说明书的各项规定。

D、组合监控与调整

基金经理与公司的风险管理人员将密切关注宏观经济和市场变化,结合基金申购和赎回导致的现金流量情况,每日对组合的风险和流动性进行监控,确保基金的各项风险控制指标维持在合理水平,确保组合的流动性能够满足投资者的赎回要求。当组合中货币市场工具价格波动引起组合投资比例不能符合控制标准时,或当组合中货币市场工具信用评级调整导致信用等级不符合要求时,基金管理小组应采取有效的措施,在合理的时间内调整组合。

(3)投资管理的方法

本基金在投资组合管理中将采用主动投资策略,在投资中将充分发挥现代金融工程与数量化分析技术方法的决策辅助作用,以提高投资决策的科学性与及时性,在控制风险的前提下,追求收益最大化。本基金的核心投资策略由四部分组成:短期市场利率预期策略、期限机构的滚动配置策略、投资组合优化策略、无风险套利操作策略。

A、短期市场利率预期策略

短期利率预期策略是指基金管理人根据对短期货币市场有影响的宏观经济形势、财政与货币政策、短期市场资金供求等因素变化作出研究与分析,对未来短期内不同市场、不同品种的市场利率进行积极的判断,并以此为依据制定未来一段时间基金组合的期限结构和品种配置计划,期限结构与品种配置计划是未来一段投资的基础。

B、期限结构的滚动配置策略

为了保证组合资产高流动性,组合资产在到期期限配置上采用滚动配置的策略,即在一个相对固定的投资周期中,将各期限品种的投资均衡分布在不同时间上,从而保证在投资周期内的任何时刻都有稳定的到期现金流,最大限度地提高到期期限约束条件下的流动性。

C、投资组合优化策略

投资组合优化管理策略是指在期限结构与品种比例约束下,在滚动配置策略的基础上采用优化技术获得最大化收益的策略体系。其优化目标是组合资产收益最大化,约束条件为期限结构比例约束、品种类属比例约束、信用风险约束等。

D、无风险套利操作策略

由于市场环境差异以及市场参与成员的不同,市场中常常存在无风险套利机会。本基金管理人认为随着市场有效性的提高,无风险套利的机会与收益会不断减少,但是相信在较长一段时间中市场中仍然会存在的无风险套利机会,基金管理人将贯彻谨慎的原则,充分把握市场无风险套利机会,为投资人带来更大收益。

同时,随着市场的发展、新的货币投资工具的推出,会产生新的无风险套利机会,本基金将加强对市场前沿的研究,及时发现市场中新的无风险套利机会,扩大基金投资收益。

为了保证上述投资策略的顺利实施,基金管理人根据货币市场基金的特点,开发了货币资产组合优化管理系统,以提高投资决策的科学化与实时化。

(4)投资品种的选择标准

在上述组合管理的基础上，基金管理小组也将充分重视根据市场形势灵活把握投资品种的主动选择,具有下列一项或多项特征的投资品种是本基金重点投资的对象:

A、在相似到期期限和信用等级下,收益率较高的债券、票据或债券回购;

B、相似条件下,流动性较高的债券、票据;

C、相似条件下,交易对手信用等级较高的债券、票据或债券回购。

7、业绩比较基准:银行一年定期存款利率(税后)

8、风险收益特征:本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。

9、基金管理人:长盛基金管理有限公司

10、基金托管人:兴业银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

2007年1季度主要财务指标

指标名称	金额(人民币元)
本期净收益	2,223,058.76
期末基金资产净值	425,617,930.66
期末基金份额净值(元/份)	1.00
本期净值收益率	0.5715%
累计净值收益率	2.6553%

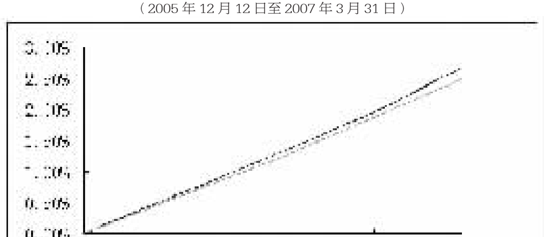
本基金收益分配是按日结转份额。

(二)本报告期收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差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	0.5715%	0.0012%	0.5048%	0.0002%	0.0667%	0.0010%

(三)本基金合同生效以来基金份额净值变动情况,及与同期业绩比较基准的变动比较

(2005年12月12日至2007年3月31日)



四、管理人报告

1、基金经理小组简介

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。现任长盛中信全债指数增强型债券基金基金经理、长盛货币市场基金基金经理。

基金经理:刘静女士,1977年1月出生。毕业于中央财经大学投资管理系,获经济学学士。2000年7月至2003年6月就职于北京证券有限责任公司;2003年7月加入长盛基金管理有限公司，先后担任交易部交易员、首席债券交易员,全面负责公司旗下所有基金和组合的债券资产的交易管理。现任长盛货币市场基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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、《长盛货币市场基金基金合同》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。

3、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,货币市场在流动性宽裕的环境以及央行的政策引导下,演绎出了一轮波澜不惊的行情。在此期间,面对高居不下的贸易顺差带来的巨额外汇占款以及惊人的贷款增速,央行采取了数量和利率交替使用的货币工具。前三个月央行通过发行央票净回收流动性高达7900亿左右,创历史高位;从年初截止到目前为止,总共上调存款准备金率3次,存款准备金率已高达10.5%,共回收5000亿左右的基础货币;另外在市场此起彼伏的加息声潮中,央行于3月17日宣布上调存贷款利率27个点,一年期定期存款利率达到2.79%,直逼一年期央票利率;央票利率在市场加息预期以及央行的引导下,终于打破一直以来的僵局,开始逐步上升,1年期央票利率由2.79%上升至2.98%,并由此带动短期货币市场利率走入缓慢下跌的通道。

回购市场在整个资金面充裕、但预期偏紧的环境下,一季度呈现了两端较低,中间高的走势。在此期间,由于巨额的外汇占款以及较高的超额备付率,市场流动性一直保持相当宽松,回购利率维持相对低位,期间由于股票一级市场出现兴业银行等大盘股的发行以及春节因素,曾导致短期回购利率狂飙,7天回购利率高达4%左右,其余时间基本都在低位徘徊。

一季度,在市场阴晴不定,走势甚不明朗的情况下,本基金坚持把组合的流动性放在首位,尽力做到组合风险最小化。在对基金规模成长性、持有人结构及投资行为进行分析以及短期货币市场利率走势、央行政策导向的深入研究后,本基金成功对组合结构进行调整,通过动态调整组合平均剩余期限及个券构成,实现了组合的较高收益;并且在流动性出现短暂性稀缺,回购利率出现投机性机会时,提前作好了充分的资金准备,获取了相当的无风险收益。在此期间,由于货币市场和股票市场的联动跷跷板效应,货币基金规模波动较大,本基金通过对组合的优化管理,依然保证了收益一贯的稳定性、持续性和基金运作的合规性。

(2)本基金业绩表现

2007年一季度,长盛货币市场基金净值收益率为0.5715%。

(3)市场展望和投资策略

我们认为在经历了六次上调存款准备金率以及加息、政府行政调控等手段之后,国内的巨额贸易顺差、高额的贷款增速、投资过热等一系列的问题都会有所减缓,货币市场流动性泛滥的局面也会略有扭转。在此基础上,我们认为短期来看,中短期利率将会有所企稳,资金将保持在一个相对较稳定的局面,但回购利率可能更多的将面临一个缓慢小幅上升的压力,原因主要包括07年仍然有再度加息的可能性、央行对基础货币前期的大量回收所产生的收紧效应也将在后期逐步显现,另外股市对回购利率的影响也将愈演愈烈,尤其是大盘股票发行时,将会引起货币市场利率大幅波动。

基于上述判断,二季度本基金仍继续坚持把组合流动性放在第一位,在保证组合良好流动性的前提下,密切关注国内及国外经济环境的变化,加强对市场的敏感度,根据市场变化适时调整组合中类属资产的配置比例及组合的平均剩余期限,进一步着力于组合资产流动性与收益性的良好匹配;另一方面,继续加强对企业信用风险的评估,准确的把握好信用评级较高,收益较好的企业短期融资券的投资,积极争取更多的从一级市场上获取更好的无风险收益,同时积极关注信用评估差异及金融创新可能带来的投资机会;最后,及时把握好新股发行所带来的两个市场的无风险套利机会,以获取更多的无风险收益。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额(人民币元)	占基金总资产的比例
债券投资	427,039,747.52	93.64%
买入返售证券	0.00	0.00%
其中:买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	23,058,359.64	5.06%
其中:定期存款	0.00	0.00%
其他资产	5,945,477.75	1.30%
合计	456,043,584.91	100.00%

(二)报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金资产净值的比例
1	报告期内债券回购融资余额	4,847,192,000.00	14.19%
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	30,000,000.00	7.05%
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00%

注:1、上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、本报告期内货币市场基金正回购的资金余额超过资产净值的20%的情况

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例	原因	调整期(日)
1	2007-1-1	23.11%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月9日调整完毕
2	2007-1-2	23.10%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月9日调整完毕
3	2007-1-3	23.10%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月9日调整完毕
4	2007-1-4	23.97%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月9日调整完毕
5	2007-1-5	24.25%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月9日调整完毕
6	2007-1-6	24.25%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月9日调整完毕
7	2007-1-7	24.25%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月9日调整完毕
8	2007-1-8	24.26%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月9日调整完毕
9	2007-1-24	20.27%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月30日调整完毕
10	2007-1-25	20.41%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月30日调整完毕
11	2007-1-26	20.42%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月30日调整完毕
12	2007-1-27	20.42%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月30日调整完毕
13	2007-1-28	20.42%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月30日调整完毕
14	2007-1-29	20.28%	大额赎回导致被动超标	到2007年1月30日调整完毕
15	2007-2-7	20.89%	大额赎回导致被动超标	到2007年2月13日调整完毕
16	2007-2-8	21.35%	大额赎回导致被动超标	到2007年2月13日调整完毕
17	2007-2-9	21.21%	大额赎回导致被动超标	到2007年2月13日调整完毕
18	2007-2-10	21.21%	大额赎回导致被动超标	到2007年2月13日调整完毕
19	2007-2-11	21.21%	大额赎回导致被动超标	到2007年2月13日调整完毕
20	2007-2-12	21.04%	大额赎回导致被动超标	到2007年2月13日调整完毕

(三)基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	129
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	163
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	58

报告期内无投资组合平均剩余期限超过180天情况。

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天内	5.42%	7.05%
2	30天(含)-60天	23.42%	0.00%
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.02%	0.00%
3	60天(含)-90天	14.04%	0.00%
4	90天(含)-180天	42.02%	0.00%
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.34%	0.00%
5	180天(含)-397天(含)	20.86%	0.00%
	合计	105.76%	7.05%

(四)报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(人民币元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	189,757,288.73	44.58%
	其中:政策性金融债	150,024,554.36	35.25%
3	央行票据	158,128,193.17	37.15%
4	企业债券	79,154,265.62	18.60%
5	其他	0	0.00%
合计		427,039,747.52	100.33%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		69,593,969.26	16.35%

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量		成本(人民币元)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	06国开27	700,000	0.00	69,808,291.33	16.40%
2	06央行票据35	600,000	0.00	59,741,530.42	14.04%
3	04国开15	500,000	0.00	50,355,028.14	11.83%
4	06美丰CP01	400,000	0.00	39,992,374.35	9.40%
5	05工行03	400,000	0.00	39,732,734.37	9.34%
6	06天士力CP01	400,000	0.00	39,161,891.27	9.20%
7	06国开08	300,000	0.00	29,861,234.89	7.02%
8	06央票46	300,000	0.00	29,783,216.68	7.00%
9	07央行票据22	300,000	0.00	29,194,872.50	6.86%
10	06央行票据53	200,000	0.00	19,829,599.17	4.66%

注:上表中,"债券数量"中的"自有投资"和"买断式回购"指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

(五)"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1160%
报告期内偏离度的最低值	-0.0503%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0545%

(六)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明:本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价和折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。

2、本报告期内,本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过日基金资产净值20%的情况。

序号	日期	比例	原因	调整期
1	2006-1-10	20.06%	基金规模波动导致超标	到2007年1月11日调整完毕
2	2006-3-19	20.72%	基金规模波动导致超标	到2007年3月20日调整完毕

3、本报告期内无需说明的证券投资决策程序。

4、报告期末其他资产构成

序号	其他资产	金额(人民币元)
1	应收利息	1,862,841.86
2	应收申购款	4,082,635.89
合计		5,945,477.75

5、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	428,430,431.51
本报告期间基金总申购份额	528,754,062.98
本报告期间基金总赎回份额	531,566,563.83
本报告期末基金份额总额	425,617,930.66

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货币市场基金的批复

2、长盛货币市场基金基金合同

3、长盛货币市场基金托管协议

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

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