

长盛同智优势成长混合型证券投资基金 2007年第二季度报告

重要提示
基金管理人、长盛基金管理有限公司的董事局及基金经理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，并对其真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。于2007年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金经理承诺：承认并履行对基金的管理职责及义务，勤勉尽责地运用基金财产，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。

报告期末：2007年4月1日起至2007年6月30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：长盛同智基金

2. 基金代码：160892

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：7,032,668,19289份

6. 报告期末基金资产净值：7,032,668,19289份

7. 报告期损益：无

(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投资价值，对各类资产采取适度灵活的资产配置策略。

(2) 股票投资策略

本基金将通过合理的组合策略，投资策略上注重选股能力的发挥。我们认为，中国未来20年仍然是全球增长速度最快的经济体，因此上市公司将一批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行业性和地域分析，寻找这些公司并长期投资，分享中国经济的成长。

本基金的主要选股策略是采用自下而上的路径。图首先把行业的走势，根据公司行业经营显示的行业景气变化趋势和基金经理的经验，得出行业投资的优先排序。基金的主要资产将配置在优选择行业排序前50%的行业上。

此外还结合一些定性因素最终确定拟投资的成长股票：

①管理层的稳定性、职业化程度、职业道德、沟通能力等；

②是否具有一定的盈利能力、信息披露程度、激励的机制、关联交易情况等；

③是否具备良好的质地，包括材料利用率、产能控制能力、成本控制能力等；

④公司的技术领先地位、研发投入比例；

⑤公司的营运制度是否健全，产品是否具有市场和品牌认知度；

⑥行业地位是否突出，是否具有较强的盈利能力、竞争地位；

⑦其他重要因素。

(3) 债券配置策略

本基金将通过合理的组合型基金，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以下标准执行：

(1) 类似信用等级和期限的债券中选择预期收益率较高的债券；

(2) 类似信用等级，久期及预期收益率水平的债券中选择凸性较大的债券；

(3) 流动性较好的债券；

(4) 其他性价比高的债券。

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

三、主要财务指标 基金净值表现

2007年7季 度主要财务指标

报告期指标名称 金额(人民币元)

基金本期总收益 2,088,115,997.92

基金份额本期净收益(元/份) 0.2410

期末基金资产净值 9,898,913,744.61

期末基金份额净值(元/份) 1.4075

所述基金业绩指标不包括基金份额持有人买卖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。

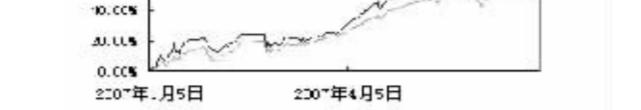
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率 标准差(%)	收益率(%)	收益率标准差(%)	①-③	②-④
2007年2季度	36.37%	0.0232	21.62%	0.0164	14.75%	0.0068

(三)自基金合同生效以来基金净值增长率变化与同期业绩比较基准的变动的比较

2.长盛同智基金净值增长率与同期业绩比较基准的历史走势图对照

(2007年1月5日至2007年6月30日)



(三) 报告期内绩效表现和投资策略

1. 行情回顾及运作分析

2007年二季度，A股市场继续延续了2007年一季度的上涨走势。财富效应使得场外资金加速涌入市场，资金估值迅速提高，市场没有经过充分调整的情况下不断创新高，大盘的风险也在逐步积累其中。

本基金继续保持了较低和恒定的仓位，坚持短线选股风格，注重目标公司的基本面质地优良和未来的可持续成长。在整体布局上，我们坚持相对均衡、分散的风格，对主要重仓股的持仓比较稳定。

2. 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金的净值净值为1.4075元，本期报告期净值增长率为36.37%，同期本基金业绩比较基准收益率为2.162%，上证A股指数上升20.00%，本基金净值表现略大于大盘。

3. 市场展望及投资策略

虽然我们也能近期市场的成交量大幅萎缩，但我们仍然认为中国A股市场将在一个长期牛市的过程中，这个过程将持续数年。从长期看，中国经济的增长势头和上市公司的优良业绩会继续支撑股市的长期牛市发展。另外，在经济增速放缓的情况下，相关制造业和配销行业带来的投资机会，关注本行业龙头企业的持续增长。对于个股而言，我们坚持精选个股，集中持股，降低个股的波动率，整体上市的股票方面，我们将重点关注行业龙头股。

当然，我们也知道近期市场的成交量急剧萎缩，也意味着部分资金已经离开了市场，短期由于没有足够的量能，市场的调整在所难免。未来对我们基金的主题是：成主攻主业，2.人民币升值主题，3.资产注入主题。我们的策略是在行业选择上不拘一格，紧扣可能成为炒作条件，挖掘受益于中国长期牛市发展，以及行业龙头企业，每一个万亿美元级别的行业，我们坚持精选个股，集中持股，降低个股的波动率，整体上市的股票方面，我们将重点关注行业龙头股。

七、五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

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	600838	上海机电	21,449,904	532,386,617.28	5.36%
2	000002	万科A	24,606,892	470,493,775.61	4.76%
3	000001	格力电器	12,200,000	435,242,206.36	4.43%
4	002024	海信电器	9,225,771	384,226,972.76	3.89%
5	600009	上海机场	10,108,576	375,505,903.45	3.79%
6	600031	三一重工	8,503,589	326,113,741.47	3.80%
7	601318	中国平安	5,251,096	325,505,163.90	3.19%
8	000024	招商地产	6,437,648	316,083,516.80	3.19%
9	600038	中信证券	5,896,279	310,736,798.63	3.14%
10	600038	招商银行	11,868,465	291,726,869.70	2.96%

(二) 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

1. 本报告期末，本基金未持有股票。

2. 本报告期末，本基金未持有股票。

3. 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，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

4. 本报告期内其他资产构成

序号	资产项目	金额(人民币元)	占基金资产净值比例
1	交易保证金	5,543,882.83	
2	应收申购款	8,584,323.98	
3	应收利息	208,741.25	
4	应收股利	164,044,017.04	
5	应收申购款	2,824,665.30	
6	合计	181,205,630.55	

(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债券明细

1. 本报告期末，本基金未持有债券。

2. 本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

3. 本报告期末，本基金未持有债券。

4. 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，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5. 本报告期内其他资产构成

序号	资产项目	金额(人民币元)	占基金资产净值比例
1	交易保证金	5,543,882.83	
2	应收申购款	8,584,323.98	
3	应收利息	208,741.25	
4	应收股利	164,044,017.04	
5	应收申购款	2,824,665.30	
6	合计	181,205,630.55	

(四) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名权证明细

1. 本报告期末，本基金未持有权证。

2. 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序前五名权证明细

3. 本报告期末，本基金未持有权证。

4. 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，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5. 本报告期内其他资产构成

序号	资产项目	金额(人民币元)	占基金资产净值比例
1	交易保证金	5,543,882.83	
2	应收申购款	8,584,323.98	
3	应收利息	208,741.25	
4	应收股利	164,044,017.04	
5	应收申购款	2,824,665.30	
6	合计	181,205,630.55	

(五) 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

1. 本报告期末，本基金未持有股票。

2. 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序前五名股票明细

3. 本报告期末，本基金未持有股票。

4. 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，无在报告编制日前一年内受到