长盛中证100指数证券投资基金 2007年第二季度报告

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：1,280,232,938.75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。

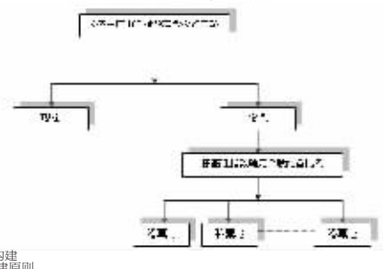
当预期成份股发生调整和成份股发生分红、配股、增发等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪基准指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况（如股权分置改革等）导致流动性不足时，或因其他原因导致无法有效复制和跟踪基准指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，并辅之以金融衍生产品投资管理等，最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。

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：

[illegible]

这里，ωi,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

Amounti,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

Volumei,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

Netvaluet：本基金在t时刻投资在股票上的总资金

Pi,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

[illegible]

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2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	561,944,778.97
基金份额本期净收益(元/份)	0.3378
期末基金资产净值	2,059,529,122.86
期末基金份额净值(元/份)	1.6087

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。

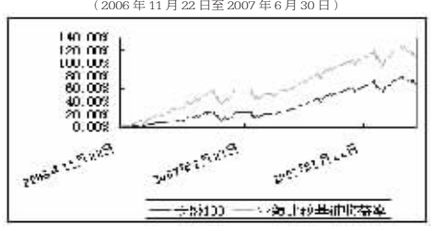
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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2季度	30.33%	0.0219	31.06%	0.0221	-0.73%	-0.0002

（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6月30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1.6087元，本报告期基金份额净值增长率为30.33%，业绩比较基准收益率为31.06%。

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	1,932,349,234.44	93.03%
债券市值	0.00	0.00%
权证市值	22,864,118.88	1.10%
银行存款和清算备付金	113,422,728.96	5.46%
其他资产	8,523,613.93	0.41%
合计	2,077,159,696.21	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	3,441,064.52	0.17%
B采掘业	112,603,736.79	5.47%
C制造业	552,936,811.91	26.85%
C0食品、饮料	104,855,284.61	5.09%
C1纺织、服装、皮毛	28,152,422.04	1.37%
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	47,518,724.92	2.31%
C5电子	9,378,425.43	0.46%
C6金属、非金属	271,517,840.14	13.18%
C7机械、设备、仪表	78,747,645.84	3.82%
C8医药、生物制品	12,766,468.93	0.62%
C99其他制造业	0.00	0.00%
D电力、煤气及水的生产和供应业	161,665,775.09	7.85%
E建筑业	0.00	0.00%
F交通运输、仓储业	164,664,958.71	7.99%
G信息技术业	83,893,221.78	4.07%
H批发和零售贸易	55,538,515.87	2.70%
I金融、保险业	615,629,096.41	29.89%
J房地产业	123,244,647.03	5.98%
K社会服务业	33,181,242.02	1.61%
L传播与文化产业	13,194,458.20	0.64%
M综合类	12,355,706.11	0.60%
合计	1,932,349,234.44	93.82%

（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	600030	中信证券	2,166,081	114,737,310.57	5.57%
2	600000	浦发银行	2,790,412	102,101,176.08	4.96%
3	600036	招商银行	3,777,204	92,843,674.32	4.51%
4	000002	万 科 A	4,601,899	87,988,308.88	4.27%
5	600019	宝钢股份	7,368,744	81,056,184.00	3.94%
6	600016	民生银行	6,607,611	75,524,993.73	3.67%
7	600900	长江电力	3,681,043	55,657,370.16	2.70%
8	601318	中国平安	743,431	53,162,750.81	2.58%
9	600519	贵州茅台	385,026	46,079,911.68	2.24%
10	600050	中国联通	6,870,824	40,331,736.88	1.96%

（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	3,123,426.19
应收证券清算款	3,280,602.75
应收利息	31,960.96
应收股利	1,257,822.53
应收申购款	829,801.50
合计	8,523,613.93

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	600,000	19,200,000.00	0.93%	替代正股
2	031003	深发 SFC01	155,698	2,372,837.52	0.12%	正股配送
	031004	深发 SFC02	77,849	1,291,281.36	0.06%	正股配送
合计				22,864,118.88	1.11%	

（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	100,000	2,491,579.64
	580010	马钢 CWB1	1,000,000	5,501,252.89
被动持有	580989	南航 JTP1	1,798,789	0.00
	031003	深发 SFC01	155,698	0.00
	031004	深发 SFC02	77,849	0.00

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	2,252,996,170.55
本报告期间基金总申购份额	192,674,338.61
本报告期间基金总赎回份额	1,165,437,570.41
本报告期末基金份额总额	1,280,232,938.75

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、投资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

二〇〇七年七月十九日

长盛中信全债指数增强型债券投资基金 2007年第二季度报告

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

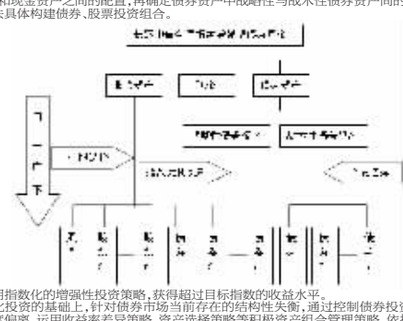
4、报告期末基金份额总额：678,660,834.88份

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2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	33,069,496.29
基金份额本期净收益(元/份)	0.0574
期末基金资产净值	849,229,142.60
期末基金份额净值(元/份)	1.2513

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。

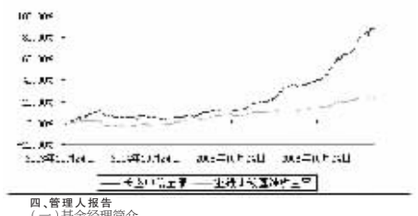
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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2季度	10.64%	0.0049	0.73%	0.0022	9.91%	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6月30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

二季度，债券市场出现一定幅度调整，其中长期债券收益率上升幅度远远超过中短期债券，债券收益率曲线明显陡峭化。一方面，央行连续上调存款准备金比率的边际效用逐步显现；另一方面，食品价格连续大幅上涨导致的CPI增长超预期及实际利率为负的现状，使投资人对年内将连续升息的预期不断增强；此外，由于预期未来长期债券供应加大，以及近期美国长期债券收益率快速回升的示范效用，引发了长期债券较大幅度的调整，债券市场期限结构趋于合理化。同期，股票市场在二季度前期延续了3月末的上涨走势后，于5月末受上调证券交易印花税及政策调控预期的影响开始了深幅震荡。截至6月末，上证国债指数当季下跌1.915%，同期上证指数上涨19.01%，天相转债指数上涨22.11%。

2、基金业绩表现

二季度，长盛债券型基金基本准确把握了债券市场和股票市场的运行趋势及各类投资工具的风险收益特征，基于风险收益合理配比的原则，在保持了权益类资产总体适中的配置比例的基础上，根据不同阶段各市场的风险收益特征变化，适时适度动态调整了组合中各类资产的投资比例；同时运用融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6月末，长盛债券型基金累计净值1.6813，当季净值增长率为10.64%，高于同期比较基准9.91个百分点。

3、市场展望和投资策略

展望三季度，国内投资、信贷都有望适度降温，但经济仍会保持较快速度增长。CPI涨幅可能继续上升或保持高位，实际利率为负的现状可能促使央行再度上调利率水平，尽管自7月起出口退税政策再度调整，但在人民币汇率持续升值的大背景下，巨额顺差的格局仍将持续，市场流动性过剩的局面难以改变。总体来看，我们认为三季度债券市场仍将存在向下压力，尤其对于长期债券而言，由于投资人对未来货币性通胀预期的加大，及下半年财政部特种国债的发行，将对收益率曲线的长端产生更大的压力，相对而言，中短期债券及创新型浮息债券是较好的配置品种。另外，就权益类资产而言，尽管企业利润率的大幅增长和流动性过剩是支持股票市场长期向好的根本因素，但短期来看，由于政策调控的不确定性及投资人心态的波动，再加上新股发行提速、红筹回归及非流通股上市带来的巨大扩容压力，三季度股票市场出现较大幅度上涨的可能性不大，宽幅震荡将成为市场运行的主要格局。基于以上判断，三季度本基金将坚持一贯的稳健投资风格，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，重点运用融资杠杆及现金资产参与新股发行及优质股票的再融资，并在风险控制的前提下，适时适度动态调整权益类资产的配置比例，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	130,376,551.83	10.91%
债券市值	605,577,625.59	50.66%
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	451,897,905.25	37.81%
其他资产	7,363,488.69	0.62%
合计	1,195,215,571.36	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	2,642,411.70	0.31%
C制造业	58,110,905.87	6.84%
C0食品、饮料	6,468,352.00	0.76%
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	6,232,572.24	0.74%
C5电子	3,849,075.35	0.45%
C6金属、非金属	2,815,152.40	0.33%
C7机械、设备、仪表	23,695,512.48	2.79%
C8医药、生物制品	14,270,400.00	1.68%
C99其他制造业	779,841.40	0.09%
D电力、煤气及水的生产和供应业	4,697,431.04	0.55%
E建筑业	0.00	0.00%
F交通运输、仓储业	28,732,954.70	3.38%
G信息技术业	7,544,000.00	0.89%
H批发和零售贸易	5,611,680.00	0.66%
I金融、保险业	11,184,862.20	1.32%
J房地产业	7,615,260.00	0.90%
K社会服务业	4,237,046.32	0.50%
L传播与文化产业	0.00	0.00%
M综合类	0.00	0.00%
合　计	130,376,551.83	15.35%

（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	601919	中国远洋	458,859	8,378,765.34	0.99%
2	600765	力源液压	213,700	7,532,925.00	0.89%
3	601006	大秦铁路	450,000	6,813,000.00	0.80%
4	600835	上海机电	250,631	6,220,661.42	0.73%
5	600309	烟台万华	110,070	5,895,349.20	0.69%
6	600009	上海机场	150,000	5,701,500.00	0.67%
7	600479	千金药业	230,000	5,290,000.00	0.62%
8	600406	国电南瑞	160,000	4,824,000.00	0.57%
9	600519	贵州茅台	40,000	4,787,200.00	0.56%
10	600085	同仁堂	120,000	4,616,400.00	0.54%

（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	72,115,419.20	8.49%
金融债	480,435,030.00	56.58%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	13,683,854.39	1.61%
可转债	39,343,322.00	4.63%
合　计	605,577,625.59	71.31%

（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	119,400,000.00	14.06%
2	20国债10	60,294,000.00	7.10%
3	06国开12	54,205,030.00	6.38%
4	07国开11	49,950,000.00	5.88%
5	07农发05	49,950,000.00	5.88%

（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，中国远洋和千金药业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)
权证行权备付金	80,096.75
交易保证金	710,000.00
证券清算款	447,400.87
应收利息	4,778,832.96
应收申购款	1,347,158.11
合　计	7,363,488.69

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
110021	上电转债	6,323,380.00	0.74%
110398	凯诺转债	1,005,150.00	0.12%
125822	海化转债	1,443,200.00	0.17%

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：无

（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	无	无	0	0.00
被动持有	580013	武钢 CWB1	299,924	694,983.89

注：本基金本报告期内被动持有的权证武钢CWB1（580013）为申购武钢分离交易可转债（126005）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	396,755,792.08
本报告期间基金总申购份额	463,314,728.84
本报告期间基金总赎回份额	181,409,686.04
本报告期末基金份额总额	678,660,834.88

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

二〇〇七年七月十九日

长盛动态精选证券投资基金 2007年第二季度报告

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：2,631,418,146.51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2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	303,657,316.88
基金份额本期净收益(元/份)	0.1452
期末基金资产净值	3,015,214,560.29
期末基金份额净值(元/份)	1.1459

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。

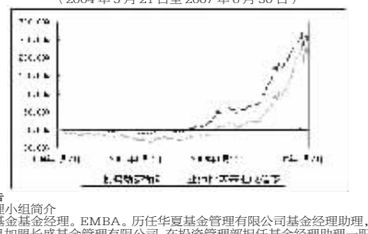
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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2季度	20.82%	0.0167	28.42%	0.0254	-7.60%	-0.0087

（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6月30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年第二季度沪深300指数上涨35.31%，市场在印花税等政策压力下，出现大幅振荡走势，亏损、微利等题材、概念股票盛极而衰，指标股票表现出相对较强的抗跌性。

长盛动态精选基金于2007年4月23日完成10派7.5元大比例分红，从2007年4月底至5月初长盛动态精选基金进行持续销售，基金管理规模实现大幅度增长。

长盛动态精选基金在完成持续销售以后逐步建仓，单位净值增长率在这段时间表现低于市场和同业表现，主要原因是基金经过持续销售，基金规模实现大幅度增长，股票仓位比较适中，基金组合中的股票结构和品种相对比较平均分散，核心品种正在形成过程之中，因此影响了基金阶段性的单位净值表现。

2、基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.1459元，本报告期份额净值增长率为20.82%，同期业绩比较基准增长率为28.42%。

3、市场展望和投资策略

中国资本市场从2005年股权分置改革开始，在人民币升值、大型新股发行和整体上市、资产注入、上市公司业绩大幅增长等因素不断刺激下，走出波澜壮阔的上升行情。

共同基金行业在长期投资的理念指导下，充分分享了中国资本市场的繁荣，为投资者提供了丰厚回报。在市场各种指数已经上涨数倍，很多行业和个股上涨十数倍，市场每日成交换手率3-5%，甚至接近10%的情况下，市场投资气氛逐渐降低。

从资产全球配置的角度分析，虽然宏观经济持续增长支持市场动态估值水平，但是国内资本市场的静态估值水平已经高于国际其他市场，估值洼地迅速被资金填平，市场整体投资安全边际水平随着指数上涨正在逐步降低。

宏观经济方面虽然持续增长，但是开始出现肉价持续上涨等影响经济增长质量的因素。

财政货币政策方面逐渐趋紧，财政部开始调整出口退税政策、央行已经连续提高存款准备金率，利率。计划成立的国家外汇投资公司将发行特别国债，货币流动性日益收紧。

改革开放30年过度依赖土地、人力、资金、资源等廉价生产要素投入的增长方式，目前已经开始对环境、社会等长期持续发展因素产生负面影响。

节能、减排和出口退税等政策，对于调整产业结构，转变经济增长方式将开始发挥作用。

资本市场方面，