

# 长盛动态精选证券投资基金 2007年半年度报告摘要

**重要提示**  
本基金管理人长盛基金管理有限公司(以下简称“本公司”)的董事会及董事保证长盛动态精选证券投资基金(以下简称“本基金”)2007年半年度报告(以下简称“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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007年8月24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,投资者在做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日至2007年6月30日,本报告期的财务资料未经审计。本报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

**一、基金基本情况**  
(一)基金简称:长盛动态精选基金  
(二)基金代码:510081(前端收费模式)、511081(后端收费模式)  
(三)基金运作方式:契约型开放式  
(四)基金合同生效日:2004年5月21日  
(五)报告期末基金份额总额:2,631,418,146.51份  
(六)基金合同存续期:不定期  
(七)基金份额上市的证券交易所:无  
(八)上市日期:无  
**二、基金产品说明**  
(一)投资目标:本基金为开放式股票型基金,积极投资于能够充分分享中国经济长期增长的,在各行业中已经或将要取得领袖地位的50家公司股票,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。  
(二)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,择机的选择放在次要位置。  
(三)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%  
(四)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。  
**三、基金管理人**  
(一)名称:长盛基金管理有限公司  
(二)信息披露负责人:叶金松  
(三)联系电话:010-82256818  
(四)传真:010-82256988  
(五)电子邮箱:yejs@csfunds.com.cn  
**四、基金托管人**  
(一)名称:中国农业银行  
(二)信息披露负责人:李秀芳  
(三)联系电话:010-69424199  
(四)传真:010-69424181  
(五)电子邮箱:litangfei@abchina.com  
**五、信息披露**  
(一)登载本报告正文的管理人互联网网址: http://www.csfunds.com.cn  
(二)基金半年度报告置备地点:本报告分别置备于基金管理人及基金托管人的办公地址,供公众查阅、复制。

**第二章 主要财务指标和基金净值表现**  
下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。

**一、主要财务指标**

序号	主要财务指标	2007年6月30日
1	基金本期净收益(元)	625,146,385.56
2	基金份额本期净收益(元/份)	0.4731
3	期末可供分配基金份额收益(元/份)	0.1459
4	期末基金资产净值(元)	3,015,214,560.29
5	期末基金份额净值(元/份)	1.1459
6	本期基金份额净值增值(元/份)	54.87%

**二、基金净值表现**  
(一)长盛动态精选证券投资基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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)
过去一个月	1.14%	0.020	-8.10%	0.011	9.24%	-0.091
过去三个月	20.2%	0.017	28.2%	0.054	-7.60%	-0.007
过去六个月	54.87%	0.017	85.9%	0.021	-31.09%	-0.003
过去一年	120.6%	0.014	146.2%	0.013	-25.17%	-0.003
过去三年	256.40%	0.012	219.7%	0.014	37.33%	-0.002
自基金成立至今	254.6%	0.010	189.7%	0.013	64.9%	-0.003

(二)本基金合同生效以来基金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长盛动态精选证券投资基金基金份额净值变动情况及与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:2004年年度主要财务指标计算的时间段为2004年5月21日(基金合同生效日)至2004年12月31日。

## 第三章 管理人报告

**一、基金管理人及基金经营情况**  
(一)基金管理人及其管理基金的经验  
本基金管理人长盛基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]6号文件批准,于1999年3月成立,注册资本为人民币10000万元。目前,本公司股东及出资比例:国元证券有限责任公司占注册资本的41%;新加坡星展资产管理(中国)有限公司占注册资本的33%;安徽省创新投资有限公司占注册资本的13%;安徽省投资管理有限责任公司占注册资本的13%。截止2007年6月30日,本基金管理人长盛基金管理有限公司共管理三支封闭式基金、六支开放式基金,并于2002年12月,首批取得了全国社保基金资产管理资格。  
(二)基金经营情况  
王宇先生,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,兴业基金助理等职,2006年8月加盟长盛基金管理有限公司,曾任投资管理部担任基金经理助理一职。  
二、对报告期内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》及其各项实施细则、《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,在严格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的利益的行为。

**三、报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释**  
(一)行情回顾及运作分析  
2007年上半年沪深300指数上涨84.42%,前期低价、亏损、微利、小盘股表现突出,市场成交巨大,个人进场特征明显。  
市场在印花税调整政策压力下,出现大幅振荡走势,亏损、微利等题材、概念股票股极表,指标股表现出现相对较强的抗跌性。  
长盛动态精选基金完成两次大比例分红,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,股票仓位比较适中,基金组合中的股票结构品种相对比较均衡,核心品种正在形成过程中。  
(二)本基金业绩表现  
截止本报告期末,本基金份额净值为1.1459元,本报告期份额净值增长率为54.87%,同期业绩比较基准增长率为85.96%。  
四、对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
(一)对宏观经济和证券市场的展望  
中国资本市场从2006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。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。  
政府正在通过节能、减排和出口退税等政策,对于调整产业结构和利益格局,转变经济增长方式。

经过以上简要分析,国内经济和资本市场目前处于风险和机遇并存的状态,在转变经济增长方式、实现可持续发展的社会背景下,长盛动态精选基金依然从股票的长期趋势来源于业绩和成本,而非资金流动过剩引起估值水平的改变,更不是题材和概念的炒作,正在积极研究升值、通货膨胀、加息等投资主题,希望通过前瞻性布局,实现基金单位持续稳定增长。  
同时下半年大型新股将继续回到国内发行,国内资本市场的品种格局将会继续发生变化,这些都会为投资者带来新的机遇。

**(二)本基金下一阶段投资策略**  
1、长盛动态精选基金将继续不断依靠基本面和市场面的双重的因素调整组合,处理好集中和分散、仓位和品种、趋势和波段之间的关系,分享中国经济持续稳定增长和国内资本市场的快速运行成长成果,为基金份额持有人提供长期持续稳定回报。  
2、重点挖掘投资机会:是下阶段我们将重点关注的10只股票为平安保险、山推股份、西山煤电、上海汽车、天津港、特变电工、隧道股份、中国远洋、中兴通讯、莱宝高科。

**第四章 托管人报告**  
在托管长盛动态精选证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《长盛动态精选证券投资基金基金合同》、《长盛动态精选证券投资基金托管协议》的约定,对长盛动态精选证券投资基金管理人——长盛基金管理有限公司2007年1月1日至2007年06月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。  
本托管人认为,长盛基金管理有限公司在长盛动态精选证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同约定进行。  
本托管人认为,长盛基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人编制和披露的长盛动态精选证券投资基金2007年半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。  
中国农业银行托管业务部  
2007年8月24日

## 第五章 财务会计报告

一、基金会计报表(未经审计)  
(一)资产负债表

项目	2007年6月30日	2006年12月31日
资产		
银行存款	438,336,672.38	96,834,012.65
清算备付金	13,572,440.79	991,971.16
交易保证金	1,460,000.00	1,460,000.00
应收证券清算款	68,969,230.64	8,242,523.85
应收股利	483,855.05	0.00
应收利息	7,057,534.02	28,864.31
应收申购款	0.00	104,158.04
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	1,840,721,948.27	744,599,412.78
其中:股票投资成本	1,617,389,380.10	369,469,568.06
债券投资市值	662,932,081.78	0.00
其中:债券投资成本	662,932,081.78	0.00
权证投资成本	0.00	0.00
其中:权证投资成本	0.00	0.00
买入返售证券	0.00	0.00
待摊费用	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	3,033,533,772.93	851,260,942.79
负债及持有人权益		
应付证券清算款	0.00	0.00
应付股利	9,944,448.19	1,740,846.73
应付赎回款	49,674.70	3,718.83
应付赎回费	49,674.70	3,718.83
应付管理人报酬	3,876,716.96	1,020,152.58
应付托管费	516,895.60	136,020.31
应付销售服务费	0.00	0.00
应付佣金	3,264,651.66	715,565.65
应付利息	0.00	0.00
应付税金	0.00	0.00
应交税金	0.00	0.00
其他应付款	501,875.00	500,200.00
卖出回购证券款	0.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	175,050.53	95,000.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	18,319,212.64	4,211,504.10
持有人权益	2,631,418,146.51	847,049,438.69
实收基金	2,631,418,146.51	479,069,561.67
未实现利得	-53,724,832.07	186,037,626.66
未分配收益	437,521,296.85	181,949,250.36
持有人权益合计	3,015,214,560.29	847,049,438.69
负债及持有人权益总计	3,033,533,772.93	851,260,942.79

注:2007年6月30日每份基金份额净值:1.1459元,2006年末每份基金份额净值:1.7681元。

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二)经营业绩表及收益分配表

项目	2007年上半年度	2006年上半年度
收入		
股票差价收入	621,744,859.62	306,306,748.08
债券差价收入	0.00	484,200.75
权证差价收入	0.00	13,333,305.94
债券利息收入	1,808,747.85	1,112,600.00
存款利息收入	2,312,048.06	1,341,489.00
股利收入	12,608,849.36	6,972,775.07
买入返售证券收入	0.00	1,802.00
其他收入	817,692.65	1,750,176.21
收入合计	639,292,197.54	330,492,966.64
费用		
基金管理人报酬	12,312,406.90	8,015,039.67
基金托管费	1,641,064.20	1,068,671.37
基金销售服务费	0.00	0.00
卖出回购证券支出	0.00	0.00
利息支出	0.00	0.00
其他费用	191,750.88	205,061.09
其中:上市手续费	0.00	0.00
信息披露费	133,891.13	148,767.52
审计费用	41,159.40	49,588.57
费用合计	14,145,819.98	9,288,762.73
基金净收益	625,146,385.56	321,204,193.91
加:未实现利得	-151,807,285.55	197,883,538.83
基金经营业绩	473,339,099.01	519,067,732.74
本期基金净收益	625,146,385.56	321,204,193.91
加:期初基金净收益	181,943,250.36	-141,548,215.99
减:本期损益平准金	386,171,220.96	28,618,979.84
可供分配基金净收益	1,139,268,066.88	208,274,957.76
减:本期应付基金净收益	785,739,560.03	19,676,544.94
期末基金净收益	437,521,296.85	188,598,412.82

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

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(例如开放式基金申购赎回费、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。

(三)基金净值变动表

项目	2007年上半年度	2006年上半年度
期初基金净值	847,049,438.69	2,367,897,870.06
本期经营活动		
基金净收益	625,146,385.56	321,204,193.91
未实现利得	-151,807,285.55	197,883,538.83
经营活动产生的基金净值变动数	473,339,099.01	519,067,732.74
基金份额交易		
基金申购款	3,220,833,123.66	463,461,610.21
赎回及转出款项	302,944,418.78	1,286,990.15
基金转换	770,267,540.83	2,289,670,990.07
基金份额交易产生的基金净值变动数	2,460,566,586.22	-1,826,219,379.66
本期基金净值变动	783,905,685.23	3,293,948,185.82
期末基金净值	3,015,214,560.29	1,014,138,678.88

二、会计报表附注(未经审计)

(一)本基金半年度会计报表所采用的会计政策,会计估计与上年度会计报表相一致。

(二)本报告期末会计计提的内容和更正情况

(三)本报告期关联方发生变化的情况,本报告期及上年度可比期间的关联方交易

1、关联方关系发生变化的情况:本报告期内,本基金关联方增加新加坡星展资产管理(中国)有限公司

与本基金新增的关联方

长盛基金管理有限公司 基金管理人、基金销售机构  
中国农业银行 基金托管人、基金销售机构  
国元证券有限责任公司(以下简称“国元证券”) 基金管理人的股东、基金代销机构  
新加坡星展资产管理(中国)有限公司 基金管理人的股东  
安徽省创新投资有限公司 基金管理人的股东  
安徽省投资集团有限责任公司 基金管理人的股东

2、关联方交易均在日常业务范围内按一般商业条款订立。

(1)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金  
Q通过关联方的席位进行的证券交易

项目	2007年上半年度	2006年上半年度
成交金额	890,888,888	512,131,131
占半年成交总额比例	24.0%	26.2%

(2)关联方报酬

Q基金管理人报酬  
支付基金管理人长盛基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数

本基金在本报告期内需支付基金管理人报酬为人民币12,312,406.90元(2006年上半年为人民币8,015,039.67元)。

Q基金托管费  
支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

本基金在本报告期内需支付基金托管费为人民币1,641,064.20元(2006年上半年为人民币1,068,671.37元)。

(3)由关联方为保管的银行存款余额及由此产生的利息收入  
本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管,并按银行同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为人民币438,336,672.38元(2006年6月30日为人民币117,205,061.26元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为人民币2,300,733.55元(2006年上半年为人民币515,836.78元)。

(4)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

(5)关联方持有的基金份额  
Q基金管理人持有的本基金份额:本基金管理人于本报告期及上年度可比期间均未持有本基金份额。  
Q基金其他关联方及其控制的机构于本报告期及上年度可比期间均未持有本基金份额。

(四)流通受限限制不能自由转让的基金资产

本基金截止2007年6月30日,持有以下因存在重大不确定性事项而暂时停牌的股票,期末估值单价是根据最近一个交易日的收市价确定

股票代码	股票名称	期末成本	停牌日期	复牌日期	复牌开市价	数量(股)	期末成本	期末估值
000688	安凯客车	6.12	07/06/26	07-08-07	6.73	2,291,801	20,906,662.47	14,025,822.12

合计 20,906,662.47 14,025,822.12

五、其他重要事项  
本基金无需要说明的其他重要事项。

## 第六章 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)	占基金资产总额比例
股票投资市值	1,840,721,948.27	60.8%
债券投资市值	662,932,081.78	21.8%
权证投资市值	0.00	0.0%
银行存款和清算备付金	451,900,113.71	14.9%
其他资产	17,970,618.17	25.7%
资产合计	3,033,533,772.93	100.0%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(人民币元)	占基金资产总额比例
A 农林牧渔	0.00	0.00%
B 制造业	287,697,043.8	95.4%
C 采掘业	901,571,294.8	29.9%
D 食品饮料	115,800,000.00	3.8%
E 纺织服装	0.00	0.00%
F 化学原料	0.00	0.00%
G 医药生物	26,216,080.00	0.8%
H 信息技术	49,430,800.00	1.6%
I 金属非金属	3,911,880.00	0.1%
J 非金属矿采选	203,757,089.4	6.7%
K 机械及设备	387,591,861.12	12.8%
L 医药	88,727,386.57	2.9%
M 其他制造业	0.00	0.00%
N 电力、煤气及水的生产和供应业	50,041,276.80	1.6%
O 建筑业	44,535,110.72	1.4%
P 交通运输、仓储业	237,146,302.94	7.8%
Q 信息技术业	128,668,507.00	4.2%
R 综合类	1,622.27	0.0%
S 金融、保险业	182,122,483.00	6.0%
T 房地产业	0.00	0.00%
U 社会服务业	1,532.00	0.00%
V 文化传播业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	1,940,721,948.27	61.6%

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	000895	双发债	2,000,000	115,300,000.00	3.8%
2	600038	招商银行	4,500,100	110,612,450.00	3.6%
3	000083	海润风	3,004,853	84,529,823.19	2.8%
4	000003	中远海运	1,501,200	61,697,680.00	2.0%
5	601318	中国平安	1,000,000	71,510,000.00	2.3%
6	600036	中信证券	3,006,634	69,082,215.22	2.2%
7	600019	宝钢股份	6,000,500	66,500,500.00	2.1%
8	600348	华阳新材	1,749,964	64,678,689.44	2.1%
9	600777	光明乳业	2,500,000	62,925,000.00	2.0%
10	600199	浦发银行	1,504,853	61,503,301.24	2.0%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本公司互联网网址: http://www.csfunds.com.cn 的半年度报告正文。

四、报告期末投资组合重大变动

(一)股票投资组合内资产价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(人民币元)	占期初基金资产净值比例
1	600038	招商银行	95,569,972.27	11.0%
2	600083	海润风	80,934,232.21	9.5%
3	600050	中国联通	74,148,587.08	8.7%
4	601318	中国平安	72,767,614.72	8.5%
5	000063	中兴通讯	73,502,020.00	8.6%
6	600019	宝钢股份	71,966,946.72	8.5%
7	000078	云南铜业	68,328,446.49	8.0%
8	601006	大秦铁路	64,925,152.27</	