

长盛中证 100 指数证券投资基金 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中证100指数证券投资基金(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。

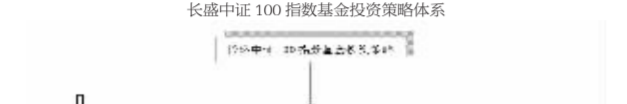
基金过往业绩并不代表其未来表现。投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。本报告期为2007年1月1日至2007年6月30日,本报告期的财务资料未经审计。本报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

一、基金基本情况 (一)基金名称:长盛中证100指数证券投资基金 (二)基金简称:长盛中证100 (三)基金交易代码:541910 (四)基金运作方式:契约型开放式 (五)基金合同生效日:2006年11月22日 (六)报告期末基金份额总额:1,280,232,938.75份 (七)基金合同存续期:不定期 (八)基金份额上市的交易场所:无 (九)上市日期:无 (十)产品说明 (一)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跟踪误差率在4%以下,以实现对标指数的有效跟踪。

(二)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,以复制和跟踪基准指数。

当跟踪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标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况(如成份股停牌、流动性不足等)导致无法买入时,或因其他原因导致无法有效复制和跟踪基准指数时,基金管理人可对投资组合管理进行适当变通和调整,并辅以金融衍生品产品投资管理,最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。

(三)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。



(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股票组合构建。复制方法使用下列模型:

Equation: Amount\_{t,t} = n\_{i,t} \* Netval\_{t,t} \* P\_{i,t}

这里,omega\_{i,t}为中证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}为中证100指数中第i个成份股t时刻的投资额度 Volume\_{i,t}为中证100指数中所有成份股在t时刻购买的股票数量 Netval\_{t,t}为基金在t时刻投资在股票上的总资产 P\_{i,t}为中证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 本基金为指数化基金,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的跟踪误差最小化。

B.投资组合调整方法 (A)对基准指数的跟踪调整 定期调整 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。

不定期调整 根据指数编制规则,当中证100指数成份股变动、配股等股权变动而需进行成份权重调整时,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调整的权重比例,进行相应调整。

调整原则原则上为:中证指数成份股调整决定公布日至该调整除权日之前。(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比例的被动的性卖出调整,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些成份股,本基金管理人将根据当时市场情况,综合考虑跟踪误差最小化和投资者的利益,决定部分持有现金或买入其他的替代性股票。

替代股票的选择主要依据行业、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:

Equation: COV = \frac{\sum (X\_i - \bar{X})(Y\_i - \bar{Y})}{\sqrt{\sum (X\_i - \bar{X})^2 \sum (Y\_i - \bar{Y})^2}}

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,由此得到的非流通股将在其规定上市期之前的一定比例以内上市。

e.为使得基金收益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,以对冲某些成份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,在跟踪误差最小的条件下,对基金资产进行适当的调整。

(三)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% (四)风险收益特征 本基金为被动式指数基金,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。

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:010-82255818 (四)传真:010-82255988 (五)电子邮箱:yj@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:李芳菲 (三)联系电话:010-68424199 (四)传真:010-68424181 (五)电子邮箱:litangfai@abcchina.com

五、信息披露 (一)登载本报告正文的互联网网址:http://www.csunds.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 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。

Table with 3 columns: 序号, 主要财务指标, 2007年上半年度

Table with 4 columns: 阶段, 净值增长率(1), 业绩比较基准收益率(2), 业绩比较基准标准差(4), (1)-(2), (2)-(4)

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)



第三章 管理人报告 一、基金管理人及基金经理情况 (一)基金管理人及其基金经理的经验 本基金管理人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分别为:国元证券有限责任公司占注册资本的41%;新加坡展展资产管理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%;安徽省投资集团有限责任公司占注册资本的13%。截止2007年6月30日,基金管理人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管理人资格。

(二)基金经理简介 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、投资策略研究与风险控制等工作。2006年11月至今任本基金基金经理。

二、对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明 报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法律法规、《长盛中证100指数证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

三、报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与分析 (一)报告期内行情回顾和本基金投资策略回顾 报告期内,剔除建仓期本基金日均跟踪误差为0.147%,年化拟合偏离度为2.33%,符合基金合同约定的跟踪误差率不超过4%的限制。由于本基金在上半年度的截止2月16日仍处于建仓期,建仓成本对本基金跟踪误差带来了一定的影响,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因素因控制到较低水平。

(二)本基金业绩表现 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62.27%,业绩比较基准收益率为64.57%,超额收益率为-2.3%,从2月26日起计算,基金份额净值增长率为31.73%,同期业绩比较基准收益率为32.86%。

四、对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 作为指数基金,2007年下半年度本基金将继续秉承被动化被动化投资策略,积极应对成份股调整、基金申购赎回等因素对跟踪误差带来的冲击,进一步降低基金的跟踪误差,力争获取超额收益。

第四章 托管人报告 在托管长盛中证100指数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《长盛中证100指数证券投资基金基金合同》、《长盛中证100指数证券投资基金托管协议》的约定,对长盛中证100指数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6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,没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为。

(一)投资目标 本基金管理人认为,长盛基金管理有限公司的长盛中证100指数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,基金费用开支等问题上,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中证100指数证券投资基金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 2006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) (二)资产负债表

Table: 长盛中证100指数证券投资基金资产负债表

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 资产负债表 (续)

Table: 关联方名称 与本基金的关系

Table: 关联方名称 与本基金的关系 (续)

2.关联方交易 下述关联交易均在正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

Table: 通过关联方席位进行的证券交易

Table: 通过关联方席位进行的交易佣金

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

(2)关联方服务 ①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0.75%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×0.75%÷当年天数

②基金托管人报酬 支付基金管理人中国农业银行的中国农业银行基金托管费按前一日基金资产净值0.15%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×0.15%÷当年天数

③关联方持有的基金份额 本基金管理人持有的基金份额,本基金管理人于本报告期末持有本基金份额。 ④其他关联方及其控制的机构持有本基金份额

Table: 关联方持有基金份额

Table: 关联方持有基金份额 (续)

(四)报告期末流通受限的基金资产 1.因重大事项停牌的限制的基金资产 本基金截止2007年6月30日,持有以下因重大事项而暂时停牌的股票,其期末估值单位是根据最近一个交易日的收盘价确定。

Table: 流通受限股票

2.因新处于锁定期不能流通的股票 本基金截止2007年6月30日,持有以下因新处于锁定期而受限的股票,其期末估值单位是根据最近一个交易日的收盘价确定。

Table: 流通受限股票

(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、报告期末基金投资组合情况

Table: 基金投资组合情况

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

Table: 基金投资组合情况 (续)

五、报告期末按债券种类分类的债券投资组合;本基金期末未持有债券。 六、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:本基金期末未持有债券。

七、投资组合报告附注 (一) 本报告期内本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,无在报告编制前一年内受到公开谴责、处罚。

(二) 本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。 (三) 报告期末本基金的其他资产构成

Table: 投资组合报告附注

(四) 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。 (五) 报告期末获得权证情况

Table: 报告期末持有权证情况

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)

Table: 报告期末持有权证情况 (续)