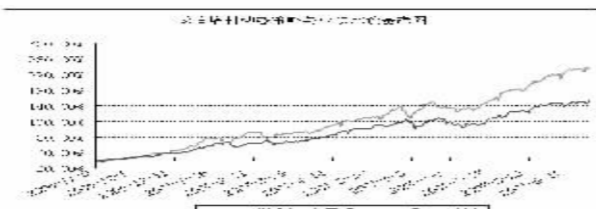


长信增利动态策略股票型证券投资基金 2007年第三季度报告



注:1.本基金合同生效日为2006年11月9日,距本报告披露期末不满一年;
2.基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,投资于股票资产的比例范围是60%—95%,投资于债券类资产的比例范围是0%—35%;投资于货币市场工具的比例范围是5%—40%(其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%)。截至本报告期末,本基金符合上述要求。

四、管理人报告

(一)基金经理简介
曾管先生,经济学博士,证券从业经历14年,曾就职于上海海通证券公司武汉营业部、上海智盛企业管理咨询有限公司、南京智泉投资管理有限公司、武汉华正投资管理咨询有限公司,先后从事自营、证券投资管理等,96—95年,从事丰富的证券投资管理经验,有良好的投资管理业绩。2005年7月,进入长信基金管理有限公司投资管理,担任高级研究员,现任本基金基金经理。

(二)基金运作合规性声明
本基金管理人在报告期内,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规,《长信增利动态策略股票型证券投资基金基金合同》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)报告期内基金投资策略和业绩表现说明
截止9月30日,本基金净值为1.4252元,本报告期内本基金净值增长率为45.69%,同期业绩比较基准涨幅为32.28%。

2.2007年第三季度市场回顾和基金运作分析
经过530行情的震荡,绩差股进行了大幅下跌,市场回归价值行情,各基金得到了普遍申购,增利基金的规模在3季度也得到了较大增长,从我们实际运作状况看,规模的增长提高了业绩的稳定性,也使得组合更加均衡,对于基金长期运作和投资业绩有良好帮助,经过二季度的震荡整理,市场在三季度走出了单边上行行情,有色、煤炭、航空、地产等板块分别走出了大幅上行行情。

长信增利动态策略基金本着及时回报投资者的精神,在6月26日进行了大比例分红,在大比例分红后重新建仓,秉承了自成立以来一直坚持的行业配置适度均衡、个股精选的原则,适度向“人民币升值受益”和“本土升值下长期通胀和通胀预期”下资产“重估的金融、地产、煤炭、有色、航空等板块倾斜,在具体操作上,以重点持有高增长公司为主,适当参与主题投资,期望寻找未来有可能成为“伟大企业”的公司投资,同时要求有最近三年能得到机构投资者所带来的投资安全边际,把握了一批优秀行业龙头公司的投资机会,并获得了良好收益。

(四)2007年第四季度市场展望和投资策略
经过连续大幅上涨,目前市场已从估值角度已经显得偏贵,但全球主要股市都在涨,而且它们的成长性不如A股,主要是全球的流动性过剩和通胀的通货膨胀。在流动性依然过剩,企业业绩依然快速成长,特别是A股股权激励普遍未实行,企业盈利能力改善空间依然较大情况下,A股仍将依然中长期看好,在人民币升值下行,贵可能是一个常态。只

如果是短期能有更多的震荡,将更有利于市场的发展。
为争取为持有人获得持续稳健业绩,本基金仍将坚持行业配置适度均衡的一贯思路,专注于“自下而上”精选个股,坚持主要关注企业的成长。在具体操作上,将组合适度向“人民币升值受益”、“长期通胀和通胀受益”、“央企整合”等主题适度倾斜,以重点持有高增长的行业性龙头企业为主。

五、投资组合报告

项目名称	金额(市值)(元)	占基金资产总值比例
股票	6,551,936,097.41	69.20%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	2,710,680,032.28	28.63%
其他资产	205,001,894.20	2.17%
合计	9,467,546,013.99	100.00%

分类	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	39,283,829.53	0.41%
B 采掘业	660,203,296.14	7.04%
C 制造业	2,017,850,952.98	21.51%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	61,520,000.00	0.66%
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	186,453,731.20	1.99%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	1,211,358,441.96	12.91%
C7 机械、设备、仪表	427,114,791.94	4.55%
C8 医药、生物制品	131,403,987.88	1.40%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	278,672,200.00	2.97%
E 建筑业	125,860,299.47	1.34%
F 交通运输、仓储业	245,918,956.49	2.62%
G 信息技术业	392,188,309.89	4.18%
H 批发和零售贸易	681,051,443.45	7.26%
I 金融、保险业	1,460,209,676.94	15.56%
J 房地产业	488,718,069.36	5.21%
K 社会服务业	44,339,819.36	0.47%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	118,639,183.50	1.26%
合计	6,551,936,097.41	69.84%

行业类别	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	101,110,846.20	2.13%
B 采掘业	351,483,546.68	7.41%
C 制造业	1,700,376,158.29	35.85%
C0 食品、饮料	427,425,726.20	9.01%
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	459,401,002.44	9.68%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	450,019,607.81	9.49%
C7 机械、设备、仪表	204,825,072.30	4.22%
C8 医药、生物制品	16,226,700.00	0.34%
C9 其他制造业	52,478,049.54	1.11%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	270,211,459.97	5.70%
F 交通运输、仓储业	266,797,660.36	5.41%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	209,300,000.00	4.41%
I 金融、保险业	499,458,571.54	9.26%
J 房地产业	169,733,240.93	3.58%
K 社会服务业	357,708,481.83	7.54%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	3,856,209,935.00	81.29%

行业类别	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	101,110,846.20	2.13%
B 采掘业	351,483,546.68	7.41%
C 制造业	1,700,376,158.29	35.85%
C0 食品、饮料	427,425,726.20	9.01%
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	459,401,002.44	9.68%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	450,019,607.81	9.49%
C7 机械、设备、仪表	204,825,072.30	4.22%
C8 医药、生物制品	16,226,700.00	0.34%
C9 其他制造业	52,478,049.54	1.11%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	270,211,459.97	5.70%
F 交通运输、仓储业	266,797,660.36	5.41%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	209,300,000.00	4.41%
I 金融、保险业	499,458,571.54	9.26%
J 房地产业	169,733,240.93	3.58%
K 社会服务业	357,708,481.83	7.54%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	3,856,209,935.00	81.29%

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000668	泸州老窖	6,827,887	427,425,726.20	9.01%
600036	云天化	7,370,831	371,047,623.54	7.82%
000089	华彬股份	5,836,327	307,708,481.83	7.54%
000758	中色股份	5,299,303	270,211,459.97	5.70%
600153	建设股份	10,000,000	269,300,000.00	5.41%
600030	中信证券	2,099,994	203,000,419.74	4.28%
000001	深发展A	4,899,849	195,895,963.02	4.13%
000878	云南铜业	1,610,978	149,486,538.84	3.15%
601919	中国远洋	2,972,540	133,942,625.40	2.82%
000800	一汽轿车	4,847,661	104,467,094.55	2.20%

行业类别	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	101,110,846.20	2.13%
B 采掘业	351,483,546.68	7.41%
C 制造业	1,700,376,158.29	35.85%
C0 食品、饮料	427,425,726.20	9.01%
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	459,401,002.44	9.68%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	450,019,607.81	9.49%
C7 机械、设备、仪表	204,825,072.30	4.22%
C8 医药、生物制品	16,226,700.00	0.34%
C9 其他制造业	52,478,049.54	1.11%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	270,211,459.97	5.70%
F 交通运输、仓储业	266,797,660.36	5.41%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	209,300,000.00	4.41%
I 金融、保险业	499,458,571.54	9.26%
J 房地产业	169,733,240.93	3.58%
K 社会服务业	357,708,481.83	7.54%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	3,856,209,935.00	81.29%

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000668	泸州老窖	6,827,887	427,425,726.20	9.01%
600036	云天化	7,370,831	371,047,623.54	7.82%
000089	华彬股份	5,836,327	307,708,481.83	7.54%
000758	中色股份	5,299,303	270,211,459.97	5.70%
600153	建设股份	10,000,000	269,300,000.00	5.41%
600030	中信证券	2,099,994	203,000,419.74	4.28%
000001	深发展A	4,899,849	195,895,963.02	4.13%
000878	云南铜业	1,610,978	149,486,538.84	3.15%
601919	中国远洋	2,972,540	133,942,625.40	2.82%
000800	一汽轿车	4,847,661	104,467,094.55	2.20%

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000668	泸州老窖	6,827,887	427,425,726.20	9.01%
600036	云天化	7,370,831	371,047,623.54	7.82%
000089	华彬股份	5,836,327	307,708,481.83	7.54%
000758	中色股份	5,299,303	270,211,459.97	5.70%
600153	建设股份	10,000,000	269,300,000.00	5.41%
600030	中信证券	2,099,994	203,000,419.74	4.28%
000001	深发展A	4,899,849	195,895,963.02	4.13%
000878	云南铜业	1,610,978	149,486,538.84	3.15%
601919	中国远洋	2,972,540	133,942,625.40	2.82%
000800	一汽轿车	4,847,661	104,467,094.55	2.20%

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000668	泸州老窖	6,827,887	427,425,726.20	9.01%
600036	云天化	7,370,831	371,047,623.54	7.82%
000089	华彬股份	5,836,327	307,708,481.83	7.54%
000758	中色股份	5,299,303	270,211,459.97	5.70%
600153	建设股份	10,000,000	269,300,000.00	5.41%
600030	中信证券	2,099,994	203,000,419.74	4.28%
000001	深发展A	4,899,849	195,895,963.02	4.13%
000878	云南铜业	1,610,978	149,486,538.84	3.15%
601919	中国远洋	2,972,540	133,942,625.40	2.82%
000800	一汽轿车	4,847,661	104,467,094.55	2.20%

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000668	泸州老窖	6,827,887	427,425,726.20	9.01%
600036	云天化	7,370,831	371,047,623.54	7.82%
000089	华彬股份	5,836,327	307,708,481.83	7.54%
000758	中色股份	5,299,303	270,211,459.97	5.70%
600153	建设股份	10,000,000	269,300,000.00	5.41%
600030	中信证券	2,099,994	203,000,419.74	4.28%
000001	深发展A	4,899,849	195,895,963.02	4.13%
000878	云南铜业	1,610,978	149,486,538.84	3.15%
601919	中国远洋	2,972,540	133,942,625.40	2.82%
000800	一汽轿车	4,847,661	104,467,094.55	2.20%

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000668	泸州老窖	6,827,887	427,425,726.20	9.01%
600036	云天化	7,370,831	371,047,623.54	7.82%
000089	华彬股份	5,836,327	307,708,481.83	7.54%
000758	中色股份	5,299,303	270,211,459.97	5.70%
600153	建设股份	10,000,000	269,300,000.00	5.41%
600030	中信证券	2,099,994	203,000,419.74	4.28%
000001	深发展A	4,899,849	195,895,963.02	4.13%
000878	云南铜业	1,610,978	149,486,538.84	3.15%
601919	中国远洋	2,972,540	133,942,625.40	2.82%
000800	一汽轿车	4,847,661	104,467,094.55	2.20%

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000668	泸州老窖	6,827,887	427,425,726.20	9.01%
600036	云天化	7,370,831	371,047,623.54	7.82%
000089	华彬股份	5,836,327	307,708,481.83	7.54%
000758	中色股份	5,299,303	270,211,459.97	5.70%
600153	建设股份	10,000,000	269,300,000.00	5.41%
600030	中信证券	2,099,994	203,000,419.74	4.28%
000001	深发展A	4,899,849	195,895,963.02	4.13%
000878	云南铜业	1,610,978	149,486,538.84	3.15%
601919	中国远洋	2,972,540	133,942,625.40	2.82%
000800	一汽轿车	4,847,661	104,467,094.55	2.20%

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000668	泸州老窖	6,827,887	427,425,726.20	9.01%
600036	云天化	7,370,831	371,047,623.54	7.82%
000089	华彬股份	5,836,327	307,708,481.83	7.54%
000758	中色股份	5,299,303	270,211,459.97	5.70%
600153	建设股份	10,000,000	269,300,000.00	5.41%
600030	中信证券	2,099,994	203,000,419.74	4.28%
000001	深发展A	4,899,849	195,895,963.02	4.13%
000878	云南铜业	1,610,978	149,486,538.84	3.15%
601919	中国远洋	2,972,540	133,942,625.40	2.82%
000800	一汽轿车	4,847,661	104,467,094.55	2.20%

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000668	泸州老窖	6,827,887	427,425,726.20	9.01%
600036	云天化	7,370,831	371,047,623.54	7.82%
000089	华彬股份	5,836,327	307,708,481.83	7.54%
000758	中色股份	5,299,303	270,211,459.97	5.70%
600153	建设股份	10,000,000	269,300,000.00	5.41%
600030	中信证券	2,099,994	203,000,419.74	4.28%
000001	深发展A	4,899,849	195,895,963.02	4.13%
000878	云南铜业	1,610,978	149,486,538.84	3.15%
601919	中国远洋	2,972,540	133,942,625.40	2.82%
000800	一汽轿车	4,847,661	104,467,094.55	2.20%

股票代码	股票名称	数量	期末市值(元)	占基金资产净值比例
000668	泸州老			