长盛中信全债指数增强型债券投资基金

2007年年度报告摘要

重要提示

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

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信全债指数增强型债券投资基金（以下简称“本基金”）2007年年度报告（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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年3月25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。

本报告财务资料已经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告。

本报告会计期间：2007年1月1日至2007年12月31日。

第一章 基金简介

一、基金基本资料

（一）基金名称：长盛中信全债指数增强型债券投资基金

（二）基金简称：长盛债券基金

（三）基金交易代码：510080（前端收费模式）；511080（后端收费模式）

（四）基金运作方式：契约型开放式

（五）基金合同生效日：2003年10月25日

（六）报告期末基金份额总额：1,079,131,597.87份

（七）基金合同存续期：不定期

（八）基金份额上市的证券交易所：无

（九）上市日期：无

二、基金产品说明

（一）投资目标

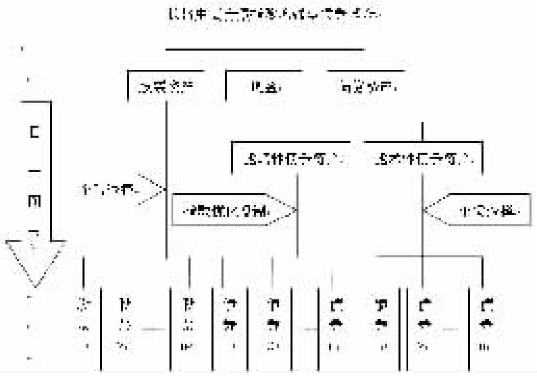
本基金为开放式债券型基金，将运用增强的指数化投资策略，在力求本金安全的基础上，追求基金资产的当期收益和超过比较基准的长期稳定增值。

（二）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属资产的合理配置。

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。

（三）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%。

（四）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。

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：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：李芳菲

（三）联系电话：010－68424199

（四）传真：010－68424181

（五）电子邮箱：lifangfei@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）基金年度报告置备地点：本报告分别置备于基金管理人和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、基金净值表现和收益分配情况

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。

一、新会计准则下基金近三年主要财务指标

序号	主要财务指标	2007年	2006年	2005年
1	本期利润（元）	249,435,243.63	37,931,502.90	21,650,814.98
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	159,890,333.50	27,460,434.26	20,657,595.80
3	加权平均份额本期利润（元/份）	0.3823	0.3177	0.0978
4	期末可供分配份额利润（元/份）	0.0686	0.0822	0.0468
5	期末基金资产净值（元）	1,402,944,334.22	143,517,499.04	137,040,064.33
6	期末基金份额净值（元/份）	1.3001	1.1370	1.0468
7	本期份额净值增长率	42.43%	32.71%	10.59%

二、基金净值表现

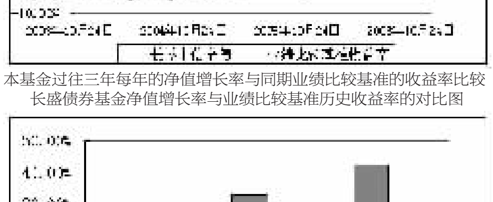
（一）本基金份额净值增长率与其同期业绩比较基准收益率比较表

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3月	4.15%	0.0047	0.12%	0.0017	4.03%	0.0030
过去6月	17.41%	0.0044	3.30%	0.0018	14.11%	0.0026
过去1年	42.43%	0.0046	7.76%	0.0020	34.67%	0.0026
过去3年	109.03%	0.0038	28.37%	0.0016	80.66%	0.0022
过去5年	118.04%	0.0036	26.17%	0.0016	91.87%	0.0020
自基金成立起至今	118.04%	0.0036	26.17%	0.0016	91.87%	0.0020

（二）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，与同期业绩比较基准的变动进行比较

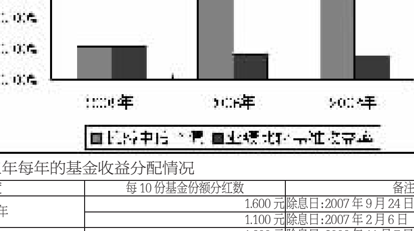
长盛债券基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年10月25日至2007年12月31日)



（三）本基金过往三年每年的净值增长率与同期业绩比较基准的收益率比较

长盛债券基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



三、过往三年每年的基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2007年	1.600元	除息日：2007年9月24日
	1.100元	除息日：2007年2月6日
2006年	1.600元	除息日：2006年11月7日
	0.600元	除息日：2006年1月20日
2005年	0.320元	除息日：2005年9月19日
	0.220元	除息日：2005年6月6日
合计	5.440元	

第三章 管理人报告

第一节 基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人经中国证监会证监基字[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，本公司股东及其出资比例为：国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）占注册资本的41%；新加坡星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12月31日，基金管理人共管理两支封闭式基金、七支开放式基金，并于2002年12月，首批取得了全国社保基金管理资格。

二、基金经理介绍

王茜女士，1976年3月出生。武汉大学工商管理硕士。1996年7月至2002年6月，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7月至2002年8月，任职于中信证券固定收益部。2002年9月加入长盛基金管理有限公司，负责债券组合管理，曾担任全国社保基金债券委托组合经理助理，自2003年10月25起任长盛中信全债指数增强型债券投资基金（本基金）基金经理，自2005年12月12日起兼任长盛货币市场基金基金经理。

第二节 对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

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《证券投资基金法》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。

第三节 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

一、报告期内行情回顾和本基金投资策略分析

2007年，我国的债券市场呈现出比较典型的熊市特征，市场收益曲线全面大幅上升，全年总体回报为负。其主要原因是我国经济继续高速发展，与此同时国际市场商品价格大幅上涨，引致国内物价涨幅迅速走高，并且增长趋势一再超出市场的预期，最终央行连续出台紧缩政策，包括6次提升基准利率，10次提高存款准备金率，一连串的紧缩政策导致债市经历了持续低靡的熊市。2007年，财政部发行了大量的特别国债，伴随着指导利率的半市场化发行，长期利率上行幅度明显增加，收益曲线的扁平化程度有所降低；另一方面政策性金融债券的相对收益明显上升，其与比较标准国债的利差平均水平增加了接近一倍。2007年影响债市的另外一个重要原因，是大型IPO对于市场短期利率的冲击，IPO期间短期利率的巨幅变化严重地影响了债券市场的正常运转。对于债市而言，短期利率的剧烈波动，导致短期债券利率上行幅度明显增加，大大增加了投资操作的难度。另一方面，在国内经济快速发展，企业利润大幅提高，充裕资金面的强力支持下，07年股票市场演绎出一轮激情洋溢的行情。

二、本基金业绩表现

2007年，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，较好的规避了市场下跌风险，尽量减少市场波动带来的相应资产损失。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，整年取得了较为理想的投资回报。截至12月末，长盛债券型基金累计份额净值1.8901元，全年份额净值增长率为42.43%，而同期比较基准为7.76%。

第四节 对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

展望2008年，通胀成为宏观调控的首要目标。就债券市场而言，由于央行对信贷规模的总量控制使商业银行对债券资产的需求大幅增加，而人民币持续升值及中美利差的不断扩大使国内债券市场对于境外投资人具有相当的投资价值，再加上普通投资人风险偏好的变化使债券市场成为资金的短期避风港，因此2008年的债券市场在资金推动下存在一定的投资机会，但在紧缩性货币政策的大背景下，我们认为这种投资机会更多是阶段性的，其持续的时间和上涨的幅度有限，同时我们将重点关注信用产品及浮息债券品种。就权益类资产而言，由于市场普遍预期美国等发达国家经济步入滞胀、国内经济增速亦将回落，投资人对企业利润增长放缓的担心及对现有估值体系的重新审视使股票市场充满了不确定性，而大规模融资需求和大非解禁所带来的供给压力可能使流动性过剩的局面有所改变，总体上我们认为2008年股票市场风险大于机会。

基于以上判断，2008年本基金将遵循“保本、保值、增值”的方针，将风险控制放在首位，并力求通过有效的资产配置提高组合收益。具体来说，我们将对固定收益类债券进行战略性配置，通过获取利息收入确保基金资产的稳定增值；同时重点运用融资杠杆参与新股一级市场认购，并关注优质股票再融资带来的低风险投资机会；此外，在风险控制的前提下，适时动态调整战术性组合中权益类资产、债券资产、现金资产的配置比例，力求把握各个市场在波动中产生的阶段性机会。

第四章 托管人报告

在托管长盛中信全债指数增强型债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《长盛中信全债指数增强型债券投资基金合同》、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金托管协议》的约定，对长盛中信全债指数增强型债券投资基金管理人——长盛基金管理有限公司2007年1月1日至2007年12月31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中信全债指数增强型债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，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按照基金合同的规定进行。

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，基金管理人所编制和披露的中信全债指数增强型债券投资基金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
2008年3月25日

第五章 审计报告

普华永道中天会计师事务所有限公司注册会计师薛竞、陈宇于2008年3月21日对本基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动出具了普华永道中天审字(2008)第20303号无保留意见的审计报告。

第六章 财务会计报告

第一节 基金会计报表（经审计）

一、资产负债表

长盛中信全债指数增强型债券投资基金资产负债表

单位：人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
资产		
银行存款	227,899,508.50	53,958,843.10
结算备付金	973,012.48	806,387.55
存出保证金	710,000.00	710,000.00
交易性金融资产	1,157,910,587.89	115,687,285.72
其中：股票投资	214,645,776.65	22,776,529.05
债券投资	943,264,811.24	92,910,756.67
衍生金融资产	2,147,968.51	915,500.00
应收利息	10,556,610.90	549,858.77
应收申购款	7,948,191.92	1,030,288.43
资产总计	1,408,145,880.20	173,658,163.57
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款	0.00	28,465,888.93
应付赎回款	3,456,729.43	1,087,023.05
应付管理人报酬	853,526.69	87,697.58
应付托管费	227,607.13	23,386.04
应付交易费用	112,173.08	40,800.96
应交税费	228,456.73	133,552.73
其他负债	323,052.92	302,315.24
负债合计	5,201,545.98	30,140,664.53
所有者权益		
实收基金	1,079,131,597.87	126,222,587.34
未分配利润	323,812,736.35	17,294,911.70
所有者权益合计	1,402,944,334.22	143,517,499.04
负债和所有者权益总计	1,408,145,880.20	173,658,163.57

注：2007年末每份额基金资产净值：1.3001元，2006年末每份额基金资产净值：1.1370元。后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

二、利润表

长盛中信全债指数增强型债券投资基金利润表

单位：人民币元

项目	2007年度	2006年度
收入		
利息收入	17,711,578.81	2,994,380.20
其中：存款利息收入	2,087,303.42	254,996.27
债券利息收入	15,556,946.22	2,735,900.38
买入返售金融资产收入	67,329.17	3,483.55
投资收益	157,612,901.14	27,029,336.38
其中：股票投资收益	133,454,755.39	20,369,724.32
债券投资收益	20,120,080.68	4,208,574.90
衍生工具收益	3,539,128.29	2,167,445.88
股利收益	498,936.78	283,591.28
公允价值变动收益	89,544,910.13	10,471,068.64
其他收入	766,791.91	96,287.95
收入合计	265,636,181.99	40,591,073.17
费用		
管理人报酬	6,082,605.48	986,246.82
托管费	1,622,028.17	262,999.20
交易费用	1,606,815.13	419,717.58
利息支出	6,529,479.58	637,947.19
其中：卖出回购金融资产支出	6,529,479.58	637,947.19
其他费用	360,010.00	352,659.48
费用合计	16,200,938.36	2,659,570.27
利润总额	249,435,243.63	37,931,502.90

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、所有者权益(基金净值)变动表

长盛中信全债指数增强型债券投资基金
所有者权益(基金净值)变动表

单位：人民币元

项目	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益（基金净值）	126,222,587.34	17,294,911.70	143,517,499.04
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）	0.00	249,435,243.63	249,435,243.63
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	952,909,010.53	219,715,986.68	1,172,624,997.21
其中：基金申购款	1,813,458,826.00	445,679,168.35	2,259,137,994.35
基金赎回款	－860,549,815.47	－225,963,181.67	－1,086,512,997.14
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	－162,633,405.66	－162,633,405.66
年末所有者权益（基金净值）	1,079,131,597.87	323,812,736.35	1,402,944,334.22
项目	2006年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益（基金净值）	130,913,024.82	6,127,039.51	137,040,064.33
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）	0.00	37,931,502.90	37,931,502.90
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	－4,690,437.48	－1,235,466.43	－3,454,971.05
其中：基金申购款	153,359,243.17	15,981,203.92	169,340,447.09
基金赎回款	－158,049,680.65	－14,745,737.49	－172,795,418.14
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	－27,999,097.14	－27,999,097.14
年末所有者权益（基金净值）	126,222,587.34	17,294,911.70	143,517,499.04

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

第二节 年度会计报表附注（经审计）

一、财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》（以下合称“原会计准则和制度”）、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注三所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时，2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注九。

二、遵循企业会计准则的声明

本基金2007年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

三、重要会计政策和会计估计

（一）会计年度：本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

（二）记账本位币：本基金的记账本位币为人民币。

（三）金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

（四）基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

1、股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

2、债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

3、权证投资

从获赠确认日、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

4、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

（五）证券投资基金成本计价方法

1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

（1）股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

（2）债券投资

2007年7月1日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注三、（五）1、（3）所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自2007年7月1日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

（3）权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前，权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

2、贷款和应收款项

2007年7月1日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

3、其他金融负债

2007年7月1日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自2007年7月1日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

（六）收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。银行次级债利息收入按不扣除个人所得税的全额票面利率计算确认。自2007年7月1日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自2007年7月1日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

（七）费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.75%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自2007年7月1日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

（八）实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

（九）损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

（十）基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次；基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

四、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

（一）以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（二）基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

（三）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

（四）基金买卖股票于2007年5月30日之前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税，自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳。

（五）基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

五、重大会计差错的内容和更正金额

本报告期内无重大会计差错的内容和更正金额。

六、重大关联方关系及关联交易

（一）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有限公司。

关联方名称	与本基金的关系
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、基金代销机构
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有限公司	基金管理人的股东(自2007年4月19日)
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

根据长盛基金于2007年4月19日发布的公告，经公司股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字(2007)115号文批准，公司股东国元证券、安徽省创新投资有限公司、安徽省投资集团有限责任公司分别将其持有的长盛基金管理有限公司8%、13%、12%的股权转让给新加坡星展资产管理有限公司。

（二）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

关联方名称	2007年度		2006年度	
	成交量（人民币元）	占全年成交量的比例	成交量（人民币元）	占全年成交量的比例
国元证券				
买卖股票	315,176,582.98	67.54%	137,367,559.76	68.28%
买卖债券	101,241,012.90	62.56%	91,089,039.40	76.30%
买卖权证	10,983,908.20	94.75%	1,284,919.50	42.81%
关联方名称	佣金（人民币元）	占全年佣金总量的比例	佣金（人民币元）	占全年佣金总量的比例
国元证券	257,845.00	68.51%	110,542.27	68.89%

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的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

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。

2、关联方报酬

（1）管理人报酬

支付基金管理人长盛基金的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：

日管理人报酬＝前一日基金资产净值×0.75%/当年天数。

本基金在本年度需支付管理人报酬6,082,605.48元(2006年：986,246.82元)。

（2）托管费

支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值0.2%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：

日托管费＝前一日基金资产净值×0.2%/当年天数。

本基金在本年度需支付托管费1,622,028.17元(2006年：262,999.20元)。

3、由关联方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，按银行同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为227,899,508.50元(2006年12月31日：53,958,843.10元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,988,885.50元(2006年：231,813.34元)。

4、关联方持有的基金份额

关联方名称	2007年12月31日		2006年12月31日	
	基金份额数（份）	净值（元）	基金份额数（份）	净值（元）
长盛基金	29,937,118.12	38,921,247.27	17,004,858.53	19,334,524.15

长盛基金在本年度运用固有资金16,380,000.00元经代销机构国元证券购入本基金12,932,259.59份基金份额，手续费采用后端收费形式。截止2007年12月31日，长盛基金持有本基金总份额的2.77%。

七、报告期末流通转让受到限制的基金资产

（一）流通受限制不能自由转让的股票

基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2007年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下：

单位：人民币元

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	年末估值单价	数量（股）	年末成本总额	年末估值总额
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	363,740	13,454,742.60	23,864,981.40
601601	中国太保	07/12/18	08/03/25	新股网下申购	30.00	49.45	298,612	8,958,360.00	14,766,363.40
601857	中国石油	07/10/30	08/02/05	新股网下申购	16.70	30.96	376,020	6,279,534.00	11,641,579.20
601866	中海集运	07/12/07	08/03/12	新股网下申购	6.62	12.15	940,369	6,225,242.78	11,425,483.35
601390	中国中铁	07/11/23	08/03/03	新股网下申购	4.80	11.49	467,994	2,246,371.20	5,377,251.06
002202	金风科技	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	36.00	140.45	22,476	809,136.00	3,156,754.20
002194	武汉凡谷	07/11/28	08/03/08	新股网下申购	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002183	怡亚通	07/11/02	08/02/13	新股网下申购	24.89	77.95	20,376	507,158.64	1,588,309.20
002180	万力达	07/10/31	08/02/13	新股网下申购	13.88	34.39	31,372	435,443.36	1,078,883.08
002186	全聚德	07/11/07	08/02/20	新股网下申购	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002182	云海金属	07/11/02	08/02/13	新股网下申购	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08
002187	广百股份	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002200	绿大地	07/12/11	08/03/21	新股网下申购	16.49	49.70	16,647	274,509.03	827,355.90
002179	中航光电	07/10/22	08/02/01	新股网下申购	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
002185	华天科技	07/11/08	08/02/20	新股网下申购	10.55	21.44	33,697	355,503.35	722,463.68
002177	御银股份	07/10/24	08/02/01	新股网下申购	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00
002184	海得控制	07/11/07	08/02/18	新股网下申购	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002189	利达光电	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
002193	山东如意	07/11/28	08/03/07	新股网下申购	13.07	24.10	15,044	196,625.08	362,560.40
002181	粤传媒	07/11/07	08/02/18	新股网下申购	7.49	26.68	12,421	93,033.29	331,392.28
002201	九鼎新材	07/12/13	08/03/26	新股网下申购	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
002190	成飞集成	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002178	延华智能	07/10/24	08/02/01	新股网下申购	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80
002199	东晶电子	07/12/12	08/03/21	新股网下申购	8.80	25.50	9,645	84,876.00	245,947.50
002196	方正电机	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002188	新嘉联	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002195	海隆软件	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
合计								42,762,099.63	83,769,818.80

（二）流通受限制不能自由转让的债券 1、基金认购新发行的分离交易可转债而取得的债券，从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的债券情况如下：

单位：人民币元

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本	年末估值单价	认购数量(张)	年末成本总额	年末估值总额
126008	08上汽债	07/12/24	08/01/08	68.75	71.80	65,670	4,515,045.04	4,715,106.00

2、截至2007年12月31日止，本基金持有广州桂冠电力股份有限公司(以下简称“桂冠电力”)停市转债3,000份，按2007年11月22日收盘净价每份258.20元计算，估值为774,600.00元。桂冠电力因股权变动等事项报经中国证监会上市公司重组审核委员会审核，公司股票于2007年11月23日起连续停牌。桂冠电力转债在该重大资产出售事项获审核通过后于2008年1月3日复牌，复牌后首日上市开盘价为269.00元。

（三）流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行的分离交易可转债而取得的权证，从权证实际取得日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的权证情况如下：

单位：人民币元

权证代码	权证名称	成功送配日期	可流通日期	单位成本	年末估值单价	送配数量(份)	年末成本总额	年末估值总额
580016	上汽CWB1	07/12/24	08/01/08	8.68	9.0857	236,412	2,051,954.96	2,147,968.51

八、风险管理

（一）风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本公司奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险控制管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部与金融工程部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。

本公司建立了以风险控制管理委员会为核心的、由风险控制管理委员会、风险控制委员会、监察稽核部与金融工程部、相关业务部门构成的四级风险管理架构体系。

（二）信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

（三）流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注七中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

（四）市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

1、市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例为不超过资产配置的16%，目标指数的投资在资产配置中最低比例为64%，现金持有最低比例为3%。于2007年12月31日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

单位：人民币元

项目	2007年12月31日		2006年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
股票投资	214,645,776.65	15.30%	22,776,529.05	15.87%
债券投资	943,264,811.24	67.23%	92,910,756.67	64.74%
衍生金融资产				
权证投资	2,147,968.51	0.15%	915,500.00	0.64%
合计	1,160,058,556.40	82.68%	116,602,785.72	81.25%

于2007年12月31日，股票等权益类资产占基金资产净值的比例不超过20%，因此若除利率和汇率外的其他市场因素变化导致本基金持有的权益性工具的公允价值变动5%而其他市场变量保持不变，则本基金资产净值相应变动的幅度将小于1%(2006年：同)。

2、利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

单位：人民币元

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	227,899,508.50	0.00	0.00	0.00	227,899,508.50
结算备付金	973,012.48	0.00	0.00	0.00	973,012.48
存出保证金	160,000.00	0.00	0.00	550,000.00	710,000.00
交易性金融资产	606,620,182.34	283,457,183.30	53,187,445.60	214,645,776.65	1,157,910,587.89
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	2,147,968.51	2,147,968.51
应收利息	0.00	0.00	0.00	10,556,610.90	10,556,610.90
应收申购款	0.00	0.00	0.00	7,948,191.92	7,948,191.92
资产总计	835,652,703.32	283,457,183.30	53,187,445.60	235,848,547.98	1,408,145,880.20
负债					
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	3,456,729.43	3,456,729.43
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	853,526.69	853,526.69
应付托管费	0.00	0.00	0.00	227,607.13	227,607.13
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	112,173.08	112,173.08
应付税费	0.00	0.00	0.00	228,456.73	228,456.73
其他负债	0.00	0.00	0.00	323,052.92	323,052.92
负债总计	0.00	0.00	0.00	5,201,545.98	5,201,545.98
利率敏感度缺口	835,652,703.32	283,457,183.30	53,187,445.60	230,647,002.00	1,402,944,334.22

(下转D63版)