长盛中证100指数证券投资基金

2008年第一季度报告

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2008年4月18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2008年1月1日起至2008年3月31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：1,417,188,547.61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。

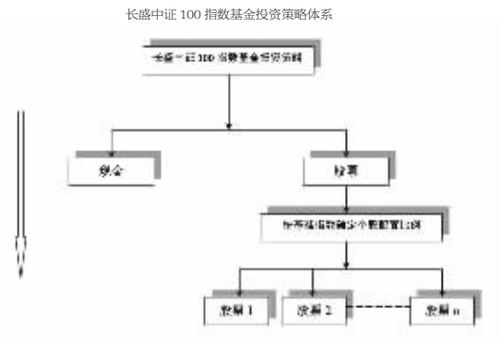
当预期成份股发生调整和成份股发生分红、配股、增发等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪基准指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况（如股权分置改革等）导致流动性不足时，或因其他原因导致无法有效复制和跟踪基准指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，并辅之以金融衍生产品投资管理等，最终使跟踪误差控制在限定的范围之内。

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：

$$Amount_{i,t} = \omega_{i,t} \times netvalue_t$$

$$Volume_{i,t} = Amount_{i,t} / P_{i,t}$$

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

$$\rho = \frac{COV(r_{成份股}, r_{替代股})}{\sqrt{VAR(r_{成份股})VAR(r_{替代股})}}$$

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

2008年1季度主要财务指标

序号	指标名称	金额(人民币元)
1	本期利润	-681,109,794.86
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	76,971,427.74
3	加权平均基金份额本期利润(元/份)	-0.5939
4	期末基金资产净值	1,593,056,509.88
5	期末基金份额净值(元/份)	1.1241

注：1、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。

2、所列数据截止到2008年3月31日。

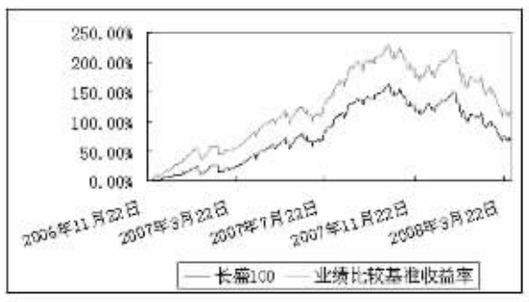
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
2008年1季度	-28.58%	0.0265	-30.00%	0.0274	1.42%	-0.0009

（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2008年3月31日）



四、管理人报告

（一）基金经理简介

黄瑞庆先生，1974年出生，中共党员。2002年7月毕业于厦门大学，获博士学位。历任融通基金管理有限公司研究员；长城基金管理有限公司金融工程小组组长，长城货币市场基金基金经理；自2005年9月起加入长盛基金管理有限公司，现任社保组合组合经理。自2007年9月17日起任长盛中证100指数证券投资基金（本基金）基金经理。

其以往担任基金经理情况：2005年5月30日至2005年9月24日担任长城货币市场基金基金经理。

（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《证券投资基金法》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，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

（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0.22%，年度化跟踪误差为3.50%，符合基金合同约定的年度化跟踪误差不超过4%的限制。本基金在本季度遇到了较大规模的基金申购、赎回以及分红，这些事件大幅度地扩大了跟踪误差。管理人通过合理的指数交易策略和恰当的现金管理，把跟踪误差控制在基金合同约定的水平之下，同时相对于业绩基准还获得了一定的超额收益。

2、基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.1241元，本报告期基金份额净值增长率为-28.58%，业绩比较基准收益率为-30.00%。

3、市场展望和投资策略

经过2008年一季度的大幅度下跌，我们预计二季度开始股票市场将进入波幅缩窄、涨跌分化的阶段。板块轮动的特征将由涨跌分化代替，部分潜力股可能获得不错的涨幅，而受宏观减速影响较大的某些股票会继续下跌。

为了有效的跟踪指数，本基金将坚持被动跟踪为主的投资策略。同时，为了克服申购、赎回等事件带来的跟踪误差及不利影响，本基金将通过适当的增强操作来弥补这些不利影响。

（四）公平交易制度执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，确保各投资组合之间得到公平对待，保护投资者的合法权益。目前，本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的投资组合，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。本报告期内，本基金未发生异常交易情况。

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	1,516,509,340.91	93.93%
债券市值	1,993,102.50	0.12%
权证市值	730,028.64	0.05%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和结算备付金	93,721,922.99	5.80%
其他资产	1,596,725.17	0.10%
资产合计	1,614,551,120.21	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	0.00	0.00%
B 采掘业	176,251,530.82	11.06%
C 制造业	384,898,976.47	24.16%
C0 食品、饮料	74,275,288.24	4.66%
C1 纺织、服装、皮毛	9,548,492.08	0.60%
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	40,526,393.69	2.55%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	197,931,372.43	12.42%
C7 机械、设备、仪表	62,617,430.03	3.93%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	92,890,925.92	5.83%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	139,168,509.39	8.74%
G 信息技术业	64,235,981.80	4.03%
H 批发和零售贸易	30,833,246.12	1.93%
I 金融、保险业	469,581,000.74	29.48%
J 房地产业	122,532,205.75	7.69%
K 社会服务业	23,464,812.84	1.47%
L 传播与文化产业	7,001,586.00	0.44%
M 综合类	5,650,565.06	0.36%
合计	1,516,509,340.91	95.19%

（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	600036	招商银行	2,523,187	81,170,925.79	5.10%
2	000002	万 科A	3,138,649	80,349,414.40	5.04%
3	600030	中信证券	1,381,537	72,530,692.50	4.55%
4	601088	中国神华	1,723,082	68,923,280.00	4.33%
5	600000	浦发银行	1,567,457	55,487,977.80	3.48%
6	600016	民生银行	4,532,883	48,547,176.93	3.05%
7	600050	中国联通	4,702,864	41,667,375.04	2.62%
8	601398	工商银行	6,325,795	38,777,123.35	2.43%
9	600519	贵州茅台	195,744	36,743,106.24	2.31%
10	600019	宝钢股份	2,797,303	34,714,530.23	2.18%

（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	0.00	0.00%
金融债	0.00	0.00%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	1,993,102.50	0.13%
可转债	0.00	0.00%
债券投资合计	1,993,102.50	0.13%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的债券明细

序号	债券名称	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
1	08石化债	1,025,031.00	0.06%
2	08上港债	968,071.50	0.06%

（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)
存出保证金	1,050,000.00
应收利息	48,966.99
应收申购款	497,758.18
合 计	1,596,725.17

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金期末持有可转换债券未处于转股期。

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	580019	石化CWB1	134,330	277,525.78	0.02%	被动持有
2	580020	上港CWB1	131,733	452,502.86	0.03%	被动持有
合计				730,028.64	0.05%	

（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)
被动持有	580019	石化CWB1	134,330	381,991.42
被动持有	580020	上港CWB1	131,733	240,109.49

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	1,081,132,829.88
本报告期间基金总申购份额	653,761,846.25
本报告期间基金总赎回份额	317,706,128.52
本报告期末基金份额总额	1,417,188,547.61

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、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。本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

二〇〇八年四月二十一日

长盛成长价值证券投资基金

2008年第一季度报告

一、重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年4月18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。

本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。

本报告计期为2008年1月1日起至2008年3月31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：长盛成长价值基金

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2002年9月18日

4、报告期末基金份额总额：1,490,870,790.51份

5、投资目标：本基金为平衡型基金，通过管理人的积极管理，在控制风险的前提下挖掘价值、分享成长，谋求基金资产的长期稳定增值。

6、投资策略：本基金投资策略为主动性投资，在战略性资产、战术性资产、股票和债券选择三个层面进行积极配置，力争获得超过投资基准的业绩回报。在资产配置方面，股票资产比例为35%-75%，债券资产比例为20%-60%，现金资产比例不低于5%。

7、业绩比较基准：中信综合指数收益率×80%+中信国债指数收益率×20%

8、风险收益特征：本基金属平衡型基金，在承担适度风险的前提下，获得长期稳定的收益。

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

2008年1季度主要财务指标

序号	指标名称	金额(人民币元)
1	本期利润	-420,565,430.80
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	25,432,652.94
3	加权平均基金份额本期利润(元/份)	-0.2773
4	期末基金资产净值	1,326,206,031.28
5	期末基金份额净值(元/份)	0.890

注：1、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。

2、所列数据截止到2008年3月31日。

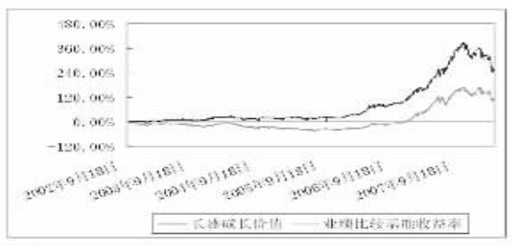
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩基准收益率的比较

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)
2008年1季度	-24.00%	0.0216	-20.19%	0.0230	-3.81%	-0.0014

（三）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

长盛成长价值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

(2002年9月18日至2008年3月31日)



四、管理人报告

（一）基金经理简介

王宁先生，1971年10月出生。毕业于北京大学光华管理学院，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，曾任投资管理部基金经理助理、长盛动态精选证券投资基金基金经理等职务，自2008年1月3日起任长盛成长价值证券投资基金（本基金）基金经理。

其以往担任基金经理情况：2001年7月27日至2004年9月16日担任兴业基金基金经理。2006年1月5日至2008年1月2日担任长盛动态精选证券投资基金基金经理。

（二）基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、《长盛成长价值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，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

（三）报告期内业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

宏观经济方面，物价水平影响消费者通货膨胀预期明显增强，人民币汇率也创新高，出口增速逐渐降低。

国内资本市场方面，2008年第一季度国内资本市场跌幅创纪录。

国际经济和市场方面，受美国市场次级贷款影响和大幅度降息影响，国际市场出现大幅度波动，石油、黄金价格创新高，香港股票市场跌幅全球前列。

长盛成长价值基金根据宏观和市场以及国内外因素分析，按照基金合同，对组合进行调整优化，实现股票组合大中小价值成长六类风格资产逐渐均衡，对债券也进行了调整。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.890元，本报告期份额净值增长率为-24.00%，同期业绩比较基准增长率为-20.19%。

3、市场展望和投资策略

08年一季度市场调整幅度之大，出乎06-07年进入市场的新投资者的预料。市场存在自身的运作规律，现实估值水平的安全边际、未来经营的成长性是评价市场的中长期基础，其他属于外来的事件是中短期驱动因素。

成长价值基金属于平衡型基金，将继续采取均衡加微调的操作策略应对国内经济增速可能降低、美国次级贷款问题影响全球、大小非减持等因素对市场的影响，为基金份额持有人提供长期持续稳定回报。

（四）公平交易制度执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，确保各投资组合之间得到公平对待，保护投资者的合法权益。目前，本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的投资组合，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。本报告期内，本基金未发生异常交易情况。

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	943,319,239.14	70.68%
债券市值	278,801,836.60	20.89%
权证市值	223,898.62	0.02%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和结算备付金	72,554,595.11	5.43%
其他资产	39,778,811.77	2.98%
资产合计	1,334,678,381.24	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	29,860,000.00	2.25%
B 采掘业	68,457,000.00	5.16%
C 制造业	420,787,537.56	31.73%
C0 食品、饮料	86,119,956.35	6.49%
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	31,500,000.00	2.38%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	31,652,563.65	2.39%
C6 金属、非金属	83,904,245.81	6.32%
C7 机械、设备、仪表	113,480,771.75	8.56%
C8 医药、生物制品	74,130,000.00	5.59%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	43,129,000.00	3.25%
E 建筑业	67,349,501.58	5.08%
F 交通运输、仓储业	120,630,000.00	9.10%
G 信息技术业	69,049,000.00	5.20%
H 批发和零售贸易	34,850,000.00	2.63%
I 金融、保险业	68,950,000.00	5.20%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	20,257,200.00	1.53%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	943,319,239.14	71.13%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序前十名股票明细

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	600050	中国联通	5,900,000	52,274,000.00	3.94%
2	601006	大秦铁路	2,900,000	50,170,000.00	3.78%
3	600795	国电电力	5,900,000	43,129,000.00	3.25%
4	600062	双鹤药业	1,500,000	39,930,000.00	3.01%
5	600087	长航油运	2,000,000	37,300,000.00	2.81%
6	601398	工商银行	6,000,000	36,780,000.00	2.77%
7	000768	西飞国际	1,500,000	35,850,000.00	2.70%
8	601390	中国中铁	5,000,000	35,400,000.00	2.67%
9	600028	中国石化	2,900,000	35,177,000.00	2.65%
10	000930	丰原生化	3,999,995	34,919,956.35	2.63%

（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	65,965,875.50	4.97%
金融债	212,009,000.00	15.99%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	826,961.10	0.06%
可转债	0.00	0.00%
债券投资合计	278,801,836.60	21.02%

（五）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

序号	债券名称	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
1	06国开13	100,960,000.00	7.61%
2	07国开24	90,963,000.00	6.86%
3	99国债08	39,417,875.50	2.97%
4	07国开13	20,086,000.00	1.51%
5	02国债10	16,269,000.00	1.23%

（六）投资组合报告附注

1、本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记录，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)
存出保证金	660,000.00
应收利息	5,534,308.93
应收申购款	124,426.05
应收证券清算款	33,460,076.79
合 计	39,778,811.77

4、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。

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

获得方式	权证代码	权证名称	数量(份)	市值(人民币元)	市值占基金净资产比例
被动持有	580019	石化CWB1	108,373	223,898.62	0.02%
合计				223,898.62	0.02%

（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)
被动持有	580019	石化CWB1	108,373	308,178.04

6、报告期末基金持有的资产支持证券明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

六、基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	1,642,739,781.87
本报告期间基金总申购份额	78,972,238.32
本报告期间基金总赎回份额	230,841,229.68
本报告期末基金份额总额	1,490,870,790.51

七、基金管理人所持有的本基金份额变动

单位：份

本报告期初基金管理人所持有的本基金份额	0.00
本报告期间基金管理人所持有的本基金份额增加	14,109,387.26
本报告期间基金管理人所持有的本基金份额减少	0.00
本报告期末基金管理人所持有的本基金份额	14,109,387.26

八、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成长价值证券投资基金的批复

2、长盛成长价值证券投资基金基金合同

3、长盛成长价值证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。本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

二〇〇八年四月二十一日

长城品牌优选股票型证券投资基金

2008年第一季度报告

一、重要提示

本基金管理人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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4月14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。

本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。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：长城品牌优选

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007年8月6日

报告期末基金份额总额：19,104,220,011.19份

投资目标：充分挖掘具有品牌优势上市公司持续成长产生的投资机会，追求基金资产的长期增值。

投资策略：采用“自下而上、个股优选”的投资策略，运用长城基金成长优势评估系统在具备品牌优势的上市公司中挑选拥有创造超额利润能力的公司，构建并动态优化投资组合。运用综合市场占有率、超过行业平均水平的盈利能力及潜在并购价值等三项主要指标判断品牌企业创造超额利润的能力，采用PEG等指标考察企业的持续成长价值，重点选择各行业中的优势品牌企业，结合企业的持续成长预期，优选具备估值潜力的公司构建投资组合。

业绩比较基准：75%×中信标普300指数收益率+25%×同业存款利率。

风险收益特征：本基金为成长型股票基金，主要投资于具有超额盈利能力的品牌优势上市公司，风险高于混合型基金、债券基金和货币市场基金，低于积极成长型股票基金，属于较高风险的证券投资基金产品。

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

下述基金业绩指标不包括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(2008年01月01日—2008年03月31日)

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	-4,743,301,220.83
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-610,928,040.53
3	加权平均基金份额本期利润	-0.2421
4	期末基金资产净值	17,871,403,135.25
5	期末基金份额净值	0.9355

（二）基金净值表现

1、　长城品牌优选本报告期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3个月	-21.01%	2.37%	-21.37%	2.15%	0.36%	0.22%

2、长城品牌优选净值累计增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：

注：（1）本基金基金合同于2007年8月6日生效，本基金自合同生效之日起至披露时点不满一年。

（2）本基金合同规定：本基金投资组合的资产配置为：股票资产60%-95%，权证投资0%-3%，债券0%-35%，本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

（3）本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、基金招募说明书的规定。

四、管理人报告

1、基金经理简介

杨毅平先生，毕业于中国人民大学区域经济专业，经济学硕士。曾任职于中国太平洋保险公司深圳分公司证券营业部，君安资产管理公司投资部，中国太平洋保险公司深圳分公司资金运用部，嘉实基金管理有限公司投资部，任副总监、基金经理，鹏华基金管理有限公司基金管理部，任总监、基金经理。杨毅平先生曾于2002年3月22日-2003年1月24日任嘉实基金管理有限公司“基金泰和”基金经理；2003年4月25日-2005年2月26日任鹏华基金管理有限公司“鹏华行业成长证券投资基金”基金经理。2006年1月进入长城基金管理有限公司，任职首席策略分析师；2006年2月25日至2007年4月11日任“长城久恒平衡型证券投资基金”基金经理；自2007年8月6日至今任“长城品牌优选股票型证券投资基金”基金经理；自2006年8月22日至今兼任“长城安心回报混合型证券投资基金”基金经理。

2、报告期内基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城品牌优选股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况，无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定，各基金在研究支持、投资决策上享有公平的机会，公司严格执行了公平交易分配制度和公平交易程序，保证各基金获得了公平的交易机会。本基金重点投资于具有品牌优势并持续成长的上市公司，投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。本报告期公司内部风险控制和监察稽核工作中未发现异常交易行为，未发现直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

3、报告期内基金的投资策略及业绩表现

2008年第一季度的中国证券市场，出现了历史最为惨烈的下跌。沪深300指数下跌了29%，上证综指下跌了34%，本基金也遭到重创，净值下跌21.01%。

第一季度，国际和国内的经济形势发生了一些变化。美国次级债危机的进一步暴露和扩散，导致了投资者对美国经济及世界经济前景的担忧，同时使得中国的出口贸易增加了不确定性因素；国内公布的2月