

长盛成长价值证券投资基金 2007 年第 2 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 2007 年 7 月 17 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。

本报告会计期为 2007 年 4 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 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：364,076,776.75 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

2007年2季度主要财务指标

指标名称	金额(人民币元)
基金本期净收益	117,112,982.13
基金份额本期净收益(元/份)	0.3306
期末基金资产净值	560,127,457.39
期末基金份额净值(元/份)	1.538

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。

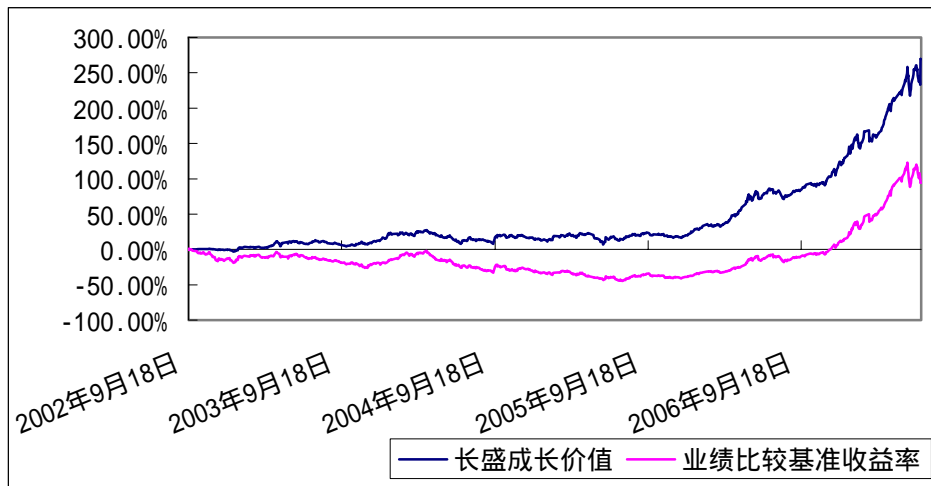
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其同期业绩基准收益率的比较

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)
2007年2季度	35.15%	0.0218	23.29%	0.0214	11.86%	0.0004

(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2007年6月30日)



四、管理人报告

(一) 基金经理介绍

裴愔愔，女，1979年12月出生，2001年7月获经济学学士学位，2003年7月获法学硕士学位。2003年9月加入长盛基金管理有限公司，历任研究发展部研究员、长盛成长价值基金基金经理助理、长盛动态精选基金基金经理助理，现任成长价值基金基金经理。

(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《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

二季度的前两个月份在延续了1季度的单边上涨后，市场在6月份出现了幅度比较大的振荡，成交量也逐步缩减，市场最终收于3821点，上证指数最终涨幅20%与一季度相仿。但我们注意到沪深300的涨幅远超过全市场的涨幅达到35.31%。表明二季度市场的行情主要由大盘蓝筹股主导，这与一季度中小盘股票的活跃表现形成了较大的反差。本基金二季度的表现与沪深300指数表现相仿。

二季度在人民币不断升值的大背景下，地产和资源类股票获得了远超过平均水平的收益。而铁路运输、钢铁、航空和金融相对表现偏弱。

本基金二季度的申购和赎回相对频繁，对仓位的选择造成了一定影响。在符合基金合同规定的前提下，二季度平均股票仓位基本保持在68%-73%的较高比例。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.538元，本报告期份额净值增长率为35.15%，同期业绩比较基准增长率为23.29%。

3、市场展望和投资策略

我们对下半年的市场行情仍然保持谨慎乐观态度，宏观经济的快速稳健增长、上市公司业绩的超预期释放、人民币升值进程的加快等因素都将继续夯实市场的牛市基础，股指期货的可能推出则会为蓝筹股价值的提升提供额外刺激，但是来自政策面的紧缩信号如取消利息税、加息、上调存款准备金率、为外汇投资公司发行特

别国债等可能继续会对市场发展形成扰动，市场仍将在震荡中保持向上态势。

第三季度的投资标的选择，我们倾向于绩优股票。我们判断，三季度虽不一定是大盘蓝筹股一统天下，但成长明确、估值合理的股票一定更具优势。今年上半年，特别是在四、五月间，A股市场出现了自2003年以来少有的短期快速上涨的行情。印花税率于五月底由0.1%调高到0.3%，突显了官方压抑短线交易的决心。到了六月份，我们观察到成交量萎缩，同时绩优与绩差股之间的表现也趋于分歧。我们认为蓝筹股表现将于第三季大幅超越绩差股。从个股角度，我们下半年将主要投资于业绩有超过预期潜力的股票；从行业角度，我们关注估值较低的绩优板块。

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	370,922,366.98	62.02%
债券市值	113,922,614.00	19.05%
权证市值	867,463.73	0.14%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	60,376,413.64	10.10%
其他资产	51,972,956.81	8.69%
资产合计	598,061,815.16	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	0.00	0.00%
C 制造业	158,491,196.55	28.30%
C0 食品、饮料	54,038,921.10	9.65%
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	7,591,030.32	1.36%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	13,072,000.00	2.33%
C7 机械、设备、仪表	45,351,838.13	8.10%
C8 医药、生物制品	38,437,407.00	6.86%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	27,761,200.00	4.96%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	21,192,794.60	3.78%
G 信息技术业	7,770,713.60	1.39%
H 批发和零售贸易	49,969,731.07	8.92%

I 金融、保险业	43,976,438.08	7.85%
J 房地产业	46,707,000.00	8.34%
K 社会服务业	654,293.08	0.11%
L 传播与文化产业	14,399,000.00	2.57%
M 综合类	0.00	0.00%
合 计	370,922,366.98	66.22%

(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	000895	双汇发展	754,009	43,657,121.10	7.79%
2	002024	苏宁电器	602,165	28,277,668.40	5.05%
3	600036	招商银行	999,916	24,577,935.28	4.39%
4	000623	吉林敖东	451,092	22,441,827.00	4.01%
5	600325	华发股份	600,000	18,198,000.00	3.25%
6	600267	海正药业	1,069,912	14,978,768.00	2.67%
7	000024	招商地产	300,000	14,730,000.00	2.63%
8	600037	歌华有线	550,000	14,399,000.00	2.57%
9	601318	中国平安	200,000	14,302,000.00	2.55%
10	600048	保利地产	300,000	13,779,000.00	2.46%

(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	113,922,614.00	20.34%
金 融 债	0.00	0.00%
央行票据	0.00	0.00%
企 业 债	0.00	0.00%
可 转 债	0.00	0.00%
债券投资合计	113,922,614.00	20.34%

(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	99 国债 08	32,383,980.00	5.78%
2	02 国债 14	28,771,750.00	5.14%
3	20 国债 04	17,656,184.00	3.15%
4	02 国债 10	16,203,000.00	2.89%
5	20 国债 10	15,073,500.00	2.69%

(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)
交易保证金	910,000.00
应收证券清算款	49,002,239.62
应收利息	2,060,717.19
合计	51,972,956.81

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证明细

(1) 报告期末持有权证证明细

获得方式	权证名称	权证代码	数量(份)	市值(人民币元)	市值占基金净资产比例
被动持有	武钢 CWB1	580013	143,075	867,463.73	0.15%
合计				867,463.73	0.15%

(2) 报告期内获得权证证明细

获取方式	权证名称	权证代码	数量(份)	成本总额(人民币元)
被动持有	武钢 CWB1	580013	143,075	331,533.39

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、基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	304,637,456.81
本报告期间基金总申购份额	165,141,033.37
本报告期间基金总赎回份额	105,701,713.43
本报告期末基金份额总额	364,076,776.75

七、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 七年七月十九日