

长盛同智优势成长混合型证券投资基金

(原同智证券投资基金转型)2007 年第 1 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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 4 月 19 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。

本报告会计期为 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 3 月 31 日止（注：2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 1 月 4 日止为转型前的同智证券投资基金）。本报告中的财务资料未经审计。

2006 年 12 月 4 日，本公司就同智证券投资基金转型事宜召开了基金份额持有人大会，会议决议：同意按照《同智证券投资基金转型方案说明书》，对基金同智实施转型；为实施基金同智转型方案，同意授权基金管理人办理本次基金同智转型的有关具体事宜，包括但不限于根据市场情况确定转换的具体时间，在确保基金份额持有人利益的前提下对《同智证券投资基金基金合同》进行必要的修改和补充。上述决议已获中国证监会核准。

2006 年 12 月 28 日，本公司发布关于同智证券投资基金于 2007 年 1 月 5 日终止上市的公告。自同智证券投资基金终止上市之日起，基金名称变更为长盛同智优势成长混合型证券投资基金，由《同智证券投资基金基金合同》修订而成的《长盛同智优势成长混合型证券投资基金基金合同》生效，基金持有人、基金管理人和基金托管人的权利义务关系以《长盛同智优势成长混合型证券投资基金基金合同》为

准 ;自同智证券投资基金终止上市之日起 ,基金同智转型成为上市开放式基金。2007 年 1 月 8 日至 2007 年 1 月 18 日为长盛同智优势成长混合型证券投资基金集中申购期 ,在集中申购期间 ,投资者通过深交所 LOF 平台办理集中申购业务。在基金开放并上市后可通过深交所 LOF 平台办理基金份额的日常申购、赎回及二级市场交易业务。公告刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站。

二、基金产品概况

1、基金简称：长盛同智基金

2、基金代码：160805

3、基金运作方式：契约型开放式

4、基金合同生效日：2007 年 1 月 5 日

5、报告期末基金份额总额：11,038,595,669.05 亿份

6、投资目标：主要投资于业绩能够持续优势成长的成长型上市公司，所追求的投资目标是在尽可能地分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值和收益的最大化。

7、投资策略：

(1) 资产配置策略

本基金为混合型基金，根据对宏观经济、行业状况、公司成长性及资本市场的判断，综合评价各类资产的风险收益水平，对各类资产采取适度灵活的资产配置。

(2) 股票投资策略

本基金为主动管理的混合型基金，投资策略上偏重选股能力的发挥。我们认为，中国未来 20 年仍然是全球成长速度最快的经济体，因此上市公司中将出现一批伴随着中国经济发展而不断成长的公司。本基金的根本任务就是要通过定性和定量地分析、判断，找到这些公司并长期投资，分享中国经济的成长。

本基金的主要选股思路是采用自上而下的路径。即首先把握行业的走势，根据公司行业经济模型显示的行业景气度变化趋势和基金经理的自身判断，得出行业投资的优先排序。基金的主要资产将配置在行业优选排序前 50%的行业上。

对行业内上市公司进行综合比较，全面分析上市公司的毛利率及其增长率、主营业务收入增长率、主营业务利润增长率和净利润增长率以及净资产收益率等指标，重点考察 PEG 指标，将各个指标划分等级并付与相应的分数和权重，最后得出

该行业内的公司投资优选排序,基金的主要资产将配置在优选排序前 50%的公司上。

此外,还要结合一些定性因素最终确定拟投资的成长类股票:

- 管理层的稳定性、职业化程度、职业道德、沟通能力等;
- 管理层的发展战略是否合理有效;
- 是否具有法人治理结构优势,包括信息披露程度、激励约束机制、关联交易情况等等;
- 是否具有生产优势,包括原材料垄断情况、产能利用率、质量控制能力、成本控制能力等等;
- 公司的技术领先水平、研发投入比例;
- 公司的营销渠道是否健全,产品是否具有品牌和市场认知度;
- 行业的竞争结构,是否有准入壁垒、技术壁垒或者其他壁垒;
- 公司在行业中的地位、市场占有率、竞争能力、竞争策略;
- 公司的财务政策、财务杠杆是否合理;
- 其他重要因素。

(3) 债券配置策略

本基金为主动管理的混合型基金,债券投资收益是基金投资收益的来源之一,债券组合的构建与调整依据下列标准进行:

- (1) 类似信用等级和期限的债券中选择到期收益率较高的债券;
- (2) 类似信用等级、久期及到期收益率水平的债券中选择凸性较大的债券;
- (3) 流动性较高的债券;
- (4) 可获得较好当期收益的债券;
- (5) 其他价值被低估、有增值潜力的债券。

8、业绩比较基准:沪深 300 指数收益率 \times 65% + 上证国债指数收益率 \times 30% + 一年定期存款利率 \times 5%。

9、风险收益特征:本基金是较高预期收益—较高预期风险的产品,其预期收益与风险高于债券基金与货币市场基金。

10、基金管理人:长盛基金管理有限公司

11、基金托管人:中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

1、转型前基金同智主要财务指标

2007年1月1日至2007年1月4日

指标名称	金额(人民币元)
基金本期净收益	-96,276.78
基金份额本期净收益(元/份)	-0.0002
期末基金资产净值	792,663,323.32
期末基金份额净值(元/份)	1.5853

2、转型后长盛同智基金主要财务指标

2007年1月5日至2007年3月31日

指标名称	金额(人民币元)
基金本期净收益	-41,725,740.33
基金份额本期净收益(元/份)	-0.0045
期末基金资产净值	11,392,588,371.53
期末基金份额净值(元/份)	1.0321

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与同期业绩比较基准收益率的比较

1、转型前基金同智 2007年1月1日至2007年1月4日基金份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
2007年1月1日至2007年1月4日	2.28%	无

注:(1) 本基金转型前无业绩比较基准收益率,无需进行同期业绩比较基准收益率的比较。

(2) 本基金于2007年1月1日至2007年1月4日期间只有一个净值披露日,无法计算该期间的净值增长率标准差。

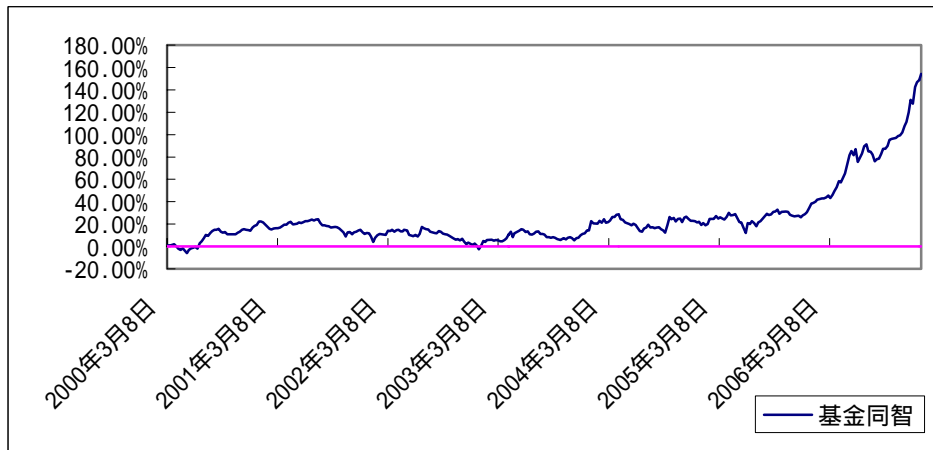
2、转型后长盛同智基金 2007年1月5日至2007年3月31日基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
2007年1月5日至2007年3月31日	24.36%	0.0207	21.96%	0.0165	2.40%	0.0042

(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

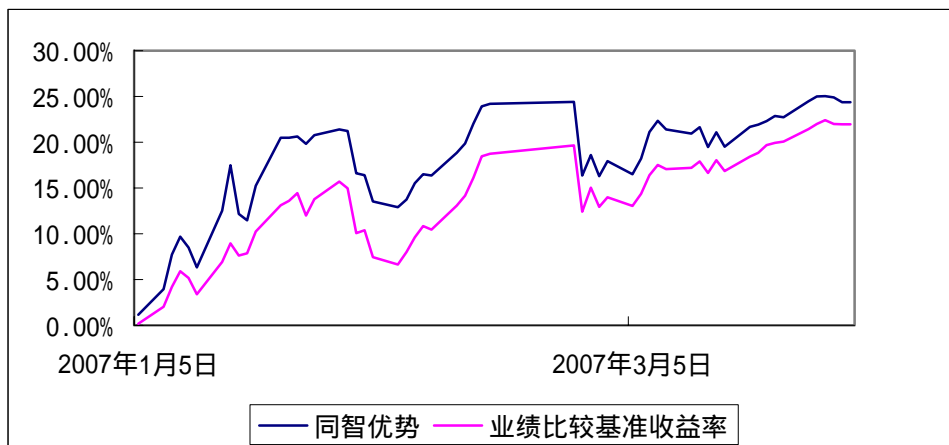
1、转型前基金同智累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2000年3月8日至2007年1月4日)



2、转型后长盛同智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

(2007年1月5日至2007年3月31日)



1、长盛同智基金基金合同于2007年1月5日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同投资组合中规定的各项比例。

3、本基金基金合同中对投资组合的各项比例规定如下：

(1) 股票投资占基金资产净值的比例范围为30% - 95%；基金持有一家上市公司的股票，不超过基金资产净值的10%；

(2) 本基金与由本基金管理人管理的其它基金持有一家上市公司发行证券的总和，不得超过该证券总股本的10%；

- (3) 基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的 3%；
- (4) 本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的 10%；
- (5) 本基金在任何交易日买入权证的总金额，不得超过上一交易日基金资产净值的 0.5%；
- (6) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的 10%；
- (7) 本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的 20%；
- (8) 本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的 10%；
- (9) 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的 10%；
- (10) 债券投资占基金资产净值的比例范围为 0-65%；本基金在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为一年，债券回购到期后不得展期；债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%；
- (11) 基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；
- (12) 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；
- (13) 相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。

四、管理人报告

(一) 基金经理小组成员介绍

肖强，现任本基金基金经理。男，1967年12月出生。学士。曾任中信证券有限责任公司北太平庄营业部交易部经理、营业部总经理助理，中信证券股份有限公司研究咨询部副总经理、高级分析师，中信证券股份有限公司交易部高级交易员。2002年6月加入长盛基金管理有限公司，历任基金同盛基金经理助理、基金同益基金经理、长盛动态精选基金基金经理。

丁骏，现任本基金基金经理。男，1974年11月出生。中国人民银行研究生部国际金融硕士。历任中国建设银行浙江省分行国际业务部本外币交易员、经济师；国泰君安证券股份有限公司企业融资部业务经理、高级经理；2003年6月加入长盛基金管理有限公司，先后担任研究发展部行业研究员、机构理财部组合经理助理，现兼任基金同盛基金经理。

(二) 报告期内本基金运作的合规守信情况说明

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、《同智证券投资基金基金合同》（注：2007年1月1日起至2007年1月4日止为转型前的同智证券投资基金）《长盛同智优势成长混合型证券投资基金基金合同》（注：2007年1月5日起为转型后的长盛同智优势成长混合型证券投资基金）和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，诚实信用、勤勉尽责地管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础前提下，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

2007年一季度，A股市场继续延续了2006年的牛市格局。

由于新基金的不断发行，和投资者长期看好中国股市的发展，各个行业的龙头、绩优公司表现良好。

本基金在今年一月初由封闭式转换成为开放式基金，并成功扩募集后，按照公司投资决策委员会的统一部署，在操作上坚持战略做多市场的原则。充分利用市场在一、二月份出现的大幅震荡走势，迅速买入计划建仓目标。在选股思路，我们坚持长线思维，注重目标公司的基本质地优良，未来可持续成长性好，属于各个行

业的领先地位等。在整体布局上，我们坚持相对均衡、分散的风格，仓位则始终保持在75%以上的较高比例。

2、本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.0321元，本报告期份额净值增长率为24.36%，同期本基金业绩比较基准收益率为21.96%，上证A股指数上涨19.01%，本基金净值表现强于大盘。

3、市场展望和投资策略

目前，我们仍然认为市场运行在一个长期牛市的过程中，这个过程将持续数年。我们更看好2007年的市场运行态势。首先，中国经济的强劲增长支持股市的良好表现。第二、上市公司内生和外延式的双重增长，将有效地降低市场的整体估值水平，为市场打开上涨空间。

当然，我们知道超额收益来自于对个股的选择。我们认为，中国作为一个正在崛起的大国，未来必将产生出一批世界级的公司，充分理解和谐社会在资本市场的政策含义，理解世界产业向中国的转移脉络，理解国有资产整体上市的战略意义，进而衍生出我们的资产配置策略，是我们未来能够为基金持有人带来稳定、良好收益的关键。

长盛同智基金在基金合同里明确规定，主要投资于业绩能够持续高成长的成长型上市公司，在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值和收益的最大化。我们在未来会坚守和强化这种策略，分享中国经济的长期成长。

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	10,119,205,618.17	86.03%
债券市值	11,024,000.00	0.09%
权证市值	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	1,624,518,378.99	13.81%
其他资产	7,743,897.93	0.07%
资产合计	11,762,491,895.09	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	45,490,136.16	0.40%
B 采掘业	438,966,538.67	3.85%
C 制造业	4,526,677,952.42	39.73%
C0 食品、饮料	421,419,605.87	3.70%
C1 纺织、服装、皮毛	193,309,514.56	1.70%
C2 木材、家具	2,633,694.00	0.02%
C3 造纸、印刷	115,192,998.69	1.01%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	187,991,033.61	1.65%
C5 电子	82,784,873.36	0.73%
C6 金属、非金属	1,303,288,903.98	11.44%
C7 机械、设备、仪表	1,912,860,158.70	16.79%
C8 医药、生物制品	265,056,993.27	2.32%
C99 其他制造业	42,140,176.38	0.37%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	699,806,346.88	6.14%
E 建筑业	23,182,889.90	0.20%
F 交通运输、仓储业	1,150,733,166.57	10.10%
G 信息技术业	599,850,076.86	5.27%
H 批发和零售贸易	450,501,685.38	3.95%
I 金融、保险业	1,619,637,529.74	14.22%
J 房地产业	457,327,201.58	4.01%
K 社会服务业	37,261,233.38	0.33%
L 传播与文化产业	4,083,305.76	0.04%
M 综合类	65,687,554.87	0.58%
合计	10,119,205,618.17	88.82%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	600030	中信证券	15,843,743	681,756,261.29	5.98%
2	000039	中集集团	19,291,518	472,835,106.18	4.15%
3	000002	万科A	22,885,122	379,664,173.98	3.33%
4	600036	招商银行	21,368,465	371,383,921.70	3.26%
5	600900	长江电力	25,328,345	330,281,618.80	2.90%
6	600031	三一重工	7,878,869	320,591,179.61	2.81%
7	002024	苏宁电器	4,821,182	308,555,648.00	2.71%
8	601006	大秦铁路	22,427,080	288,187,978.00	2.53%
9	600835	上海机电	18,591,418	277,012,128.20	2.43%
10	600519	贵州茅台	2,881,334	272,286,063.00	2.39%

(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	11,024,000.00	0.10%
可转债	0.00	0.00%
债券投资合计	11,024,000.00	0.10%

(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	07武钢债	11,024,000.00	0.10%

注：本报告期末，本基金仅持有以上一只债券。

(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)
交易保证金	885,206.91
应收申购款	6,368,895.60
应收利息	489,795.42
合计	7,743,897.93

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

本基金期末未持有权证。

(2) 报告期内获得权证明细

本基金报告期内未获得权证。

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	500,000,000.00
本报告期间基金总申购份额	12,295,260,140.99
本报告期间基金总赎回份额	1,756,664,471.94
本报告期末基金份额总额	11,038,595,669.05

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会关于核准同智证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复

2、长盛同智优势成长混合型证券投资基金基金合同

3、长盛同智优势成长混合型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，以及基金上市交易的证券交易所，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 七年四月二十日