

长盛成长价值证券投资基金

2008 年半年度报告

重要提示及目录

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成长价值证券投资基金（以下简称“本基金”）2008 年半年度报告（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 8 月 28 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。

本报告会计期间：2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日，本报告中财务资料未经审计。

目 录

第一章 基金简介	1
第二章 主要财务指标和基金净值表现.....	3
第三章 管理人报告	5
第四章 托管人报告	7
第五章 财务会计报告	8
第六章 投资组合报告.....	27
第七章 基金份额持有人情况.....	32
第八章 开放式基金份额变动情况.....	32
第九章 重大事件揭示.....	33
第十章 备查文件.....	37

第一章 基金简介

一、基金基本资料

- (一) 基金名称：长盛成长价值证券投资基金
- (二) 基金简称：长盛成长价值基金
- (三) 基金交易代码：080001
- (四) 基金运作方式：契约型开放式
- (五) 基金合同生效日：2002年9月18日
- (六) 报告期末基金份额总额：1,458,405,171.78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。

(二) 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%。

(三) 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%

(四) 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。

三、基金管理人

- (一) 名称：长盛基金管理有限公司
- (二) 注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座1211室
- (三) 办公地址：北京市海淀区北太平庄路18号城建大厦A座20-22层
- (四) 邮政编码：100088

- (五) 法定代表人：陈平
- (六) 信息披露负责人：叶金松
- (七) 联系电话：010-82255818
- (八) 传真：010-82255988
- (九) 电子邮箱：yejs@csfunds.com.cn

四、基金托管人

- (一) 名称：中国农业银行
- (二) 注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号
- (三) 办公地址：北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦
- (四) 邮政编码：100037
- (五) 法定代表人：项俊波
- (六) 信息披露负责人：李芳菲
- (七) 联系电话：010 - 68424199
- (八) 传真：010 - 68424181
- (九) 电子邮箱：lifangfei@abchina.com

五、信息披露

- (一) 信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。
- (二) 登载本报告正文的管理人互联网网址：<http://www.csfunds.com.cn>。
- (三) 基金半年度报告置备地点：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。

六、其他有关资料

基金注册登记机构名称：长盛基金管理有限公司

基金注册登记机构办公地址：北京市海淀区北太平庄路 18 号城建大厦 A 座
20-22 层

第二章 主要财务指标和基金净值表现

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、主要财务指标

序号	主要财务指标	
1	本期利润（元）	-593,153,853.97
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	-133,275,669.42
3	加权平均份额本期利润（元/份）	-0.3965
4	期末可供分配利润（元）	-332,426,169.87
5	期末可供分配份额利润（元/份）	-0.2279
6	期末基金资产净值（元）	1,125,979,001.91
7	期末基金份额净值（元/份）	0.772
8	加权平均净值利润率	-40.93%
9	本期份额净值增长率	-34.07%
10	份额累计净值增长率	199.17%

二、基金净值表现

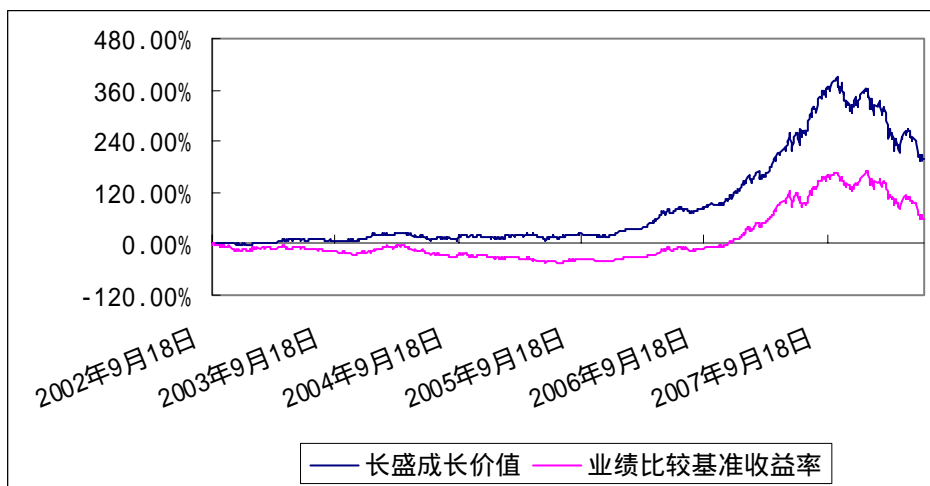
（一）本基金份额净值增长率与其同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率 率（1）	净值增长率 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)
过去一个月	-13.16%	0.0240	-18.35%	0.0279	5.19%	-0.0039
过去三个月	-13.26%	0.0239	-21.66%	0.0266	8.40%	-0.0027
过去六个月	-34.07%	0.0227	-37.48%	0.0248	3.41%	-0.0021
过去一年	-19.00%	0.0194	-17.65%	0.0210	-1.35%	-0.0016
过去三年	158.16%	0.0153	169.64%	0.0166	-11.48%	-0.0013
自基金成立起至今	199.17%	0.0126	59.87%	0.0147	139.30%	-0.0021

(二) 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6月30日)



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（原国元证券有限责任公司，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2008年6月30日，基金管理人共管理两支封闭式基金、八支开放式基金，并于2002年12月，首批取得了全国社保基金管理资格。基金管理人于2007年9月，取得合格境内机构投资者资格，并于2008年2月，取得从事特定客户资产管理业务资格。

二、基金经理介绍

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。

第二节 报告期内基金运作的合规守信情况的说明

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。

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

国内宏观经济方面，2008年上半年通货膨胀预期继续增强，人民币汇率继续加速创新高，出口增速逐渐降低，出现地震以及灾害性天气等影响经济的突发事件。

国内资本市场方面，2008年上半年国内资本市场持续下跌，投资者预期明显降低，不少争论的不明朗因素逐渐清晰起来。

国际经济和市场方面，原油价格继续创新高，全球通货膨胀数据抬头，全球股市出现全面调整，巴西、俄罗斯等少数具有资源优势的资本市场表现明显好于印度等制造加工经济为主的市场。

成长价值基金按照基金合同规定，根据均衡加微调的操作策略，对组合进行调整优化，大盘成长、大盘价值、中盘成长、中盘价值、小盘成长、小盘价值六类风格股票资产与基金组合比较基准逐渐匹配起来。

二、本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为 0.772 元，本报告期份额净值增长率为 -34.07%，同期业绩比较基准增长率为 -37.48%。

第四节 对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

展望未来，2008 年下半年，宏观经济方面，国内经济增速可能放缓，美国经济减速继续影响全球经济。市场方面，国内股市大小非根据规定减持，国际市场原油、铁矿石、粮食价格等生产要素价格因素将继续影响物价水平变化。

国内宏观经济和资本市场进入全面转型时期。

其中宏观经济进入节能减排、自主创新的可持续发展时期。

资本市场由于产业资本持续加入，市场逐渐成为资源配置即金融和产业交换平台，估值体系在重新建立的过程中，投资者需要有耐心和信心迎接转型时期。

但是资本市场的基本评价标准依然没有变化，分红水平、估值水平、成长水平等基本标准仍然是长期职业投资者审视市场的基本标准。

成长价值基金属于平衡型股票基金，将继续采取均衡加微调的操作策略，坚持利用公开信息以及基本面和市场面相结合的措施，积极调整组合，保持组合的有效性，为基金份额持有人提供长期持续稳定回报。

第五节 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，通过系统和人工等方式，在各个环节严格控制交易公平执行，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送，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。

第四章 托管人报告

在托管长盛成长价值证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《长盛成长价值证券投资基金基金合同》、《长盛成长价值证券投资基金托管协议》的约定,对长盛成长价值证券投资基金管理人——长盛基金管理有限公司 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 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成长价值证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,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格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长盛成长价值证券投资基金半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,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2008 年 8 月 28 日

第五章 财务会计报告

第一节 基金会计报表（未经审计）

一、资产负债表

长盛成长价值证券投资基金资产负债表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	附注	2008年6月30日	2007年12月31日
资 产			
银行存款		103,632,157.41	111,077,319.24
结算备付金		1,099,172.26	4,017,886.86
存出保证金		660,000.00	660,000.00
交易性金融资产	六（一）	1,017,639,942.12	1,820,246,944.57
其中：股票投资		766,271,668.92	1,426,686,073.57
债券投资		251,368,273.20	393,560,871.00
衍生金融资产	六（二）	2,740,091.02	1,130,435.58
应收利息	六（三）	4,838,931.69	6,191,583.56
应收股利		181,440.00	0.00
应收申购款		203,362.47	1,087,543.91
资产总计		1,130,995,096.97	1,944,411,713.72
负债和所有者权益			
负 债			
应付赎回款		477,784.93	15,881,723.41
应付管理人报酬		1,461,194.71	2,400,899.38
应付托管费		243,532.47	400,149.91
应付交易费用	六（四）	2,409,816.48	1,690,057.40
应付税费		2,600.00	2,600.00
其他负债	六（五）	421,166.47	380,150.26
负债合计		5,016,095.06	20,755,580.36
所有者权益			
实收基金	六（六）	1,458,405,171.78	1,642,739,781.87
未分配利润		-332,426,169.87	280,916,351.49
所有者权益合计		1,125,979,001.91	1,923,656,133.36
负债和所有者权益总计		1,130,995,096.97	1,944,411,713.72

注：2008年6月30日每份额基金资产净值：0.772元，2007年末每份额基金资产净值：1.171元。后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

二、利润表

长盛成长价值证券投资基金利润表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项 目	附注	2008 年上半年	2007 年上半年
收入			
利息收入		6,252,213.92	1,472,806.61
其中: 存款利息收入		717,831.52	260,330.32
债券利息收入		5,534,382.40	1,212,476.29
投资收益		-111,326,314.94	213,174,270.09
其中: 股票投资收益	六(七)	-114,309,167.03	211,245,041.94
债券投资收益	六(八)	-2,591,802.40	-443,114.58
衍生工具收益	六(九)	856,461.06	0.00
股利收益		4,718,193.43	2,372,342.73
公允价值变动收益	六(十)	-459,878,184.55	-5,298,818.64
其他收入	六(十一)	386,336.01	269,940.75
收入合计		-564,565,949.56	209,618,198.81
费用			
管理人报酬		10,839,392.89	3,205,081.59
托管费		1,806,565.49	534,180.20
交易费用	六(十二)	15,127,036.89	3,526,659.25
利息支出		636,825.42	291,005.76
其中: 卖出回购金融资产支出		636,825.42	291,005.76
其他费用	六(十三)	178,083.72	181,574.06
费用合计		28,587,904.41	7,738,500.86
利润总额		-593,153,853.97	201,879,697.95

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

长盛成长价值证券投资基金所有者权益（基金净值）变动表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	2008 年上半年		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益（基金净值）	1,642,739,781.87	280,916,351.49	1,923,656,133.36
本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-593,153,853.97	-593,153,853.97
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-184,334,610.09	-20,188,667.39	-204,523,277.48
其中：基金申购款	99,610,997.06	4,933,886.93	104,544,883.99
基金赎回款	-283,945,607.15	-25,122,554.32	-309,068,161.47
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
期末所有者权益（基金净值）	1,458,405,171.78	-332,426,169.87	1,125,979,001.91
项 目	2007 年上半年		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益（基金净值）	241,193,399.89	215,303,522.66	456,496,922.55
本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	201,879,697.95	201,879,697.95
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	122,883,376.86	25,642,271.29	148,525,648.15
其中：基金申购款	289,648,017.02	74,830,059.40	364,478,076.42
基金赎回款	-166,764,640.16	-49,187,788.11	-215,952,428.27
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-246,774,811.26	-246,774,811.26
期末所有者权益（基金净值）	364,076,776.75	196,050,680.64	560,127,457.39

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

第二节 会计报表附注（未经审计）

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”）、《长盛成长价值证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》。2008 年半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》、《长盛成长价值证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员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有关规定编制的半年度财务报表。

在编制 2008 年半年度财务报表时，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 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 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 2008 年半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 2008 年 6 月 30 日的财务状况以及 2008 年上半年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。

2006年11月13日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内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。自2006年11月13日起基金取得的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，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；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

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；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。

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。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。

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 1.5%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 0.25%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。基金当期可分配收益先弥补以前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持有人权益转出。

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》、2008年财政部、国家税务总局《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 日起至 2008 年 4 月 23 日按 0.3%的税率缴纳，自 2008 年 4 月 24 日起按照 0.1%的税率缴纳股票交易印花税。

(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，本基金关联方未发生变化。

关联方名称	与本基金的关系
长盛基金管理有限公司(“长盛基金”)	基金管理人、注册登记机构、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
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

(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	2008 年上半年		2007 年上半年	
	成交量(人民币元)	占上半年成交量的比例	成交量(人民币元)	占上半年成交量的比例
国元证券				
买卖股票	2,051,099,581.89	51.47%	294,414,155.61	20.57%
买卖债券	19,811,767.10	43.34%	25,631,893.40	25.52%
债券回购	0.00	0.00%	120,000,000.00	50.00%
买卖权证	1,187,994.45	100.00%	0.00	0.00%
关联方名称	佣金(人民币元)	占上半年佣金总量的比例	佣金(人民币元)	占上半年佣金总量的比例
国元证券	1,743,419.01	52.29%	240,558.28	20.94%

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) 基金管理人报酬

支付基金管理人长盛基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%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：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本报告期间需支付基金管理人报酬 10,839,392.89 元 (2007 年上半年：3,205,081.59 元)。

(2) 基金托管人报酬

支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%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：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本报告期间需支付基金托管费 1,806,565.49 元 (2007 年上半年：534,180.20 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，并按银行同业利率计息。基金托管人于 2008 年 6 月 30 日保管的银行存款余额 103,632,157.41 元 (2007 年 6 月 30 日：58,172,096.28 元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 689,295.77 元 (2007 年上半年：219,622.35 元)。

4、与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易：无。

5、关联方持有的基金份额

(1) 基金管理人所持有的本基金份额

关联方名称	2008 年 6 月 30 日			2007 年 6 月 30 日		
	基金份额数 (份)	净值 (元)	占基金总份额的比例	基金份额数 (份)	净值 (元)	占基金总份额的比例
长盛基金	14,109,387.26	10,892,446.96	0.97%	0.00	0.00	0.00%

(2) 基金其他关联方及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金其他关联方及其控制的机构于 2008 年半年度及 2007 年半年度的报告期末和报告期内均未持有本基金份额。

六、本基金会计报表重要项目说明

(一) 交易性金融资产

单位：人民币元

	2008年6月30日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	1,055,966,084.94	766,271,668.92	-289,694,416.02
债券投资	251,786,871.61	251,368,273.20	-418,598.41
- 交易所市场	39,922,888.00	39,602,273.20	-320,614.80
- 银行间同业市场	211,863,983.61	211,766,000.00	-97,983.61
	1,307,752,956.55	1,017,639,942.12	-290,113,014.43

(二) 衍生金融资产

单位：人民币元

	2008年6月30日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
权证投资	2,192,821.24	2,740,091.02	547,269.78

(三) 应收利息

单位：人民币元

项目	2008年6月30日
应收债券利息	4,811,929.87
应收银行存款利息	26,491.58
应收结算备付金利息	445.14
应收存出保证金利息	64.80
应收申购款利息	0.30
合计	4,838,931.69

(四) 应付交易费用

单位：人民币元

项目	2008年6月30日
应付交易所市场交易佣金	2,407,404.08
应付银行间同业市场市场交易费用	2,412.40
合计	2,409,816.48

(五) 其他负债

单位：人民币元

项目	2008年6月30日
应付券商席位保证金	250,000.00
预提费用	169,070.72
应付赎回费	1,800.75
其他应付款	295.00
合计	421,166.47

(六) 实收基金

	基金份额总额(份)	实收基金(人民币元)
2007年12月31日	1,642,739,781.87	1,642,739,781.87
本期申购	99,610,997.06	99,610,997.06
其中:红利再投资	0.00	0.00
本期赎回	283,945,607.15	283,945,607.15
2008年6月30日	1,458,405,171.78	1,458,405,171.78

(七) 股票投资收益

单位:人民币元

项目	2008年上半年
卖出股票成交金额	2,039,184,874.91
减:卖出股票成本总额	2,153,494,041.94
股票投资收益	-114,309,167.03

本基金于本报告期间未获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价。

(八) 债券投资收益

单位:人民币元

项目	2008年上半年
卖出及到期兑付债券结算金额	428,299,876.09
减:卖出及到期兑付债券成本总额	422,372,327.85
减:应收利息总额	8,519,350.64
债券投资收益	-2,591,802.40

(九) 衍生工具收益

单位:人民币元

项目	2008年上半年
卖出权证成交金额	1,187,994.45
减:卖出权证成本总额	331,533.39
权证投资收益	856,461.06

(十) 公允价值变动收益

单位:人民币元

项目	2008年上半年
交易性金融资产	
-股票投资	-460,961,242.53
-债券投资	1,334,690.39
衍生工具	
-权证投资	-251,632.41
合计	-459,878,184.55

(十一) 其他收入

单位：人民币元

项目	2008 年上半年
赎回基金补偿收入 (a)	383,117.91
转换基金补偿收入 (b)	3,218.10
合计	386,336.01

(a) 基金的赎回费率为赎回金额的0.5%，赎回费总额的25%归入基金资产。

(b) 本基金的转换费总额的25%归入转出基金的基金资产。

(十二) 交易费用

单位：人民币元

项目	2008 年上半年
交易所市场交易费用	15,122,911.89
银行间同业市场交易费用	4,125.00
合计	15,127,036.89

(十三) 其他费用

单位：人民币元

项目	2008 年上半年
信息披露费	134,261.40
审计费用	34,809.32
债券托管账户维护费	9,000.00
银行手续费	13.00
合计	178,083.72

七、流通受限制不能自由转让的的基金资产

截至 2008 年 6 月 30 日止，本基金持有以下因未能按交易所信息披露的有关要求按时披露重要信息或因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	复牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600089	特变电工	08/6/30	08/7/1	召开股东大会	14.96	15.24	1,499,898	29,405,512.07	22,438,474.08
000422	湖北宜化	08/6/30	08/7/1	召开股东大会	17.16	17.47	749,910	12,656,807.68	12,868,455.60
合计								42,062,319.75	35,306,929.68

八、风险管理

(一) 风险管理政策合组织架构

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。

本基金管理人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。

本基金管理人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管理人管理的其他基金共同持有一家公司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同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资产比例为基金总资产的 35%-75%，债券资产比例为 20%-60%，现金资产比例不低于 5%。于 2008 年 6 月 30 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值的比例	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	766,271,668.92	68.05%	1,426,686,073.57	74.17%
- 债券投资	251,368,273.20	22.32%	393,560,871.00	20.46%
衍生金融资产				
- 权证投资	2,740,091.02	0.24%	1,130,435.58	0.06%
合计	1,020,380,033.14	90.62%	1,821,377,380.15	94.69%

于 2008 年 6 月 30 日，若本基金业绩比较基准上升 5% 且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 5,461 万元 (2007 年 12 月 31 日：7,575 万元)；反之，若本基金业绩比较基准下降 5% 且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 5,461 万元 (2007 年 12 月 31 日：7,575 万元)。

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。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

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

2008年6月30日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	103,632,157.41	0.00	0.00	0.00	103,632,157.41
结算备付金	1,099,172.26	0.00	0.00	0.00	1,099,172.26
存出保证金	160,000.00	0.00	0.00	500,000.00	660,000.00
交易性金融资产	221,980,000.00	23,396,406.00	5,991,867.20	766,271,668.92	1,017,639,942.12
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	2,740,091.02	2,740,091.02
应收利息	0.00	0.00	0.00	4,838,931.69	4,838,931.69
应收股利	0.00	0.00	0.00	181,440.00	181,440.00
应收申购款	0.00	0.00	0.00	203,362.47	203,362.47
资产总计	326,871,329.67	23,396,406.00	5,991,867.20	774,735,494.10	1,130,995,096.97
负债					
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	477,784.93	477,784.93
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	1,461,194.71	1,461,194.71
应付托管费	0.00	0.00	0.00	243,532.47	243,532.47
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	2,409,816.48	2,409,816.48
应付税费	0.00	0.00	0.00	2,600.00	2,600.00
其他负债	0.00	0.00	0.00	421,166.47	421,166.47
负债总计	0.00	0.00	0.00	5,016,095.06	5,016,095.06
利率敏感度缺口	326,871,329.67	23,396,406.00	5,991,867.20	769,719,399.04	1,125,979,001.91
2007年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	111,077,319.24	0.00	0.00	0.00	111,077,319.24
结算备付金	4,017,886.86	0.00	0.00	0.00	4,017,886.86
存出保证金	160,000.00	0.00	0.00	500,000.00	660,000.00
交易性金融资产	129,813,000.00	29,661,000.00	234,086,871.00	1,426,686,073.57	1,820,246,944.57
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	1,130,435.58	1,130,435.58
应收利息	0.00	0.00	0.00	6,191,583.56	6,191,583.56
应收申购款	0.00	0.00	0.00	1,087,543.91	1,087,543.91
资产总计	245,068,206.10	29,661,000.00	234,086,871.00	1,435,595,636.62	1,944,411,713.72
负债					
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	15,881,723.41	15,881,723.41
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	2,400,899.38	2,400,899.38
应付托管费	0.00	0.00	0.00	400,149.91	400,149.91
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	1,690,057.40	1,690,057.40
应付税费	0.00	0.00	0.00	2,600.00	2,600.00
其他负债	0.00	0.00	0.00	380,150.26	380,150.26
负债总计	0.00	0.00	0.00	20,755,580.36	20,755,580.36
利率敏感度缺口	245,068,206.10	29,661,000.00	234,086,871.00	1,414,840,056.26	1,923,656,133.36

于2008年6月30日，若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约172万元(2007年12月31日：76万元)；反之，若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约172万元(2007年12月31日：76万元)。

3、外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

九、首次执行企业准则

如附注一，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的半年度财务报表。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，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的2007年1月1日和2007年6月30日的所有者权益，以及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列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下

单位：人民币元

	2007年1月1日 所有者权益	2007年1月1日至 2007年6月30日止期 间净损益/利润总额	2007年6月30日 所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	456,496,922.55	207,178,516.59	560,127,457.39
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	-5,298,818.64	0.00
按企业会计准则列报的金额	456,496,922.55	201,879,697.95	560,127,457.39

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

第六章 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	766,271,668.92	67.75%
债券市值	251,368,273.20	22.23%
权证市值	2,740,091.02	0.24%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和结算备付金	104,731,329.67	9.26%
其他资产	5,883,734.16	0.52%
资产合计	1,130,995,096.97	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	18,500,000.00	1.64%
B 采掘业	46,233,000.00	4.11%
C 制造业	334,347,816.32	29.69%
C0 食品、饮料	52,152,923.97	4.63%
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	17,020,000.00	1.51%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	24,297,854.40	2.16%
C5 电子	7,250,000.00	0.64%
C6 金属、非金属	34,615,000.00	3.07%
C7 机械、设备、仪表	84,102,119.58	7.47%
C8 医药、生物制品	114,909,918.37	10.21%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	21,862,000.00	1.94%
E 建筑业	54,016,657.60	4.80%
F 交通运输、仓储业	76,501,326.40	6.79%
G 信息技术业	51,310,000.00	4.56%
H 批发和零售贸易	53,491,935.00	4.75%
I 金融、保险业	87,370,933.60	7.76%
J 房地产业	10,812,000.00	0.96%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	11,826,000.00	1.05%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	766,271,668.92	68.05%

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
1	601398	工商银行	8,000,000	39,680,000.00	3.52%
2	600062	双鹤药业	1,400,000	36,890,000.00	3.28%
3	000768	西飞国际	2,000,000	34,040,000.00	3.02%
4	000759	武汉中百	3,400,000	32,844,000.00	2.92%
5	000028	一致药业	2,000,000	32,700,000.00	2.90%
6	000063	中兴通讯	500,000	31,300,000.00	2.78%
7	601186	中国铁建	2,999,910	28,079,157.60	2.49%
8	600820	隧道股份	3,125,000	25,937,500.00	2.30%
9	000729	燕京啤酒	1,500,000	25,200,000.00	2.24%
10	600750	江中药业	2,000,000	24,520,000.00	2.18%
11	600036	招商银行	1,000,000	23,420,000.00	2.08%
12	002073	青岛软控	1,400,000	23,352,000.00	2.07%
13	600089	特变电工	1,499,898	22,438,474.08	1.99%
14	600795	国电电力	3,400,000	21,862,000.00	1.94%
15	600019	宝钢股份	2,500,000	21,775,000.00	1.93%
16	600087	长航油运	2,900,000	21,228,000.00	1.89%
17	600518	康美药业	2,496,989	20,799,918.37	1.85%
18	002024	苏宁电器	499,950	20,647,935.00	1.83%
19	601006	大秦铁路	1,500,000	20,415,000.00	1.81%
20	600050	中国联通	3,000,000	20,010,000.00	1.78%
21	000860	顺鑫农业	1,250,000	18,500,000.00	1.64%
22	600966	博汇纸业	2,000,000	17,020,000.00	1.51%
23	000858	五粮液	900,000	16,398,000.00	1.46%
24	601898	中煤能源	1,000,000	15,980,000.00	1.42%
25	600028	中国石化	1,500,000	15,225,000.00	1.35%
26	601088	中国神华	400,000	15,028,000.00	1.33%
27	600018	上港集团	2,991,318	14,358,326.40	1.28%
28	000422	湖北宜化	749,910	12,868,455.60	1.14%
29	002080	中材科技	750,000	12,840,000.00	1.14%
30	601318	中国平安	250,000	12,315,000.00	1.09%
31	600017	日照港	1,000,000	12,010,000.00	1.07%
32	600030	中信证券	499,830	11,955,933.60	1.06%
33	600037	歌华有线	900,000	11,826,000.00	1.05%
34	000002	万科A	1,200,000	10,812,000.00	0.96%
35	002216	三全食品	249,939	10,554,923.97	0.94%
36	601111	中国国航	1,000,000	8,490,000.00	0.75%
37	000698	沈阳化工	499,960	7,514,398.80	0.67%
38	002106	莱宝高科	500,000	7,250,000.00	0.64%

39	002204	华锐铸钢	249,950	4,271,645.50	0.38%
40	600458	时代新材	500,000	3,915,000.00	0.35%

四、报告期内股票投资组合重大变动

(一) 报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(人民币元)	占期初基金资产净值的比例
1	601398	工商银行	108,129,931.38	5.62%
2	000768	西飞国际	74,014,413.40	3.85%
3	601088	中国神华	69,648,618.69	3.62%
4	600028	中国石化	64,295,463.27	3.34%
5	000860	顺鑫农业	63,490,890.29	3.30%
6	600019	宝钢股份	61,456,110.68	3.19%
7	601898	中煤能源	59,437,566.51	3.09%
8	600036	招商银行	57,434,130.87	2.99%
9	600820	隧道股份	57,108,381.60	2.97%
10	600100	同方股份	53,909,178.70	2.80%
11	002187	广百股份	52,927,989.82	2.75%
12	600087	长航油运	52,846,330.83	2.75%
13	601111	中国国航	51,697,607.60	2.69%
14	000759	武汉中百	50,601,722.42	2.63%
15	600316	洪都航空	50,433,056.18	2.62%
16	601390	中国中铁	48,935,509.04	2.54%
17	000800	一汽轿车	48,322,133.26	2.51%
18	000401	冀东水泥	47,711,758.24	2.48%
19	000729	燕京啤酒	46,619,880.75	2.42%
20	000876	新希望	46,578,315.99	2.42%
21	600426	华鲁恒升	44,222,892.36	2.30%
22	600037	歌华有线	40,335,220.37	2.10%
23	002080	中材科技	39,055,595.49	2.03%
24	000930	丰原生化	39,038,789.45	2.03%

(二) 报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(人民币元)	占期初基金资产净值的比例
1	601398	工商银行	107,921,826.17	5.61%
2	002024	苏宁电器	84,306,140.64	4.38%
3	600036	招商银行	81,479,383.00	4.24%
4	601088	中国神华	74,290,876.91	3.86%
5	600048	保利地产	71,690,279.67	3.73%
6	600029	南方航空	53,841,971.97	2.80%
7	600000	浦发银行	52,433,672.95	2.73%
8	600694	大商股份	49,684,085.84	2.58%
9	600050	中国联通	48,246,506.51	2.51%

10	601318	中国平安	47,241,989.40	2.46%
11	002122	天马股份	46,056,330.26	2.39%
12	600508	上海能源	45,481,134.97	2.36%
13	000876	新希望	45,464,064.46	2.36%
14	600557	康缘药业	43,885,411.22	2.28%
15	600058	五矿发展	43,805,526.96	2.28%
16	000690	宝新能源	42,693,405.15	2.22%
17	002187	广百股份	42,153,820.97	2.19%
18	600426	华鲁恒升	42,125,280.25	2.19%
19	600316	洪都航空	41,659,420.92	2.17%
20	000568	泸州老窖	40,490,836.61	2.10%
21	600100	同方股份	40,060,814.13	2.08%
22	600011	华能国际	39,244,043.51	2.04%
23	601390	中国中铁	38,967,162.83	2.03%

(三) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项 目	金额(人民币元)
买入股票成本总额	1,954,040,879.82
卖出股票收入总额	2,039,184,874.91

五、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	33,610,406.00	2.98%
金 融 债	211,766,000.00	18.81%
央行票据	0.00	0.00%
企 业 债	5,991,867.20	0.53%
可 转 债	0.00	0.00%
债券投资合计	251,368,273.20	22.32%

六、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	101,050,000.00	8.97%
2	07 国开 24	90,702,000.00	8.06%
3	99 国债	23,396,406.00	2.08%
4	07 国开 13	20,014,000.00	1.78%
5	20 国债	10,214,000.00	0.91%

七、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

本基金期末未持有资产支持证券。

八、报告期末本基金投资权证明细

(一) 报告期末持有权证明细

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	580019	石化 CWB1	108,373	195,396.52	0.02%
	580022	国电 CWB1	234,330	893,734.62	0.08%
	580023	康美 CWB1	214,415	798,695.88	0.07%
	580024	宝钢 CWB1	712,000	852,264.00	0.07%
合计				2,740,091.02	0.24%

(二) 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
	580022	国电 CWB1	234,330	565,622.45
	580023	康美 CWB1	214,415	263,119.17
	580024	宝钢 CWB1	712,000	1,055,901.58

九、投资组合报告附注

(一) 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。

(二) 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。

(三) 报告期末基金的其他资产构成

其他资产项目	金额(人民币元)
存出保证金	660,000.00
应收股利	181,440.00
应收利息	4,838,931.69
应收申购款	203,362.47
合计	5,883,734.16

(四) 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。

(五) 本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

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

第七章 基金份额持有人情况

一、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数	76,722 户
报告期末平均每户持有的基金份额	19,008.96 份

二、报告期末基金份额持有人结构

项目	数量(份)	占总份额的比例
基金份额总额	1,458,405,171.78	100.00%
其中：机构投资者持有的基金份额	114,524,853.68	7.85%
个人投资者持有的基金份额	1,343,880,318.10	92.15%

三、报告期末基金管理公司从业人员持有本基金情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	1,313.73	0.00%

第八章 开放式基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下

单位：份

基金合同生效日(2002年9月18日)基金份额总额	3,166,886,000.00
本报告期期初基金份额总额	1,642,739,781.87
本报告期间基金总申购份额	99,610,997.06
本报告期间基金总赎回份额	283,945,607.15
本报告期期末基金份额总额	1,458,405,171.78

第九章 重大事件揭示

一、本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

二、本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(一) 本基金管理人的高级管理人员重大人事变动情况

基金管理人于 2008 年 3 月 17 日发布关于聘任公司副总经理的公告：经长盛基金管理有限公司第四届董事会第一次会议审议通过，并报中国证监会审核批准（证监许可【2008】358 号文），聘任杨思乐先生担任公司副总经理职务。

基金管理人于 2008 年 7 月 4 日发布关于变更公司高管的公告：经公司第四届董事会第十三次会议审议批准，同意宋炳山同志辞去公司副总经理等相关职务。

(二) 基金经理的变动情况

基金管理人于 2008 年 1 月 3 日发布关于调整基金经理的公告：因工作需要，经公司第四届董事会第七次会议审议批准，聘任王宁同志担任长盛成长价值基金基金经理，与现任基金经理裴愔愔同志共同管理该基金，王宁同志不再担任长盛动态精选基金基金经理；

基金管理人于 2008 年 3 月 29 日发布关于调整基金经理的公告：因工作需要，经公司第四届董事会第十次会议审议批准，解聘裴愔愔同志长盛成长价值证券投资基金基金经理职务，该基金由另一位基金经理王宁同志继续负责管理。

(三) 本基金托管人的基金托管部门未发生重大人事变动。

三、本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

四、本报告期内本基金投资策略不曾改变。

五、本报告期内本基金未进行收益分配。

六、所聘会计师事务所的情况

本基金聘任的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所有限公司。普华永道中天会计师事务所有限公司已连续为本基金提供审计服务 7 年。

七、基金管理人、托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

八、本基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

(一) 根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》、《关于基金证券交易量分配限制有关规定的解释》以及《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》的有关要求，我司按照选择证券经营机构的标准，经认真研究

后，截至本报告期末本基金选择的交易席位如下

序号	证券公司名称	租用上海席位数量	租用深圳席位数量	合计
1	大通证券股份有限公司		1	1
2	中信证券股份有限公司	1		1
3	广发证券股份有限公司	1	1	2
4	国元证券	1		1
5	中国国际金融有限公司	1		1
6	中国银河证券股份有限公司		1	1
7	联合证券有限责任公司		1	1
	合计	4	4	8

(二) 本公司选择证券经营机构的标准

1、研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时为本公司提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析、个股分析报告等，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

2、资力雄厚，信誉良好。

3、财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定。

4、经营行为规范，最近两年未因重大违规行为而受到中国证监会和中国人民银行处罚。

5、内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求。

6、具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本公司基金进行证券交易的需要，并能为本公司基金提供全面的信息服务。

(三) 本公司租用基金专用席位的程序

1、研究机构提出服务意向，并提供相关研究报告；

2、研究机构的研究报告需要有一定的试用期。试用期视服务情况和研究服务评价结果而定；

3、研究发展部、投资管理等部门试用研究机构的研究报告后，按照研究服务评价规定，对研究机构进行综合评价；

4、试用期满后，评价结果符合条件，双方认为有必要继续合作，经公司领导审批后，我司与研究机构签定《研究服务协议》、《券商席位租用协议》，并办理基金专用席位租用手续。评价结果如不符合条件则终止试用；

5、本公司每两个月对签约机构的服务进行一次综合评价。经过评价，若本公司认为签约机构的服务不能满足要求，或签约机构违规受到国家有关部门的处罚，本

公司有权终止签署的协议，并撤销租用的席位；

6、席位租用协议期限为一年，到期后若双方没有异议可自动延期一年。

(四) 2008年1-6月各券商股票年交易量及年佣金情况如下

公司名称	股票交易量 (人民币元)	占交易量比例	佣金(人民币元)	占佣金比例
国元证券	2,051,099,581.89	51.47%	1,743,419.01	52.29%
广发证券股份有限公司	845,082,994.55	21.21%	686,634.26	20.59%
中国国际金融有限公司	151,378,266.86	3.80%	128,669.94	3.86%
中信证券股份有限公司	382,565,229.99	9.60%	325,180.48	9.75%
联合证券有限责任公司	554,575,116.75	13.92%	450,597.92	13.51%
合计	3,984,701,190.04	100.00%	3,334,501.61	100.00%

(五) 2008年1-6月各券商债券、回购交易量情况如下

公司名称	债券交易量 (人民币元)	占交易量比例	回购年交易量 (人民币元)	占交易量比例
国元证券	19,811,767.10	43.34%	0.00	0.00%
中国国际金融有限公司	25,902,578.00	56.66%	0.00	0.00%
合计	45,714,345.10	100.00%	0.00	0.00%

(六) 2008年1-6月各券商权证交易量情况如下

公司名称	权证交易量(人民币元)	占交易量比例
国元证券	1,187,994.45	100.00%
合计	1,187,994.45	100.00%

(七) 报告期内租用证券公司席位的变更情况：无。

九、本报告期内本基金管理人未发生股权变更。

十、本报告期内基金托管人未发生重大变动。

十一、本报告期内本基金招募说明书更新情况

本基金管理人经与基金托管人协商，对本基金的招募说明书进行了更新，于2008年4月29日将本基金更新的招募说明书摘要刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》，同时将本基金更新的招募说明书正文及摘要登载于本公司网站上。

十二、其他重大事件

除上述事项之外，均已作为临时报告在指定媒体披露过的其他在本报告期内发生的重大事件如下

序号	公告名称/事项	披露日期
1	关于运用公司自有资金投资旗下开放式基金的公告	2008-01-15
2	关于增加齐鲁证券为代销机构的公告	2008-02-01

3	关于运用公司自有资金投资旗下开放式基金的公告	2008-02-23
4	关于增加华泰证券股份有限公司为代销机构的公告	2008-03-06
5	关于增加中国建设银行为代销机构的公告	2008-03-10
6	关于中国建设银行开办长盛旗下部分基金定期定额投资业务的公告	2008-03-10
7	关于增加安信证券股份有限公司为旗下基金代销机构的公告	2008-03-21
8	关于优化客户对账单邮寄的说明	2008-04-02
9	长盛基金管理有限公司上海分公司迁址公告	2008-04-08
10	关于网上直销开通多家支付机构的公告	2008-04-14
11	关于长盛成长价值证券投资基金参加中国农业银行定期定额业务费率优惠活动的公告	2008-05-09
12	关于长盛基金客服中心延长工作时间的公告	2008-05-23
13	关于长盛成长价值证券投资基金参与建银网银申购费率优惠的公告	2008-05-28
14	长盛基金公司查找地震灾区基金份额持有人的公告	2008-06-02

注：如无特别说明，上述重大事件的信息披露媒体均为《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》以及本公司网站。

第十章 备查文件

一、备查文件目录

(一) 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

(二) 长盛成长价值证券投资基金基金合同

(三) 长盛成长价值证券投资基金托管协议

(四) 报告期内披露的各项公告原件

(五) 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。上述文件可在长盛基金管理有限公司互联网站上查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-2666、010-62350088。

网址：<http://www.csfunds.com.cn>。

长盛基金管理有限公司

二〇〇八年八月二十九日