

长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金

【2012】半年度报告摘要

产上的扩张,就短期而言扭转经济下滑的态势。政府万能在消费领域往是失灵的。更令人失望的是,政府的扩张性货币政策和财政政策也存在了天花板;外汇基金逐渐接近平衡点,再也沒有过去十年一样能靠外汇储备政府信用。未来几个季度,经济仍将在寻底的过程中,在没有看到价格要素充分调整的迹象时,也许很难知道何处是底。

政策层面看,在宏观经济持续偏弱的情况下,宽松政策应该会持续推出。在下半年连续降息以及降准的情况下,经济将在四季度末的时候接近短期底部。

目前市场上,蓝筹股票的估值尚可接受,但是中小市值上市公司的股票估值仍然处于回归过程中。市场仍将处于混沌之中。

本基金下一阶段将继续围绕经济结构转型这个大主题,在大消费类行业中挖掘增长较为明确、相对估值较低的个股,力求获得较好的收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及本基金合同约定,本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持投资品种进行估值。本基金管理人制订了证券投资基金估值政策与估值程序,设立基金估值小组,参考行业协会估值意见和独立第三方机构估值数据,确保基金估值的公平、合理。

本基金管理人制订的证券投资基金估值政策与估值程序确定了估值目的、估值日、估值对象、估值程序、估值方法以及估值差错处理、暂停估值和特殊情况处理等事项。本基金管理人设立了由公司总经理担任估值小组组长、公司副总经理和督察长担任估值小组副组长、投资管理部、金融工程及量化投资部、研究发展部、监察稽核部、业务运营部等部门负责人组成的基金估值小组,负责研究、指导并执行基金估值业务,小组成员均具有多年证券、基金从业经验,具备基金估值运作、行业研究、风险管理或法律合规等领域的专业性胜任能力。

基金经理参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

参与估值流程的各方便还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任,当存有异议时,托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对基金采用的相关估值模型、假设及参数的适当性进行审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金承诺与任何估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《证券投资基金运作管理办法》的规定以及本基金基金合同第十七条中对基金利润分配原则的约定,2012年上半年度未实施利润分配。

本基金截至2012年6月30日,期末可供分配利润为642,583.27元,未分配利润已实现部分为4,225,318.68元,未分配利润未实现部分为-3,582,735.41元。

§ 5 托管人报告

1.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

4.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对上半年度报告中财务信息等方面的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务资料、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、往、财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分为本托管人复核范围内,投资组合报告中的数据核对无误。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2012年6月30日

	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资产:		
银行存款	19,543,610.19	17,174,716.49
结算备付金	311,969.71	236,007.59
存出保证金	1,000,000.00	1,000,000.00
其他金融资产	158,289,844.40	156,041,246.96
其中:股票投资	126,791,444.40	124,987,546.96
基金投资	-	-
债券投资	31,498,400.00	31,053,700.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	731,695.72	451,531.75
应收股利	-	-
应收申购款	93,264.30	5,140.37
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	179,970,384.32	174,908,643.16
负债和所有者权益		
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	126,416.04	35,961.35
应付管理人报酬	220,679.35	191,793.06
应付托管费	36,779.88	31,965.49
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	291,808.93	267,794.85
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	909,405.61	1,070,134.88
负债合计	1,585,089.81	2,184,245.36
所有者权益:		
实收基金	177,742,711.24	175,764,487.46
未分配利润	642,583.27	-3,040,089.66
所有者权益合计	178,385,294.51	172,724,397.80
负债和所有者权益总计	179,970,384.32	174,908,643.16

注:本基金业绩比较基准的构建及平衡过程:

业绩比较基准:沪深300指数×65%+上证国债指数×35%

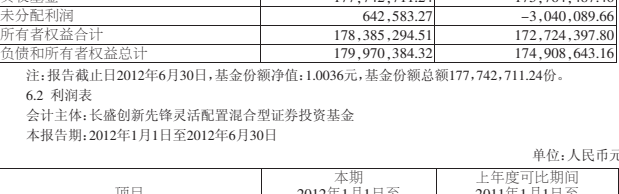
本基金为混合型基金,在综合比较目前市场上各主要指数的编制特点并考虑本基金股票组合的投资标的之后,选定沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准;债券组合的业绩基准则采用上证国债指数。

沪深300指数是沪深证券交易所联合发布的反映A股市场整体走势的成份股指数,由上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成,样本覆盖了沪深市场约六成的市值,具有良好的市场代表性。比较起来,该指数具有较好的权威性、市场代表性,更为衡量本基金业绩的基准,较为合适。

本基金的股票资产占基金资产的30%-80%。在正常的市场情况下,基金的平均股票仓位约为65%,所以,业绩基准中的这一资产配置比例可以反映本基金的资产配置情况。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求,基准指数每日按按65%-35%的比例取再平衡,再用连复计算的方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及基金基金经理的情况

本基金管理人经中国证监会证监基金字[1999]36号文件批准,于1999年3月成立,注册资本为人民币15000万元。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%;新加坡展展星展有限公司占注册资本的33%;安徽省信用担保集团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%。截至2012年6月30日,基金管理人共管理两只封闭式基金、十八支开放式基金,并于2002年12月,首批取得了全国社保基金资产管理资格。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。

4.1.2 基金经理 或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李庆林	本基金基金经理	2010年3月3日	-	9年	男,1974年10月出生,中国国籍,中国人民大学硕士,曾先后在长城证券有限公司、国元证券有限公司和建信基金管理有限公司担任研究员等职务。2009年2月加入长盛基金管理有限公司,曾任研究发展部副经理,现任长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金(本基金)基金经理,长盛同泽资源主题股票型证券投资基金基金经理。

注:1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业年限中“证券从业资格”的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资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,在严格控制投资风险的前提下,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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,公司严格执行《公司公平交易细则》各项规定,在研究、投资决策与执行、交易执行各个环节,公平对待旗下所有投资组合,包括公募基金、社保组合、特定客户资产管理组合等。具体执行如下:

研究支持:公司旗下所有投资组合共享公司研究部门研究成果,所有投资组合经理在公司研究平台上有同等权限。

投资建议:投资决策,公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制,各投资组合经理在投资决策委员会的授权范围内,独立完成投资组合的管理工作。各投资组合经理遵守投资信息隔离墙制度。

交易执行:公司实行集中交易制度,所有投资组合的投资指令均由交易部统一执行委托交易。交易部依照《公司公平交易细则》的规定,场内交易,强制开启恒生交易系统公平交易程序;场外交易,严格遵守相关工作流程,保证交易执行的公平性。

投资管理行为:的监控与分析评估,公司风险管理部、监察稽核部,依照《公司公平交易细则》的规定,持续、动态监督公司投资管理全过程,并进行分析评估,及时向公司管理层汇报发现问题,保障公司旗下所有投资组合均被公平对待。

公司对过去4个季度的同向交易行为进行数量分析,计算溢价率、贡献率、占优比等指标,使用双边90%置信水平1日、3日、5日的交易片段进行检验,未发现违反公平交易及利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本公司旗下所有投资组合参与的交易中同向竞价交易中,同日双向竞价交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的交易共有14次,其中1次为指数基金被动跟踪标的指数和基金组合发生的反向交易,其余13次交易为长盛同庆基金转型期间和其他组合发生的反向交易。具体原因如下:

① 长盛同庆于2012年5月11日结束三年封闭期,转型为开放式证券投资基金(以下简称“开放式基金”)。为确保转型后的开放式基金保持充裕流动性,以保障基金@份额持有人利益,该基金制定了量化组合投资策略,并报经公司投资决策委员会批准,打开交易时间当日向交易对手反向交易,因此产生13笔交易超过当日竞价同向反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量5%的交易。在此期间,长盛同庆严格执行既定量化组合投资策略,持续下达交易指令。

公司交易部对上述指令进行严格审核,在指令分发后,通过恒生交易系统自动委托交易程序执行指令,以确保公司旗下所有投资组合在可能发生的反向交易中保持公平,杜绝交易执行中可能发生的利益输送行为。

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

经过上半年的震荡,一季度行情较好。煤炭、水泥等资源的反弹推动上行的行情上走。二季度,整体市场跌幅较大,但分化较为严重,以煤炭、水泥、工程机械等周期类股票跌幅较大,几乎把一季度的涨幅抹平,而地产、白酒、医药等具有代表性的消费类行业涨幅较大,尤其是酿酒行业,已经经过历史高点,市场开始陷入宏观经济非常担忧的同时,已经在追求确定性增长的行业和个股,对一些达不到增长预期的个股则大幅度杀跌。

上半年,本基金整体业绩并不理想,主要是本基金重仓配置的其他消费股票二级市场表现较差,而且本基金几乎没有配置医药行业。

4.4.2 报告期内本基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.0036元,本报告期份额净值增长率为2.13%,同期业绩比较基准增长率为4.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来半年,宏观经济形势持续向好,中国的发电量数据表明,宏观经济可能远远没有国家公布的数字那么好看。货币政策实质上转向宽松,但是在没有看到价格要素迅速下降的情况下,仅靠居民债务在房地

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

74.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值的比例(%)
1	000069	华侨城A	15,527,014.94	8.99
2	600267	华药股份	9,563,655.80	5.54
3	601918	国投新集	9,252,681.62	5.36
4	600521	华海药业	8,615,745.32	4.99
5	601318	中国平安	7,015,257.00	4.06
6	600030	中信证券	5,707,316.00	3.33
7	600837	海通证券	5,550,858.40	3.21
8	000800	一汽轿车	5,217,476.08	3.02
9	000718	苏宁环球	4,959,097.44	2.87
10	600276	恒瑞医药	4,246,170.00	2.46
11	600816	安信信托	4,200,932.12	2.43
12	000983	西山煤电	4,193,054.00	2.40
13	601898	中煤能源	4,055,000.00	2.35
14	000858	五粮液	4,012,109.00	2.32
15	000927	一汽夏利	3,827,578.88	2.22
16	600739	辽宁成大	3,765,121.62	2.18
17	600519	贵州茅台	3,724,304.00	2.16
18	600778	友好集团	3,361,836.12	1.95
19	300070	碧水源	3,338,656.00	1.93
20	601699	潞安环能	3,278,116.13	1.90

74.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值的比例(%)
1	000069	华侨城A	14,989,819.47	8.68
2	000799	酒鬼酒	10,276,892.24	5.95
3	601088	中国神华	10,127,717.86	5.86
4	000001	深发展A	8,151,907.57	4.72
5	601006	大秦铁路	5,131,870.62	2.97
6	600582	天地科技	4,964,188.28	2.87
7	000718	苏宁环球	4,953,058.34	2.87
8	601318	中国平安	4,856,194.27	2.81
9	600036	招商银行	4,295,313.94	2.40
10	600315	西药家化	4,283,140.46	2.45
11	000983	西山煤电	4,231,189.00	2.48
12	600348	阳泉煤业	4,042,200.00	2.34
13	000538	云南白药	4,004,268.60	2.32
14	600739	辽宁成大	3,893,378.75	2.25
15	000858	五粮液	3,823,828.59	2.21
16	000927	一汽夏利	3,720,021.07	2.18
17	600267	海正药业	3,599,705.46	2.05
18	601898	中煤能源	3,569,300.00	2.07
19	300070	碧水源	3,541,942.50	2.05
20	000528	柳工	3,531,483.05	2.04
21	600276	恒瑞医药	3,509,247.78	2.03

74.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本(成交)总额	卖出股票收入(成交)总额
173,326,030.11	176,165,355.44

注:本项中“74.1、74.2、74.3表中的“买入金额”或“买入股票成本”、“卖出金额”或“卖出股票收入”均按买卖成交金额(成交价款乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	12,128,400.00	6.80
2	央行票据	19,370,000.00	10.86
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	31,498,400.00	17.66

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

本序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	1101086	11票零86	200,000	19,370,000.00	10.86
2	010308	03国债(附)	120,000	12,128,400.00	6.80

注:本基金本报告期末仅持有上述两支债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

79.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未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。

79.2 声明本基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本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。

79.3 期末其他资产构成

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	731,695.72
5	应收申购款	93,264.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,824,960.02

79.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

79.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

79.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

前：本报告期基金总赎回份额	23,532,432.40
本报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
本报告期期末基金份额总额	177,742,711.24

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期未召开基金份额持有人大会。

8.2 期末本基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	423,539.66	0.24%

注:1、本公司高级管理人员、基金投资和研究的部门人员持有本基金份额总量的数量区间为0万份。

2、本基金基金基金经理持有本基金份额总量的数量区间为0万份。

§ 9 开放式基金份额变动

基金合同生效日(2008年6月4日)基金份额总额

本报告期期初基金份额总额

本报告期基金总申购份额

减:本报告期基金总赎回份额

本报告期期末基金份额总额

本报告期期末基金份额总额

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告未召开基金份额持有人大会。

10.2 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

10.2.1 本基金管理人的高级管理人员重大人事变动情况

本报告期本基金管理人的高级管理人员未曾变动。

10.2.2 基金经理的变动情况

本报告期本基金基金经理未曾变动。

10.2.3 本基金托管人的基金托管部门重大人事变动情况

本报告期本基金托管人的基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金投资进行审计的会计师事务所情况

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,本报告期内本基金未更换会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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。