

长盛基金管理有限公司

长盛成长价值证券投资基金季度报告 (2005年第1号)

一、重要提示

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2005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。

本公司承诺以诚实信用、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。

基金季度报告中的财务资料无须审计,因此本报告期的财务资料未经审计。

本报告会计期间:2005年1月1日至2005年3月31日。

二、基金产品概况

基金简称:长盛成长价值基金

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2002年9月18日

报告期末基金份额总额:1,229,662,574.46份

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。

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%。

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%

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。

基金管理人：长盛基金管理有限公司

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

1、主要财务指标

2005 年 1 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	-34,064,095.21
基金份额本期净收益（元/份）	-0.0257
期末基金资产净值	1,227,370,753.98
期末基金份额净值（元/份）	0.998

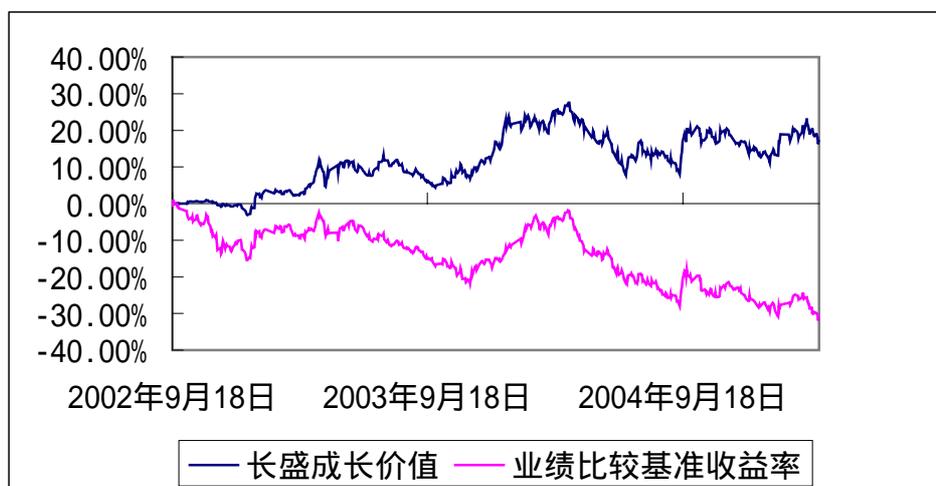
重要提示：本报告所列示的基金业绩指标不包括基金份额持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、基金净值表现

（1）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）
2005 年 1 季度	1.73%	0.0094	-5.34%	0.0113	7.07%	-0.0019

(2) 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



四、管理人报告

(一) 基金经理小组成员介绍

吴刚，现任本基金基金经理。男，1969年出生。毕业于南开大学数学系数理统计专业，获理学硕士学位。1994年7月至1995年7月在君安资产管理公司工作；1995年7月至1996年10月就职于太平洋保险公司深圳分公司；1996年10月至2002年4月在国信证券有限公司任投资经理；2002年4月至2003年1月在中融基金管理有限公司任基金经理；2003年2月加入长盛基金管理有限公司。

罗敏，现任本基金基金经理助理。男，1975年生。毕业于武汉大学商学院技术经济专业，获经济学硕士学位。2000年12月至2004年4月曾就职于西南证券研究所任行业研究员。2002年5月加入长盛基金管理有限公司研究发展部，从事行业研究工作；2004年3月调入投资管理部。

(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) 一季度行情回顾

一季度，处于宏观紧缩中的中国经济增长依然强劲，1-2月工业生产增长16.9%，投资增长24%。同时，宏观经济的内外部环境出现了一些变化：一方面，

良好的全球经济增长势头和疲弱的美元走势推动国际原材料价格快速上升，对国内经济的资源约束进一步增强；另一方面，国内物价上涨形势依旧严峻，控制物价上涨将成为下一阶段政府调控的重要内容。

在诸多不确定性因素的影响下，一季度的A股市场持续低迷。其间市场曾对两会之后管理层解决市场的核心问题寄予较大期望，但预期的落空和巨大的扩容压力，导致大盘再次向下突破，上证指数创出了1162点的六年新低，投资者刚刚恢复的信心再次受到重挫。

（四）一季度投资工作总结

一季度，本基金整体表现强于上证指数和基金比较基准。截至2005年3月31日，本基金份额净值0.998元，上涨1.73%；同期上证指数下跌6.73%，本基金比较基准下跌5.34%。

一季度本基金继续秉承以往一贯的投资风格，一级资产配置基本稳定，在策略上仍然主要集中在对现有组合进行优化调整。在行业配置上，本季度增持的主要有高速公路、房地产等行业；减持的主要有航空、煤炭、金融等行业；对周期类资产，本基金采取了谨慎观望的策略。

（五）二季度市场展望

展望二季度，我们认为众多的不确定性可能将对资本市场的走势产生较大影响。

首先，宏观经济形势严峻，为防止投资增速的反弹，货币信贷仍将保持适度趋紧的态势。国际原材料价格的持续上升和公用事业领域的可能提价，使得二季度的物价上涨形势更加严峻，提高利率的压力依旧很大。此外，人民币汇率调整的可能性也在增加。

其次，微观层面的企业经营状况也不容乐观。原材料价格的持续上涨态势，导致多数行业的定价能力都不足以抵补成本上升带来的压力；投资增速的缓慢回落对大多数投资品行业需求带动的减弱都将开始体现出来，长期风险正在悄然增加。

尽管如此，我们对投资当前A股市场并不悲观，并判断市场正在出现回暖迹象。由于中国经济的持续增长和A股市场的持续下跌，许多A股上市公司已经具备了明显的长期投资价值。因此，我们坚信目前市场处于中长期由熊转牛的转折阶段，市场整体继续下跌的风险不大，而投资部分优秀公司将有望获得具备明显的

超额收益。

（六）二季度本基金投资思路

基于对上述宏观经济和证券市场发展趋势的判断，我们二季度将突出“壁垒+成长+领袖”，重点关注以下几方面的投资机会。

1、具备较强定价能力、能够充分分享中国经济增长的垄断性公用事业公司：其中重点考察那些“估值合理、经营稳定、盈利能力较强、资产负债率较低或现金流充裕”垄断行业公司。

2、从全球范围产业竞争和分工的视野来考察，具备良好发展前景和国际比较优势的公司：其中重点考察那些“具备核心竞争力、体制良好、有优秀的管理团队”的国际化公司。

3、兼具消费独占和高盈利能力的本土消费品公司和本土消费服务类公司：其中重点考察那些“在有挑战性的行业中具备突出竞争优势、在不需要庞大的资本支出下能保持持续增长、在上下游客户的包围中具备合理议价能力”的消费品公司。

五、投资组合报告

1、2005年3月31日基金资产组合情况

	金额(人民币元)	占总资产比例
股票市值	823,178,228.34	63.75%
债券市值	296,260,546.01	22.95%
银行存款和清算备付金	88,622,224.52	6.86%
其他资产	83,178,082.15	6.44%
资产合计	1,291,239,081.02	100.00%

2、2005年3月31日按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值(人民币元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	采掘业	83,072,000.00	6.77%
3	制造业	321,752,801.63	26.22%
	其中：食品、饮料	129,142,053.70	10.52%
	纺织、服装、皮毛	4,576,899.11	0.38%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	3,102,000.00	0.25%
	石油、化学、塑胶、塑料	23,489,188.62	1.92%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	101,150,004.76	8.24%
	机械、设备、仪表	42,107,844.44	3.43%
	医药、生物制品	18,184,811.00	1.48%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	27,058,189.00	2.20%
5	建筑业	494,103.54	0.04%
6	交通运输、仓储业	247,283,684.40	20.15%
7	信息技术业	15,022,772.16	1.22%
8	批发和零售贸易	10,847,013.75	0.88%
9	金融、保险业	51,900,000.00	4.23%
10	房地产业	60,004,804.18	4.89%
11	社会服务业	5,742,859.68	0.47%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	0.00	0.00%
	合计	823,178,228.34	67.07%

3、2005年3月31日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)	市值占净值比例
1	600583	海油工程	3,200,000	83,072,000.00	6.77%
2	600009	上海机场	5,000,000	82,500,000.00	6.72%
3	600887	伊利股份	4,700,000	60,254,000.00	4.91%
4	000039	中集集团	1,892,486	52,043,365.00	4.24%
5	600036	招商银行	6,000,000	51,900,000.00	4.23%
6	000895	双汇发展	3,210,810	44,469,718.50	3.62%
7	600029	南方航空	10,000,000	39,000,000.00	3.18%
8	600026	中海发展	3,252,000	30,731,400.00	2.50%
9	600012	皖通高速	4,012,287	29,650,800.93	2.42%
10	000089	深圳机场	3,800,000	28,766,000.00	2.34%

4、2005年3月31日按券种分类的债券投资组合

	债券市值(人民币元)	市值占净值比例
国家债券投资	189,793,293.23	15.47%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	98,925,000.00	8.06%
可转换债投资	7,542,252.78	0.61%
债券投资合计	296,260,546.01	24.14%

5、2005年3月31日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	债券市值(人民币元)	市值占净值比例
1	00 国债 12	50,580,000.00	4.12%
2	03 国债 10	50,000,000.00	4.07%
3	99 国开 13	49,870,000.00	4.06%
4	02 国开 08	49,055,000.00	4.00%
5	20 国债 04	33,710,711.30	2.75%

6、投资组合报告附注

(1) 2004年6月22日下午,中国证监会内蒙古监管局组成核查小组进入伊利股份,对该公司进行专项核查。2004年12月22日,伊利股份公告:“2004年12月17日,内蒙古自治区检察院对公司个别高管人员的经济问题正式进行立案调查。因涉嫌挪用公款,目前董事长郑俊怀先生、副董事长杨桂琴女士、董事郭顺喜先生、财务负责人兼董事会秘书张显著先生及证券代表李永平先生已被刑事拘留。”

截至2005年3月31日,本基金共持有伊利股份4,700,000股,主要买入时间在中国证监会内蒙古监管局组成核查小组进入伊利股份之前。买入理由是该股为研究员调研后推荐的股票池中的备选股票且为市场公认的蓝筹股,该公

司作为行业龙头，优势明显，参照国际同类公司的估值水平，也具备相当的投资价值。伊利高管的被捕，凸现了该公司法人治理结构存在不完善之处，对其声誉造成了较大负面影响。事件发生前后，我们多次对该公司进行了实地调研，认为该公司仍然是国内乳品行业最具竞争力的公司之一。此次事件可能成为公司治理结构等多方面改善的契机，近期公司的一系列行为也显示出这种积极迹象，我们会密切关注公司后续经营及管理方面的变化。

(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) 其他资产

	金额 (人民币元)
交易保证金	1,000,000.00
证券清算款	4,459,455.72
应收利息	4,183,466.43
应收申购款	55,160.00
其他应收款	73,480,000.00
合计	83,178,082.15

(4) 2005年3月31日持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	债券市值 (人民币元)	市值占净值比例
1	110037	歌华转债	1,983,778.20	0.16%
2	126002	万科转2	5,558,474.58	0.45%

六、基金份额变动

2004年12月31日基金总份额：1,410,728,476.34份

本期申购总份额：2,885,527.31份

本期赎回总份额：183,951,429.19份

2005年3月31日基金总份额：1,229,662,574.46份

七、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
- 6、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。并将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
二零零五年四月二十一日