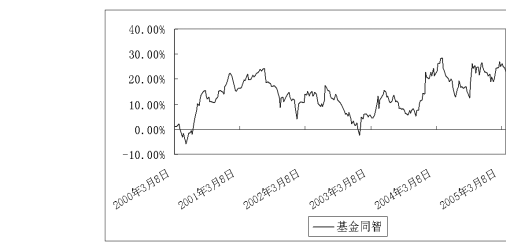


同智证券投资基金公司 第一季度报告

一、重要提示
本基金管理人长盛基金管理有限公司(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。
本公司受托人中国银行股份有限公司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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本季度报告中涉及财务资料无须审计,因此本报告期内财务资料未经审计。
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:基金同智
基金运作方式:契约型封闭式
基金合同生效日:1992年3月13日
报告期末基金份额总额:3.2亿份
投资目标:本基金为成长型基金,主要投资对象为深、沪证券交易所成长性较高,发展前景良好的上市公司。
投资策略:
1.资产配置策略
投资决策委员会根据市场发展情况,确定在一段时间内市场发展的总体趋势,并在此基础上确定资产配置比例。
2.股票投资策略
成长型股票的主要特征是业绩保持高速增长,因此本基金在选择成长型股票进行投资时主要考虑以下几个方面:
(1)预期未来几年公司净利润的增长速度高于同行业平均水平;
(2)公司主营业务利润(含与主营业务性质相同或相似的投资收益)占利润总额的比例较大;
(3)在保持一定净资产收益率的前提下,预期公司未来几年的股本扩张速度高于市场平均水平;
(4)预期公司发展将发生积极变化,从而使其未来盈利能力有实质改善;
(5)公司治理、科研开发、营销网络、对资源或市场的垄断等方面具有优势。
根据对上述上市公司上述若干方面的分析,确定成长型股票的初选范围,并在此基础上,对每只股票进行个案分析,确定其基本投资价值特征。在投资时,按投资决策委员会确定的资产配置比例,选取成长性特征最明显的股票进行组合投资。
业绩比较基准:无
风险收益特征:无
基金管理人:长盛基金管理有限公司
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
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 -10,384,594.28
基金份额本期净收益(元/份) -0.0208
期末基金资产净值 550,452,514.50
期末基金份额净值(元/份) 1.0099
所述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金),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)基金净值增长率与同期业绩比较基准的对比
阶段 净值增长率(1) 净值增长率标准差(2)
2005年1季度 1.14% 0.0181
注:本基金业绩比较基准收益率为
(2)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



注:本基金业绩比较基准
(一)基金经理介绍
吴刚,男,1976年出生,经济学硕士,5年基金从业经验。于1999年取得全国银行间市场交易从业资格考试,2000年取得证券、基金和期货从业资格。1999年至今,就职于长盛基金管理有限公司,历任基金经理,基金同德基金经理助理,基金同智、基金同益基金经理,现任本基金基金经理。
(二)基金运作合规性声明
本基金管理人在报告期内,在基金运作中遵守法律法规,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规,基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。
(三)基金资产配置表现
2005年1季度本基金净值增长率为1.14%,在封闭式基金中位于第20位。同期的上证综合指数跌幅为-6.73%。本基金净值表现超越同期的上证综合指数的表现与同业平均水平。
(四)一季度行情回顾和投资工作总结
2005年1季度市场大幅震荡下行,并创出自2245点以来的新低。刚刚过去的一个季度体现出典型的“5.9”行情,机构投资者所持有的股票远远战胜了市场平均水平。这是由于随着QFII企业年金、社保保险的不断入市,投资者行为更加趋于理性,优质的上市公司相对于迅速扩大的理性机构投资者需求,进一步成为炙手可热的战略性资产。在合理的估值水平内,从静态或者是比较优势的时期角度来看,在有效供给不足的情况下,需求的增加导致的唯一的结果就是价格的上涨。
在宏观经济方面,我国经济的运行还偏重合理状态,我们认为在2005年还要继续深化2004年的宏观调控,首先,去年4月份开始的宏观调控还没有达到目的,我国去年主要经济指标远远高于预期就充分说明了这一点;其次,我们认为经济运行中固定资产投资反弹的基础依然存在,通货膨胀压力尚未根本缓解,以市场化为标志的新一轮宏观调控在今年3月已经进行开帷幕,国内监管部门对于房地产价格上涨的警惕大增,央行做出调查商业银行住房消费信贷的利率下限的举措向市场发出明确的调控信号,并为下一步紧缩政策出台埋下了伏笔。
本季度基金持仓在仓位和行业结构稳定性的基础上,重点进行个股调整,我们采取了“自下而上”的选股策略,以国际化的投资视野筛选股票,注重上市公司管理是否清晰透明,是否能够得到持续增长,在基础持仓保持稳定的基础上减持了部分增长预期不明确或预期期变差的股票。
(五)下季度基金投资策略
宏观调控的进一步举措如何,高油价的下一步走向,市场扩容节奏和规模,局部的证券市场政策调整的力度和节奏,解决股权分置的制度变迁能否突破等是影响2005年2季度A股市场运行的关键因素。其中解决股权分置的制度变迁能否突破的不确定性最大,这也是影响2005年2季度A股市场运行的核心因素,我们认为在2季度A股市场的总体运行趋势是寻底和筑底。

但市场存在阶段性的反弹机会,契机在于市场超跌和政策面变化的共振。
我们总体的投资策略是一级市场进次、二级市场防御。充分注意仓位稳定性控制,在大类的资产配置上以防御性资产为主导,新开仓的股票要运用与持仓股票一致性的选股原则。
五、投资组合报告
1.2005年3月31日基金资产组合情况
股票市值 350,881,161.63 59.87%
债券市值 141,276,207.88 24.11%
银行存款和清算备付金 18,638,321.96 3.18%
其他资产 75,257,093.44 12.84%
资产合计 586,052,784.91 100.00%
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 44,542,433.20 8.09%
3 制造业 91,524,232.75 16.63%
其中:食品、饮料 21,135,562.60 3.84%
纺织、服装、皮毛 0.00 0.00%
木材、家具 0.00 0.00%
造纸、印刷 4,360,163.30 0.79%
石油、化学、塑胶、塑料 3,640,000.00 0.66%
电子 0.00 0.00%
金属、非金属 38,583,476.29 7.01%
机械、设备、仪表 0.00 0.00%
医药、生物制品 23,805,035.56 4.33%
其他制造业 0.00 0.00%
4 电力、煤气及水的生产和供应业 32,618,229.10 5.93%
5 建筑业 494,103.54 0.09%
6 交通运输、仓储业 68,376,106.37 12.42%
7 信息技术业 25,886,417.92 4.70%
8 批发和零售贸易 29,994,821.00 5.45%
9 金融、保险业 36,722,000.00 6.67%
10 房地产业 16,470,000.00 2.99%
11 社会服务业 4,252,817.75 0.77%
12 传播与文化业 0.00 0.00%
13 综合类 0.00 0.00%
合计 350,881,161.63 63.74%
3.2005年3月31日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) 市值占净值比例
1 600036 招商银行 4,300,000 36,722,000.00 6.67%
2 000039 振华集团 800,000 21,656,000.00 3.93%
3 600583 海油工程 827,320 21,104,933.20 3.83%
4 600900 长江电力 1,999,950 17,139,571.50 3.11%
5 000088 鞍钢新轧 3,199,901 16,927,476.29 3.08%
6 000002 万科A 3,000,000 16,470,000.00 2.99%
7 000059 双汇发展 1,150,280 15,643,808.00 2.84%
8 600009 上海机场 947,589 15,559,411.38 2.83%
9 600694 大商股份 1,197,200 15,204,821.00 2.76%
10 002024 苏宁电器 129,250 14,790,000.00 2.69%
4.2005年3月31日按券种分类的债券投资组合
债券类别 债券市值(人民币元) 市值占净值比例
国家债券投资 140,147,559.88 25.46%
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 0.00 0.00%
可转换债券投资 1,128,648.00 0.21%
债券投资合计 141,276,207.88 25.67%
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 99国债10 40,840,000.00 7.42%
2 02国债14 38,073,420.00 6.92%
3 21国债15 35,199,510.50 6.39%
4 99国债05 10,343,520.98 1.88%
5 04国债11 10,090,000.00 1.83%
6.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)其他资产构成
2005年3月31日其他资产构成
金额(人民币元)
交易保证金 211,291.34
应收利息 1,470,802.10
其他应收款 73,575,000.00
合计 75,257,093.44
(4)持有的处于转股期的可转换债券明细
债券代码 债券名称 债券市值(人民币元) 市值占净值比例
125729 燕京转债 1,128,648.00 0.21%
七、备查文件目录
1.中国证监会督察员关于同意瞻中基金等原有投资基金合并规范为同智证券投资基金并申请上市的批复
2.中国证监会督察员关于同意同智证券投资基金上市、扩募和续期的批复
3.同智证券投资基金基金合同
4.同智证券投资基金托管协议
5.报告期内披露的各项公告原件
6.长盛基金管理有限公司营业执照和公司章程
7.以上相关备查文件,置于基金管理人办公场所,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本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。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

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。
本基金托管人中国银行股份有限公司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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本季度报告中涉及财务资料无须审计,因此本报告期内财务资料未经审计。
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:长盛债券基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2003年10月25日
报告期末基金份额总额:304,374,095.91份
投资目标:本基金为开放式债券型基金,将运用增强的指数化投资策略,在力求本基金安全的基础上,追求基金资产当期收益和超过比较基准的长期增值目标。
投资策略:本基金采用“自上而下”的投资策略,通过对各类资产进行合理配置,通过指数化债券投资策略确保债券资产的长期稳定增值,同时运用一些积极的、低风险的投资策略来提高债券投资组合的收益。
1.在对宏观经济形势和证券市场走势进行科学分析的基础上,自上而下进行资产配置。
在资产配置的基础上,重点关注经济增长率、工业总产值增长率、农产品产销率、外贸进出口额、物价指数等宏观经济指标,通过对宏观经济、财政政策及货币政策的深入分析,对未来经济走势、投资环境变化及利率走势做出科学、合理的判断,并在此基础上采用“自上而下”的资产配置策略,首先确定基金资产在债券、股票和现金资产中的配置,再确定债券资产中战略性与战术性债券资产中的配置比例,最后按照不同方法具体构建债券、股票投资组合。
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 1,584,714.49
基金份额本期净收益(元/份) 0.0048
期末基金资产净值 307,159,211.13
期末基金份额净值(元/份) 1.0092
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。
2.基金净值表现
(1)基金净值增长率与同期业绩比较基准的对比
阶段 净值增长率(1) 净值增长率标准差(2) 业绩比较基准 业绩比较基准 标准差(3) (1)-(3) (2)-(4)
2005年1季度 1.14% 0.0024 3.35% 0.0014 -2.21% 0.0010
(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)基金经理介绍
基金经理:王茜女士,武汉大学工商管理硕士,9年金融从业经验。作为全国银行间市场的首批成立基金经理,负责管理的全国银行间市场投资经理和跨市场投资经理。1997年起历任武汉市商业银行信贷管理部交易员、副经理,2002年转入同智证券投资基金管理公司。2002年9月至今,就职于长盛基金管理有限公司,先后负责封闭式基金债券组合管理,开放式基金债券组合管理,历任全国社保基金债券资产委托基金基金经理助理,长盛中信全债指数增强型债券基金经理。
(二)管理人声明
本基金管理人在报告期内,在基金运作中遵守法律法规,严格遵守《基金法》及其他有关法律法规,基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。
(三)投资组合报告
1.2005年3月31日基金资产组合情况
股票市值 39,558,354.43 10.03%
债券市值 257,006,165.67 65.15%
银行存款、清算备付金和保 17,605,602.82 4.46%
其他资产 80,330,127.61 20.36%
资产合计 394,500,250.53 100.00%
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 0.00 0.00%
3 制造业 9,138,295.06 2.28%
其中:食品、饮料 555,643.78 0.18%
纺织、服装、皮毛 0.00 0.00%
木材、家具 0.00 0.00%
造纸、印刷 1,374,000.00 0.45%
石油、化学、塑胶、塑料 1,492,000.00 0.49%
电子 0.00 0.00%
金属、非金属 2,846,000.00 0.93%
机械、设备、仪表 2,870,651.28 0.93%
医药、生物制品 0.00 0.00%
其他制造业 0.00 0.00%
4 电力、煤气及水的生产和供应业 10,271,662.85 3.34%
5 建筑业 494,103.54 0.16%
6 交通运输、仓储业 8,352,152.98 2.72%
7 信息技术业 0.00 0.00%
8 批发和零售贸易 0.00 0.00%
9 金融、保险业 6,920,000.00 2.25%
10 房地产业 4,164,000.00 1.26%
11 社会服务业 0.00 0.00%
12 传播与文化业 218,140.00 0.07%
13 综合类 0.00 0.00%
合计 39,558,354.43 12.88%
3.2005年3月31日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) 市值占净值比例
1 600036 招商银行 800,000 6,920,000.00 2.25%
2 600027 华电国际 1,703,225 5,535,481.25 1.82%
3 000402 金融街 400,000 4,164,000.00 1.36%
4 600009 上海机场 240,000 3,960,000.00 1.29%
5 600900 长江电力 356,784 3,086,181.60 1.02%
6 600717 天津港 450,000 3,069,000.00 1.00%
7 600320 振华港机 255,124 2,862,491.28 0.93%
8 600795 国电电力 300,000 1,650,000.00 0.54%
9 000488 晨鸣纸业 150,000 1,374,000.00 0.45%
10 600019 宝钢股份 200,000 1,234,000.00 0.40%

长盛中信全债指数增强型债券投资基金 第一季度报告

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 1,584,714.49
基金份额本期净收益(元/份) 0.0048
期末基金资产净值 307,159,211.13
期末基金份额净值(元/份) 1.0092
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。
2.基金净值表现
(1)基金净值增长率与同期业绩比较基准的对比
阶段 净值增长率(1) 净值增长率标准差(2) 业绩比较基准 业绩比较基准 标准差(3) (1)-(3) (2)-(4)
2005年1季度 1.14% 0.0024 3.35% 0.0014 -2.21% 0.0010
(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)基金经理介绍
基金经理:王茜女士,武汉大学工商管理硕士,9年金融从业经验。作为全国银行间市场的首批成立基金经理,负责管理的全国银行间市场投资经理和跨市场投资经理。1997年起历任武汉市商业银行信贷管理部交易员、副经理,2002年转入同智证券投资基金管理公司。2002年9月至今,就职于长盛基金管理有限公司,先后负责封闭式基金债券组合管理,开放式基金债券组合管理,历任全国社保基金债券资产委托基金基金经理助理,长盛中信全债指数增强型债券基金经理。
(二)管理人声明
本基金管理人在报告期内,在基金运作中遵守法律法规,严格遵守《基金法》及其他有关法律法规,基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。
(三)投资组合报告
1.2005年3月31日基金资产组合情况
股票市值 39,558,354.43 10.03%
债券市值 257,006,165.67 65.15%
银行存款、清算备付金和保 17,605,602.82 4.46%
其他资产 80,330,127.61 20.36%
资产合计 394,500,250.53 100.00%
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 0.00 0.00%
3 制造业 9,138,295.06 2.28%
其中:食品、饮料 555,643.78 0.18%
纺织、服装、皮毛 0.00 0.00%
木材、家具 0.00 0.00%
造纸、印刷 1,374,000.00 0.45%
石油、化学、塑胶、塑料 1,492,000.00 0.49%
电子 0.00 0.00%
金属、非金属 2,846,000.00 0.93%
机械、设备、仪表 2,870,651.28 0.93%
医药、生物制品 0.00 0.00%
其他制造业 0.00 0.00%
4 电力、煤气及水的生产和供应业 10,271,662.85 3.34%
5 建筑业 494,103.54 0.16%
6 交通运输、仓储业 8,352,152.98 2.72%
7 信息技术业 0.00 0.00%
8 批发和零售贸易 0.00 0.00%
9 金融、保险业 6,920,000.00 2.25%
10 房地产业 4,164,000.00 1.26%
11 社会服务业 0.00 0.00%
12 传播与文化业 218,140.00 0.07%
13 综合类 0.00 0.00%
合计 39,558,354.43 12.88%
3.2005年3月31日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) 市值占净值比例
1 600036 招商银行 800,000 6,920,000.00 2.25%
2 600027 华电国际 1,703,225 5,535,481.25 1.82%
3 000402 金融街 400,000 4,164,000.00 1.36%
4 600009 上海机场 240,000 3,960,000.00 1.29%
5 600900 长江电力 356,784 3,086,181.60 1.02%
6 600717 天津港 450,000 3,069,000.00 1.00%
7 600320 振华港机 255,124 2,862,491.28 0.93%
8 600795 国电电力 300,000 1,650,000.00 0.54%
9 000488 晨鸣纸业 150,000 1,374,000.00 0.45%
10 600019 宝钢股份 200,000 1,234,000.00 0.40%

但市场存在阶段性的反弹机会,契机在于市场超跌和政策面变化的共振。
我们总体的投资策略是一级市场进次、二级市场防御。充分注意仓位稳定性控制,在大类的资产配置上以防御性资产为主导,新开仓的股票要运用与持仓股票一致性的选股原则。
五、投资组合报告
1.2005年3月31日基金资产组合情况
股票市值 39,558,354.43 10.03%
债券市值 257,006,165.67 65.15%
银行存款、清算备付金和保 17,605,602.82 4.46%
其他资产 80,330,127.61 20.36%
资产合计 394,500,250.53 100.00%
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 0.00 0.00%
3 制造业 9,138,295.06 2.28%
其中:食品、饮料 555,643.78 0.18%
纺织、服装、皮毛 0.00 0.00%
木材、家具 0.00 0.00%
造纸、印刷 1,374,000.00 0.45%
石油、化学、塑胶、塑料 1,492,000.00 0.49%
电子 0.00 0.00%
金属、非金属 2,846,000.00 0.93%
机械、设备、仪表 2,870,651.28 0.93%
医药、生物制品 0.00 0.00%
其他制造业 0.00 0.00%
4 电力、煤气及水的生产和供应业 10,271,662.85 3.34%
5 建筑业 494,103.54 0.16%
6 交通运输、仓储业 8,352,152.98 2.72%
7 信息技术业 0.00 0.00%
8 批发和零售贸易 0.00 0.00%
9 金融、保险业 6,920,000.00 2.25%
10 房地产业 4,164,000.00 1.26%
11 社会服务业 0.00 0.00%
12 传播与文化业 218,140.00 0.07%
13 综合类 0.00 0.00%
合计 39,558,354.43 12.88%
3.2005年3月31日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) 市值占净值比例
1 600036 招商银行 800,000 6,920,000.00 2.25%
2 600027 华电国际 1,703,225 5,535,481.25 1.82%
3 000402 金融街 400,000 4,164,000.00 1.36%
4 600009 上海机场 240,000 3,960,000.00 1.29%
5 600900 长江电力 356,784 3,086,181.60 1.02%
6 600717 天津港 450,000 3,069,000.00 1.00%
7 600320 振华港机 255,124 2,862,491.28 0.93%
8 600795 国电电力 300,000 1,650,000.00 0.54%
9 000488 晨鸣纸业 150,000 1,374,000.00 0.45%
10 600019 宝钢股份 200,000 1,234,000.00 0.40%

4.2005年3月31日按券种分类的债券投资组合
债券类别 债券市值(人民币元) 市值占净值比例
国家债券投资 34,241,500.00 11.15%
央行票据投资 0.00 0.00%
企业债券投资 9,927,750.68 3.23%
金融债券投资 139,501,000.00 45.42%
可转换债券投资 73,335,914.99 23.87%
债券投资合计 257,006,165.67 83.67%
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 03国债28 49,730,000.00 16.19%
2 01国债18 49,235,000.00 16.03%
3 晨鸣转债 20,365,992.81 6.63%
4 04建行02 20,304,000.00 6.61%
5 04中行01 20,232,000.00 6.59%
6.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)其他资产构成
2005年3月31日其他资产构成
金额(人民币元)
深圳交易保证金 250,000.00
证券清算款 2,876,221.80
应收利息 3,719,192.67
应收申购款 4,713,141.00
其他应收款 73,480,000.00
合计 80,330,127.61
(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 100196 复星转债 5,616,000.00 1.83%
2 100795 国电转债 9,358,549.20 3.04%
3 110037 歌华转债 1,011,100.00 0.33%
4 110317 香港转债 3,154,500.00 1.03%
5 110418 江淮转债 3,103,500.00 1.01%
6 125488 晨鸣转债 2,365,992.81 0.63%
7 125729 燕京转债 1,451,873.36 0.47%
8 125822 海化转债 6,389,513.76 2.08%
9 126002 万科转2 7,747,271.86 2.52%
六、基金份额变动
2004年12月31日基金份额总额:341,471,333.91份
本期申购总份额:199,345.13份
本期赎回总份额:37,296,583.18份
2005年3月31日基金份额总额:304,374,095.91份
七、备查文件目录
1.关于中国证监会督察员委员会同意设立长盛中信全债指数增强型债券投资基金的批复
2.长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金合同
3.长盛中信全债指数增强型债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,置于基金管理人办公场所,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本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

长盛成长价值证券投资基金 第一季度报告

一、重要提示
本基金管理人长盛基金管理有限公司(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。
本基金托管人中国银行股份有限公司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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本季度报告中涉及财务资料无须审计,因此本报告期内财务资料未经审计。
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) 0.9981
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比较基准的对比
阶段 净值增长率(1) 净值增长率标准差(2) 业绩比较基准 业绩比较基准 标准差(3) (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/组合成员介绍

长盛成长价值证券投资基金 第一季度报告

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,获理学学士学位。1994年7月至1995年7月在长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(中国)深圳分公司;1996年10月至2002年4月在中国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,获经济学学士学位。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》及其各项实施细则,《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,在严格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的利益的行为。
(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加;另一方面,国内物价上涨压力依旧严峻,控制物价上涨将成为下一阶段政府调控的重要内容。
在诸多不确定性的影响下,一季度的A股市场持续低迷。其间市场对两会之后管理层解决核心问题寄予较大期望,但预期的落空和巨大的升值压力,导致大盘再次向下突破,上证指数创出1162点的六年新低,投资者刚刚收复的信心再次受到重挫。
(四)一季度投资工作总结
一季度,本基金整体表现优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0.9981,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二季度行业领域的可能使得,使得二季度物价上涨形势更加严峻,其控制的压力依旧很大。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,长期风险正在悄然积聚。
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股市场的持续上涨,许多A股上市公司已经具备了合理的长期投资价值。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明显的超额收益。
(六)二季度基金投资策略
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“聚焦+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.从全球视野看,具备核心竞争力、体制良好,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,具备优秀的管理团队”的国际化公司;
3.兼具消费强劲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“在具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方面保持持续增长,在上下游客户的包围中具备难以替代能力”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 10.58%
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 101,150,004.76 8.24%
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