2005年4月21日 星期四 China Securities Journal

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

与中的财务指标、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 。有里大短爾。 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

:本中/印券版明中。 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:5亿亿 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 确定资产配置比例。当判断后市多头特征明显时,将显著增加股票投资在资产总额中的比 1.现金和债券比重将相应减少;反之,当判断后市空头特征明显时,将显著减少股票投资在资 麵中的比重.现金和债券比重将相应增加;

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

(考虑以下几方面 (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(含与主营业多性质相同或相似的投资收益)占利润总额的比例较

(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;
(1)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)公司在管理、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转征。在投资时,按投资决策委员会确定的资产配置比例,选取成长型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

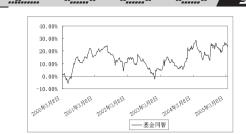
三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标 2005年¹季度主要财务指标 指标名称 -10,384,594.28 金份额本期净收益(元/份) 550,452,514.50 1.1009

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),计人费用后实际收益水平要低于所列数字。 2、基金净值表现 (1)基金份额净值增长率 阶段

2005年1季度 1.14% 注:本基金无业绩比较基准收益率(2)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

Information Exposure



注:本基金无业绩比较基准

四、管理人报告 (一)基金经理介绍 闵昱, 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 业资格,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 资管理部,历任基金同智、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

本基金管理人在报告期内,在基金运作中遵规守信,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

(三)本基金业绩表现
2005年1季度本基金的净值增长率为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
2006年1季度市场宽幅震荡下行,并创出2245点以来的新低。刚刚过去的一个季度体现出典型的0.5,9.5的行情,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、商业保险的相继人市,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的需求,进一步成为项足参贵的战略性筹码。在全理的估值水平内,从静态或者是比较短的时期的角度看,在有效供给不足的情况下,需求的增加导致的唯一的结果

在宏观经济方面,我国经济的运行还偏离合理状态,我们认为在2005年还要继续深化2004 在宏观经济方面,我国经济的运行还偏离合理状态,我们认为在2005年还要继续深化2004年的宏观测度。首先,去年月份开始的宏观测度还没有达到目的,我国去年各项主要统治标志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,以市场化手段为标志的新一轮宏观紧缩在今年3月已经行种帷幕。因内监管部门对于房地一价格上涨的警惕大增,央行做出调高面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,并为下一步紧缩致策出台埋下了伏笔。本季度基金同智在保持仓位和行业结构稳定性的基础之上,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,注重上市公司的管理是否清晰透明,是否能够持续稳定增长,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者预期夸差的股票。

明,是否能够持续稳定增长,往套邮付总体打程&足出2套咖啡上7007的股票。 (五)下季度基金投资思路 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股市场运行的最核心因素,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攻,一级市场防御。充分注意仓位的稳定性控制,在大的类别资产配置上以防御性资产为主导,新开仓的股票要运用与已持仓股票一致性的选股原

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)	 行元)	占点	总资产比例	
股票市值	_	350,	881,161.63		59.87%	
债券市值	_	141,	276,207.88		24.11%	
	次和清算备付金	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%		
2,20	005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	

2,2	005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	23,805,030.56	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	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	0.00	0.00%

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 600036 4,300,000 36,722,000.00 中集集团 800,000 3 600583 海油工程 827,320 21,104,933.20 3.83% 600900 1,999,950 17,139,571.50 3.11% 3,199,901 16,927,476.29 000898 3.08% 000002 万 科A 3,000,000 16,470,000.00 7 000895 双汇发展 8 600009 上海机场 1,150,280 15,559,411.38 15,204,821.00 14,790,000.00 2.76% 2.69% 600694 002024 苏宁电器 4 2005年 3月 31日 按券种分类的

140,147,559.88 25.46% 0.009 0.00 0.00% 0.00% 1,128,648.00 0.21% 141,276,207.88 25.67% 5 2005年 3月 31日按市值占基金资 基金资产净值比例大小排序前五名债券明细 债券市值(人民币元) 市值占净值比例 债券名称 40,840,000.00 38,073,420.00 2 02国债14 3 21国债15 6.92% 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 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。

一一十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十	
	金额(人民币元)
ど易保证金	211,291.34
立收利息	1,470,802.10
其他应收款	73,575,000.00
计	75,257,093.44
(4)持有的处于转股期的可转换债券明细	

债券市值(人民币元)

1,128,648.00

1、中国证券监督委员会关于同意赣中基金等原有投资基金合并规范为同智证券投资基金

六、备查文件目录

并申请上市的批复 2.中国证券监督委员会关于同意同智证券投资基金上市、扩募和续期的批复 2.中国证券监督委员会关于同意同智证券投资基金上市、扩募和续期的批复

债券市值(人民币元

债券名称

债券代码

125729 燕京转债

4、2005年3月31日按券种分类的债券投资组合

04中行01

正券清算款

2、中国证券监督委员会天丁问愿问智证券投资签重工□、19 季行4次为日1746
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。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配时网础上。

长成基全管理有限公司

市值占净值比例

6.59%

2.876.221.80

市值占净值比例

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

類。本公司承诺以读实信用、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1日。

二、基金产品情况

基金简称:长盛债券基金

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 报告期末基金份額总额: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稳定增值。 投资策略:本基金采用"自上而下"的投资策略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

投資策略确除惯券资产的长期稳定增值,同时运用一些积极的、WME的投資乘哈木提向顺券投资组合的收益。
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。本基金将重点关注经济增长率、工业总产值增长率,产品产销率,外贸进出口额,物价指数等宏观经济指标,通过对宏观经济形势,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、合理地判断,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、股票和现金资产之间的配置,再确定债券资产中战略性与战术性债券资产间的配置比例,最后按照不同方法具体构建债券,股票投资组合。 长盛中信全债指数增强型债券基金



2、运用指数化的增强性投资策略,获得超过目标指数的收益水平。 在指数化投资的基础上,针对债券市场当前存在的结构性失衡,通过控制 债券投资组合 人期与指数久期有限度偏离,运用收益率差异策略,资产选择策略等积极资产组合管理策略, 校据总收益分析实现对各类属资产的合理配置。

同时,遵循稳健投资原则,积极参与股票增发,并运用投资组合保险策略适当进行股票投

回可,遵循稳硬投资原则,外极参与政票增发,并运用投资组合保险束畸追当进行取票投资、提高组合的整体收益。 3、充分利用市场无风险套利机会,适当运用杠杆原理,有效提高投资组合的收益水平。 本基金还将充分利用以下无风险套利机会提高资产盈利水平; (1)利用同一债券品种在不同债券市场上的价格差异,通过无风险套利操作获得由于市场 分割带来的超额收益; (2)利用同期限债券回购品种在不同市场上的利率差异,通过开展无风险套利操作,提高

(3)利用同期限债券品种在一、二级市场上的收益率差异,通过投资品种的转换获得一、二 (4) 通过债券回购所获得的资金参与新股申购和新股配售,获得稳定的股票一级市场收

(5)随着未来利率期货、利率期权、利率互换等可以有效规避利率风险的金融衍生产品的

推出,在主管机关批准后积极开展套利操作。 此外,多层次的风险监控体系和组合动态调整机制将确保各种积极投资策略和无风险套 利操作的有效实施和执行。

业绩比较基准:中信全债指数收益率×92%+中信综合指数收益率×8% 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:中国农业银行

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

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

基金合同生效日:2002年9月18日

享成长,谋求基金资产的长期稳定增值。

%-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%

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

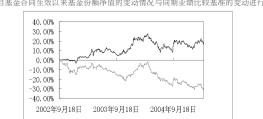
三、主要财务指标和基金净值表现

指标名称	金额(人民币元)
基金本期净收益	-34,064,095.2
基金份额本期净收益(元/份)	-0.025
期末基金资产净值	1,227,370,753.9
期末基金份额净值(元/份)	0.99
and the control of th	

人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						
						7



四、管理人报告

长盛中信全债指数增强型债券投资基金

三、主要财务指标和基金净值表现 、主要财务指标

2005年1年/支工安州 万间州	
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	307,159,211.15
期末基金份额净值(元/份)	1.0092
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

(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)		基准收益率(3)	准收益率标准差(4)	(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
	14.00%					

—— 长盛中信全债 —— 业绩比较基准收益率 四、管理人报告

(一)基金经理介绍 (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 首批成员组建人,具有丰富的全国银行间市场投资经验和跨市场操作经验。1997年起历任武汉 市商业银行信贷管理部交易员,副经理,总经理助理,2002年任职于中信证券商定收益部。2002 年9月至今,就职于长庭基金管理公司基金管理部,先后负责封闭式基金债券组合管理,历任主国社保基金债券货产委托基金经理助理,长庭中信全债指数增强型

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)投资回顾与展望

(二)投资回则与限望 一季度,由于市场资金充裕、宏观经济环境相对宽松、CPP特续回落,广大投资人的升息预期不断弱化,债券市场在经历了两年多的深幅下跌后走出了一轮波澜壮阔的上涨行情。尤其是在央行下调超额存款准备金利率的政策利好的刺激下、3月下旬债券市场出现了加速上扬。截止到3月末、交易所国债指数累计上涨5.36%。在债指数累计上涨6.1%。而同期、受股为冒问题和巨大扩容压力的影响,股票市场持续下跌,并影响了转债市场的表现,整个一季度上证指数

二季度,基于对宏观经济形势及市场环境的分析,本基金将坚持稳健投资的原则,保持现有固定收益类资产的配置比例,并适时降低投资组合中权益类资产的比重,同时本基金将深入研究新股定价,重点把握新股和可转债一级市场的低风险投资机会,争取为投资人带来理想的收益水平。

1、2005年3月31日基金资产组合情况

合 计 3 2005年3月31日按市值占基金资产净值比例大/

	宏御(人民)	団兀)	白カ	显频广比例	
股票市值	39,	558, 354.43			10.03%
债券市值	257,	,006,165.67			65.15%
银行存款、清算备付金和伊	17	605, 602.82			4.46%
证金					
其他资产	,	330, 127.61			20.36%
资产合计	394,	500, 250.53		1	00.00%
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)	占净值出	:例

00% 15% 19% 00% 03% 00% 00% 34%

13	综合类			0.00	0.00%
	合 计			39, 558, 354.43	12.88%
3,	2005年3月31	1日按市值占差	甚金资产净值比	例大小排序的前十名股票	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	1.80%
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	1.00%
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%

11.15% 国家债券投资 34,241,500.00 0.00%2行票据投资 0.00**企业债券投资** 9.927.750.68 3.23% 139,501,000.00 45.42% ·融债券投资 73 .335 .914.99 23.87% 可转换债投资 257,006,165.67 83.67% 债券名称 债券市值(人民) 市值占净值比例 03国开28 49,730,000.00 16.19% 49 .235 .000.00 01国开18 16.03% 6.63% 20,365,992.8 04 建行02 20.304.000.0 6.61%

(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 (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

20,232,000.00

深圳交易保证金 250,000.00

应收利.	思		3 ,719 ,192.67			
应收申购款				4 ,713.14		
其他应				73 ,480 ,000.00		
合计				80 ,330 ,127.61		
(4)	2005年3月31日持	持有的处于转股期的	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	营港转债	3 ,154 ,500.00	1.03%		
5	110418	江淮转债	3 ,103 ,500.00	1.01%		
6	125488	晨鸣转债	20 ,365 ,992.81	6.63%		
7	125729	燕京转债	4 ,511 ,487.36	1.47%		
8	125822	海化转债	6 ,389 ,513.76	2.08%		
9	126002	万科转2	7 ,747 ,271.86	2.52%		

2004年 12月 31日基金总份额: 341, 471, 333.96份 本期申购总份额: 199, 345.13份 本期赎回总份额: 37, 296, 583.18份

63.75%

6.86%

6.44%

0.00%

6.77%

0.38%

0.00%

0.25%

0.00%

8.24%

3.43%

1.48%

0.00%

2.20%

0.04%

20.15%

1.22%

0.88%

4.23%

4 89%

0.47%

0.00%

0.00%

67.07%

6.779

6.72%

4.91%

4.24%

4.23%

3.62%

3.18%

2.50%

2.42%

2.34%

100.00%

2、长盛中信全懷指数增强型债券投资基金台问 3、长盛中信金債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

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

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 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

基金简称:长盛成长价值基金

基金运作方式:契约型开放式

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

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 、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

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。

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,

— 长盛成长价值 — 业绩比较基准收益率

(一)基金经理小组成员介绍

长盛成长价值证券投资基金

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月在中融基金管理公司任基金经理;2003年2月加入长盛基金管理有限公

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

(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 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

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4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

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

(四)一季度投资工作总结 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。 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

ナラ	万 矢	中垣(人民田儿)	白伊里匹列
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	2.98
	其中:食品、饮料	0.00	0.00
	纺织、服装、皮毛	555, 643.78	0.18
	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	1.36
11	社会服务业	0.00	0.00
12	传播与文化产业	218, 140.00	0.07
13	综合地	0.00	0.00

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	基金资产净值比	例大小排序的前十名股票	票明细
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	1.80%
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	1.00%
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%

823,178,228.34

296,260,546,01

88,622,224.5

1,291,239,081.02

83.072.000.00

321,752,801.63

129 142 053.7

4,576,899.1

3.102.000.00

23,489,188.62

101,150,004.76

42,107,844.44

18,184,811.00

27,058,189.00

247,283,684.40

15.022.772.10

10.847.013.75

51.900.000.00

60,004,804,18

5,742,859.68

823 .178 .228.34

83, 072, 000,00

82, 500, 000.00

60, 254, 000,00

52, 043, 365,00

51, 900, 000.00

44, 469, 718,50

39,000,000.00

30, 731, 400,00

29, 650, 800, 93

28, 766, 000.00

0.00

0.00

494,103.54

2、2005年3月31日按行业分类的股票投资组合

织、服装、皮毛

油、化学、塑胶、塑料

电力、煤气及水的生产和供应业

海油工程

上海机场

伊利股份

中生生R

召商银行

双汇发展

南方航空

中海发展

皖涌高速

深圳机场

4、2005年3月31日按券种分类的债券投资组合

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

数量(股)

3, 200, 000

5,000,000

4, 700, 000

1, 892, 486

6,000,000

3, 210, 810

10,000,000

3, 252, 000

4, 012, 287

3,800,000

告纸、印刷

几械、设备、仪

批发和零售¹

传播与文化产

9 金融、保险业

600583

600009

600887

000039

600036

000895

600029

600026

600012

000089

市值占净值比例 债券市值(人民币元) 189 ,793 ,293.23 15.47% 央行票据投资 0.00 0.00% 0.00% 0.00 金融债券投资 98,925,000.00 8.06% 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 00国债12 50,580,000,00 49 870 000 00 99国开13 4.06% 49 ,055 ,000.00 4.00% 33 .710 ,711.30 20国债04

6、投资组合报告附出 (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,主要买人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i	正金		1,000,000.00					
证券清算	算款		4,459,455.72					
应收利。	息		4 ,183 ,466.43					
应收申师	购款		55 ,160.00					
其他应证			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				

110037 126002 万科转2 5 ,558 ,474.58 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.长感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童程

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

1、2005年3月31日基金资产组合情况