

# 长盛成长价值证券投资基金季度报告

( 2005 年第 3 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 10 月 26 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 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 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：1,018,518,855.89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3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	20,942,889.98
---------	---------------

基金份额本期净收益（元/份） 0.0190

期末基金资产净值 1,054,773,510.82

期末基金份额净值（元/份） 1.036

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3季度 4.86% 0.0074 6.15% 0.0112 -1.29%  
-0.0038

（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2002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，在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）三季度行情回顾

在多项政策利好的合力推动下，三季度市场迎来了期待已久的反弹行情。经过7月初的急跌后，市场基本上消化了前期

股改和宏观经济的不确定性。从7月下旬一直到9月中旬，股指总体上维持了温和上扬的局面。进入9月下旬后，由于短期市场涨幅过高和部分政策预期不明，市场出现了一定的震荡调整。综合来看，截至9月30日，上证指数收于1155点，较二季度末上涨6.91%；重组股、低价超跌股等板块成为这轮行情的领跑者，而大盘蓝筹股走势基本稳定。

#### （四）三季度投资工作总结

三季度以来，在市场的反弹上扬过程中，本基金净值获得了相应的增长。截至9月30日，基金份额净值1.036元，较二季度末上涨4.86%；同期上证指数上涨6.91%，本基金比较基准上涨6.15%。净值表现低于比较基准的主要原因在于本轮反弹行情中，绩差股和超跌股涨幅相对较大，而基金重仓持有的蓝筹股表现相对逊色。

三季度，本基金继续秉承以往一贯的投资风格，一级资产配置中股票仓位基本稳定。增持的股票主要集中在商业、医药、通信等行业；减持的主要有交通运输、建筑工程等行业。总体思路是：在行业配置上，采取适当降低重仓行业集中度、配置更加均衡的投资策略。在风格类资产上，采取降低大盘、成长类股票；增加中小盘、价值类个股的投资权重。

#### （五）未来市场展望和本基金投资策略

展望四季度宏观经济走势，随着投资增速放缓和出口增速回落压力的不断增大，四季度经济增速可能将出现明显回落。

政策面上，目前围绕股改的政策框架已经初步建立，全面股改的进程已经启动，四季度证券市场的制度转轨将进入新的阶段。资金面上，在平均 10 送 3 股的对价支撑下，场外资金的信心得到了增强，市场气氛正发生着积极的变化。

综合宏观经济、股市政策以及资金流动等因素，我们对下阶段的市场趋势持谨慎乐观态度，短期内市场将维持平衡市，不同性质资金的博弈将使得市场热点呈现多元化的格局。中长期来看，受中国经济长期增长动力充足、A 股估值压力释放和股权分置对价的吸引下，我们判断 A 股市场正处于一个大的底部区域。

在上述市场判断的前提下，下阶段我们将重点关注以下几方面的投资机会：

1、在行业选择上：考虑到宏观经济正处于减速运行的轨道之中，坚持以防御性行业为主，除传统的商业零售、物流、医药、消费品、交通运输等行业外，适当关注瓶颈行业的投资机会如输变电设备制造、港口设备制造、水务等。

2、关注新兴行业或新兴业态爆发性增长带来的投资机会：比如数字电视、新能源、节能材料等；

3、在个股选择上：在重点关注大盘蓝筹股经营动态的同时，积极关注部分市场空间较大、成长性较好、具备估值优势的中小盘个股；

4、在企业盈利增长方式上：由关注内生增长转向关注企业

外延式增长；

5、关注金融衍生品对股票投资的替代或避险作用：比如权证等。

## 五、投资组合报告

### 1、 2005年9月30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	750,637,228.39	70.94%
债券市值	224,141,328.13	21.18%
银行存款和清算备付金	78,890,653.01	7.46%
其他资产	4,432,769.56	0.42%
资产合计	1,058,101,979.09	100.00%

### 2、 2005年9月30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	251,784.96	0.02%
2	采掘业	57,040,511.00	5.41%
3	制造业	255,112,411.45	24.19%

其中：食品、饮料	94,166,200.00	8.93%
纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
木材、家具	0.00	0.00%
造纸、印刷	0.00	0.00%
石油、化学、塑胶、塑料	27,731,785.96	2.63%
电子	2,729,000.00	0.26%
金属、非金属	50,806,588.96	4.82%
机械、设备、仪表	43,646,771.20	4.14%
医药、生物制品	31,507,732.03	2.99%
其他制造业	4,524,333.30	0.42%
4 电力、煤气及水的生产和供应业	68,212,287.38	6.47%
5 建筑业	3,166,956.54	0.30%
6 交通运输、仓储业	152,721,002.18	14.48%
7 信息技术业	35,101,520.00	3.33%
8 批发和零售贸易	50,845,023.87	4.82%
9 金融、保险业	55,150,000.00	5.23%
10 房地产业	44,539,000.00	4.22%
11 社会服务业	21,011,613.67	1.99%
12 传播与文化产业	0.00	0.00%
13 综合类	7,485,117.34	0.71%
合    计	750,637,228.39	71.17%

### 3、 2005年9月30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	600009	上海机场	3,700,000	58,016,000.00	5.50%
2	600583	海油工程	2,074,922	52,910,511.00	5.02%
3	600036	招商银行	7,000,000	44,030,000.00	4.17%
4	600887	伊利股份	3,200,000	42,304,000.00	4.01%
5	000895	双汇发展	3,000,000	39,570,000.00	3.75%
6	600019	G 宝 钢	9,028,000	38,639,840.00	3.66%
7	600694	大商股份	2,291,789	33,895,559.31	3.21%
8	000402	金 融 街	3,200,000	28,384,000.00	2.69%
9	600270	外运发展	3,000,000	23,850,000.00	2.26%
10	000063	中兴通讯	800,000	22,344,000.00	2.12%

## 4、 2005年9月30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 124,141,228.13 11.77%

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 9.38%

可转换债投资 1,075,100.00 0.10%

债券投资合计 224,141,328.13 21.25%

## 5、 2005年9月30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	4.80%
2	99 国开 13	49,870,000.00	4.73%
3	02 国开 08	49,055,000.00	4.65%
4	20 国债 04	25,310,000.00	2.40%
5	99 国债 05	20,560,341.93	1.95%

## 6、 投资组合报告附注

(1) 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。

(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 1,080,000.00

应收利息 3,305,221.32

应收申购款 985.00

待摊费用 46,563.24

合计 4,432,769.56

### (4) 2005年9月30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	1,075,100.00	0.10%
---	--------	------	--------------	-------

## 六、基金份额变动

2005年6月30日基金总份额：1,143,216,751.45份

本期申购总份额：4,483,482.55份

本期赎回总份额：129,181,378.11份

2005年9月30日基金总份额：1,018,518,855.89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

二零零五年十月二十八日