

# 长盛基金管理有限公司

## 同智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。

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: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:5 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。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重，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产总额中的比重，现金和债券比重将相应增加；

### 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	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)	1.1009

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。

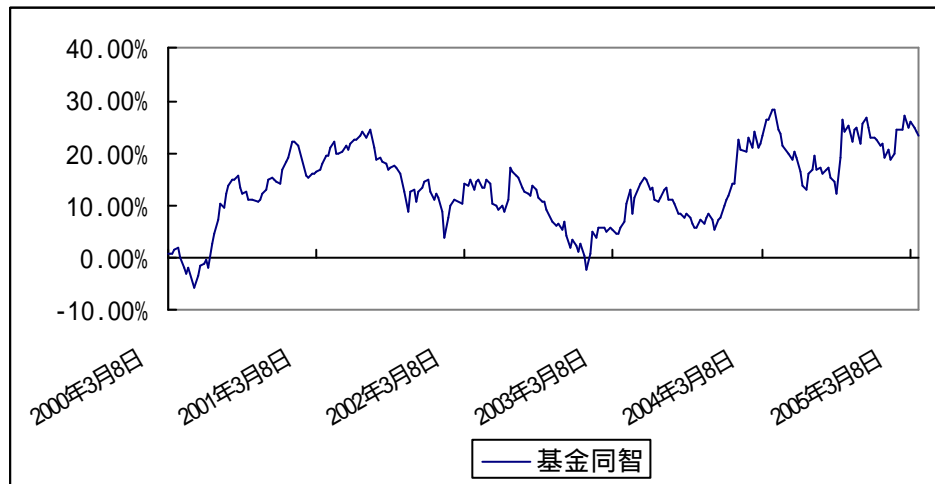
#### 2、基金净值表现

##### (1) 基金份额净值增长率

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



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易从业资格,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司投资管理部,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持有人利益的行为。

## （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

2005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的需求，进一步成为弥足珍贵的战略性筹码。在合理的估值水平内，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就是价格的上涨。

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，我国去年各项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，以市场化手段为标志的新一轮宏观紧缩在今年3月已经拉开帷幕，国内监管部门对于房地产价格上涨的警惕大增，央行做出调高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变差的股票。

## （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、二级市场防御。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则。

## 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	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	23,805,030.56	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%
	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	中集集团	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	000898	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	000895	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	1,197,230	15,204,821.00	2.76%
10	002024	苏宁电器	250,000	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%

六、备查文件目录

- 1、中国证券监督管理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并申请上市的批复
- 2、中国证券监督管理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
- 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