

长盛动态精选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:长盛动态精选基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004年5月21日

报告期末基金份额总额：2,505,979,403.42份

投资目标：本基金为开放式股票型基金。积极投资于能够充分分享中国经济长期增长的、在各自行业中已经或将要取得领袖地位的50家上市公司股票，在承担适度风险的前提下，追求当期收益和基金资产超过业绩比较基准的长期稳定回报。

投资策略：本基金为主动管理的股票型基金，投资策略上偏重选股能力的发挥，时机的选择放在次要位置。

业绩比较基准：中信综合指数收益率×95%+金融同业存款利率×5%

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的适度风险品种，在承担适度风险的前提下，获取长期稳定的收益。

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 -53,992,865.49

基金份额本期净收益（元/份） -0.0207

期末基金资产净值 2,436,307,503.85

期末基金份额净值（元/份） 0.9722

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 5.97% 0.0073 6.45% 0.0133 -0.48%
-0.0060

（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

本基金管理人在报告期内，严格按照《证券投资基金法》和《长盛动态精选证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定，管理和运用基金资产。投资活动中勤勉尽责，力求提高管理基金的收益。长盛动态精选证券投资基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

（三）三季度市场回顾

在多项政策利好的合力推动下，三季度 A 股市场出现了期待已久的反弹行情。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本轮行情的领跑者，而大盘蓝筹股走势基本稳定。

（四）三季度本基金运作总结

三季度以来，在市场的反弹上扬过程中，本基金净值获得了明显增长。截至9月30日，基金份额净值0.9722元，较二季度末上涨5.97%；同期上证指数上涨6.91%，本基金比较基准上涨6.45%。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，而本基金重仓持有的蓝筹股表现相对逊色。

三季度，本基金股票仓位保持基本稳定。增持的股票主要集中在交通运输、金属非金属等行业；减持的主要有机械设备、煤炭、石化等行业。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；在类别资产配置上，采取适当降低周期性行业资产、加大稳定类资产比重的策略。

（五）未来市场展望和本基金投资策略

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。我们认为：今后相当长时间，市场热点仍将围绕股改题材的不断挖掘而展开，预计蓝筹股的对价行情将梯次展开，而部分前期涨幅较高的个股可能面临获利回吐的压力。行情总体上有望进入平稳发展阶段，更多表现出震荡分化的特征。但需要提醒关注的是，随着大部分公司逐步完成股改，再融资和新老划断的压力开始凸现；年底部分机构资金的结算压力也开始出现，因此市场在上行的过程中可能仍然会出现较大的波动。

在上述市场判断的前提下，下阶段本基金将进一步优化组合的行业配置，重点加强优质个股的选择，深入挖掘市场占有率较高、具备核心竞争优势、发展前景较好、管理优秀、估值合理的细分行业龙头公司。同时我们还将积极关注优质公司在下阶段股改过程的投资机会、新兴行业或新兴业态爆发性增长带来的投资机会，以及金融衍生品对股票投资的替代或避险作用等。

总之，我们将一如既往地本着精选个股、稳健投资的原则，诚实信用、勤勉尽责，为基金持有人争取更大的投资回报。

最后提醒投资者的是，四季度我们将重点关注以下 10 支股票：伊利股份、振华港机、中兴通讯、铁龙物流、首创股份、外运发展、东阿阿胶、云南白药、山西汾酒、东方明珠

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	1,752,757,824.40	71.72%
债券市值	350,795,817.62	14.35%
银行存款、清算备付金和保证金	333,411,958.96	13.64%
其他资产	7,024,077.87	0.29%
资产合计	2,443,989,678.85	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	0.00	0.00%
2	采掘业	131,133,144.88	5.38%
3	制造业	799,144,761.58	32.80%
	其中：食品、饮料	189,802,843.87	7.79%
	纺织、服装、皮毛	5,703,420.00	0.24%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	88,741,095.30	3.64%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	201,018,943.64	8.25%

机械、设备、仪表	190,283,861.27	7.81%
医药、生物制品	123,594,597.50	5.07%
其他制造业	0.00	0.00%
4 电力、煤气及水的生产和供应业	228,870,700.66	9.39%
5 建筑业	311,000.00	0.01%
6 交通运输、仓储业	157,030,733.16	6.45%
7 信息技术业	88,656,192.16	3.64%
8 批发和零售贸易	66,737,492.40	2.74%
9 金融、保险业	96,089,118.54	3.95%
10 房地产业	121,927,021.03	5.00%
11 社会服务业	62,857,659.99	2.58%
12 传播与文化产业	0.00	0.00%
13 综合类	0.00	0.00%
合 计	1,752,757,824.40	71.94%

3、 2005年9月30日按市值占基金资产净值比例大小排序

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	600900	G 长 电	21,014,513	156,347,976.72	6.42%
2	600019	G 宝 钢	23,180,000	99,210,400.00	4.07%
3	600320	振华港机	11,847,300	98,332,590.00	4.04%
4	600036	招商银行	13,508,626	84,969,257.54	3.49%
5	000858	五 粮 液	9,068,920	67,835,521.60	2.78%
6	600717	天 津 港	10,075,151	66,495,996.60	2.73%
7	600009	上海机场	4,202,486	65,894,980.48	2.70%
8	000002	万 科 A	18,000,000	64,620,000.00	2.65%
9	000402	金 融 街	6,460,769	57,307,021.03	2.35%
10	600276	恒瑞医药	3,418,551	54,218,218.86	2.23%
11	600028	中国石化	13,038,386	53,848,534.18	

			2.21%	
12	600694	大商股份	3,599,560	53,237,492.40
			2.19%	
13	600583	海油工程	1,970,296	50,242,548.00
			2.06%	
14	600406	国电南瑞	3,100,000	46,624,000.00
			1.91%	
15	600309	烟台万华	3,855,409	45,108,285.30
			1.85%	
16	000869	张裕A	2,054,421	42,321,072.60
			1.74%	
17	000063	中兴通讯	1,504,912	42,032,192.16
			1.73%	
18	000617	石油济柴	3,300,000	40,491,000.00
			1.66%	
19	600795	国电电力	6,000,409	39,962,723.94
			1.64%	
20	600521	G 华 海	2,600,000	36,790,000.00
			1.51%	
21	600350	山东基建	7,815,020	34,620,538.60
			1.42%	
22	600887	伊利股份	2,603,159	34,413,761.98

			1.41%
23	000651	格力电器	3,266,870 32,930,049.60
			1.35%
24	000970	中科三环	4,995,720 32,721,966.00
			1.34%
25	600642	G 申 能	5,500,000 32,560,000.00
			1.34%
26	600585	海螺水泥	4,004,308 29,351,577.64
			1.20%
27	600660	福耀玻璃	4,500,000 27,315,000.00
			1.12%
28	000895	双汇发展	2,005,699 26,455,169.81
			1.09%
29	600002	齐鲁石化	3,791,400 25,212,810.00
			1.03%
30	000866	扬子石化	2,000,000 18,420,000.00
			0.76%
31	600085	同 仁 堂	892,721 16,961,699.00
			0.70%
32	600600	青岛啤酒	1,993,206 16,623,338.04
			0.68%
33	000983	西山煤电	2,088,600 14,202,480.00

0.58%

34 600500 G 中 化 3,000,000 13,500,000.00

0.55%

35 600236 桂冠电力 3,000,000 13,470,000.00

0.55%

36 600488 天药股份 1,698,448 13,281,863.36

0.55%

37 600348 国阳新能 1,199,961 12,839,582.70

0.53%

38 600591 上海航空 3,774,948 12,570,576.84

0.52%

39 600005 武钢股份 3,600,000 12,420,000.00

0.51%

40 600018 G 上 港 999,932 12,069,179.24

0.50%

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

41 600016 民生银行 1,999,975 11,119,861.00

0.46%

42 600104 上海汽车 2,000,000 10,320,000.00

0.42%

43 600258 首旅股份 1,509,109 10,126,121.39

			0.42%
44	600089	特变电工	1,000,027 8,210,221.67
			0.34%
45	600400	红豆股份	1,500,900 5,703,420.00
			0.23%
46	600054	黄山旅游	500,000 4,115,000.00
			0.17%
47	600479	千金药业	199,899 2,342,816.28
			0.10%
48	000848	承德露露	490,656 2,153,979.84
			0.09%
49	600008	首创股份	100,000 526,000.00
			0.02%
50	600068	葛洲坝	100,000 311,000.00
			0.01%

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	76,136,000.00	3.13%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	54,573,488.77	2.24%
金融债券投资	220,086,328.85	9.03%
可转换债投资	0.00	0.00%

债券投资合计 350,795,817.62 14.40%

5、 2005年9月30日按市值占基金资产净值比例大小排序的债券明细

序号 债券名称 债券市值(人民币元) 市值占净值比例

1 04国开09 129,820,000.00 5.33%

2 04国债05 76,136,000.00 3.13%

3 04国开12 61,170,000.00 2.51%

4 05中化CP01 29,149,132.61 1.20%

5 05国航债 20,566,356.16 0.84%

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 5,892,589.63

应收申购款 4,925.00

待摊费用 46,563.24

合计 7,024,077.87

(4) 持有的处于转股期的可转换债券明细：本基金期末未持有可转换债券。

六、基金份额变动

2005年6月30日基金总份额：2,694,587,849.57份

本期申购总份额：56,773,371.59份

本期赎回总份额：245,381,817.74份

2005年9月30日基金总份额：2,505,979,403.42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动态精选证券投资基金的批复

2、长盛动态精选证券投资基金基金合同

3、长盛动态精选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