

长盛动态精选证券投资基金

2010 年第 1 季度报告

2010 年 03 月 31 日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 04 月 22 日

## § 1 重要提示

基金管理人长盛基金管理有限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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 4 月 21 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。

基金管理人承诺以诚实信用、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及其更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 1 月 1 日起至 2010 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长盛动态精选混合
交易代码	510081
前端交易代码	510081
后端交易代码	511081
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	1,803,103,490.57份
投资目标	本基金通过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	中国农业银行股份有限公司

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2010年01月01日-2010年03月31日)
1. 本期已实现收益	75,547,221.09
2. 本期利润	-71,371,309.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0393
4. 期末基金资产净值	2,008,281,843.50
5. 期末基金份额净值	1.1138

注：1、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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、所列数据截止到2010年3月31日。

3、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

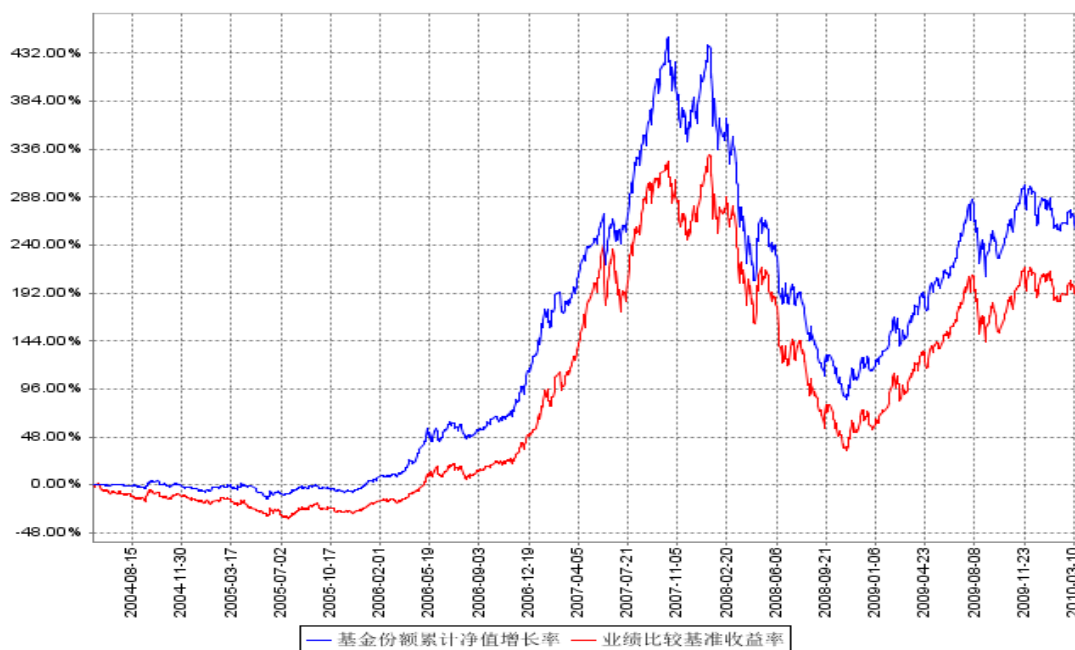
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
过去三个月	-3.39%	1.11%	-1.40%	1.23%	-1.99%	-0.12%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：按照本基金合同规定，本基金基金管理人应当自本基金成立六个月内，使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。建仓期结束时，本基金的各项资产配置比例符合本基金合同第十四条（二）投资范围、（七）投资限制的有关约定。本报告期内，本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓永明	本基金基金经理，长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2008年8月11日	-	11年	男，1971年7月出生，中国国籍。毕业于山西农业大学，获学士学位。1999年4月到2005年7月就职于大成基金管理有限公司，曾任职研究员、交易员和基金经理助理。2005年7月底加入长盛基金管理有限公司投资管理部，曾任基金同益基金经理助理，同德证券投资基金基金经理，长盛同德主题增长股票型证券投资基金基金经理。现任长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金基金经理，长盛动态精选证券投资基金（本基金）基金经理。

注：1、任职日期、离任日期均指公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、《长盛动态精选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利益的行为。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送，保护投资者的合法权益。

#### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的投资组合，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发生异常交易情况。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1 季度，中国经济面临刺进政策退出的艰难选择，政府前瞻性的紧缩政策超出市场预期，以房地产为代表的周期性行业出现大幅度回落，而以新疆、安徽、海南为代表的区域性板块和以神州泰岳为代表的中小盘股受益于政府投资的支持，表现极其强劲。

本基金受到去年惯性思维的影响，年初对政府紧缩政策的超前性判断出现失误，在周期行业的配置上相对激进，给基金带来一定损失，其后及时纠错，调整组合到防御性的消费类行业和具有节能减排、新材料的先进制造业，获得一定效果。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为 1.1138 元，本报告期份额净值增长率为 -3.39%，同期业绩比较基准增长率为 -1.40%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

#### 一、对宏观经济和证券市场的展望

展望 2 季度，我们认为全球经济仍在缓慢的复苏之中，与此同时，各国政府根据本国经济发展状况择机实施刺激政策退出，经济发展将逐步向常态过渡。但是我们不禁要问，一场浩大的金融危机通过大规模的发行货币就挽救了吗？由于不确定性仍然存在，以美国为首的经济体在加息上显得十分谨慎。低利率的维持为证券市

场创造了一定的投资机会，美指不断走高。

对于中国市场，目前看，经济处于相对健康的发展之中，通货膨胀尚在可控范围内，加息可能比预期的要稍晚一些，这也就为 2 季度的投资创造了一定的环境，至少政策支持的行业、经济结构调整方向的行业仍然存在着投资的机会。但是我们必须要重视房价的高企以及未来通货膨胀超预期而引发的政府更为激烈的调控所导致的风险。

## 二、本基金下阶段投资策略

1、政府在经济结构调整过程中明确有保有压，我们不仅注意到未来政府投资的总体回落以及管理通胀预期给市场造成的压力，也注意到一些区域和行业受到政策的大力支持，因此我们认为目前环境仍可以寻找一些结构性机会，但也要密切关注我国通货膨胀率的变化、人民币升值压力、固定资产投资回落以及美国随时可能的加息等问题。

下阶段我们重点从政策支持的行业及业绩确定增长先进制造业、服务业中精选被低估的个股，同时关注一些超跌的资源类个股的交易性机会。

2、最后提醒投资者的是，下阶段我们将重点关注的 10 只股票：

中国平安（601318）、招商银行（600036）、深发展 A（000001）、鑫富药业（002019）、西山煤电（000983）、成发科技（600391）、合肥三洋（600983）、威孚高科（000581）、冀中能源（000937）、中兴通讯（000063）。

需要说明的是：

（1）关注个股，是本基金现阶段的调研、分析成果，不代表基金未来投资意见。

（2）关注个股，是依据本基金合同的规定而披露，不作为本基金投资建议或个股推荐建议，请投资者审慎投资。



## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,721,385,026.75	84.46
	其中：股票	1,721,385,026.75	84.46
2	固定收益投资	8,611,000.00	0.42
	其中：债券	8,611,000.00	0.42
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	306,431,423.52	15.03
6	其他资产	1,724,510.82	0.08
7	合计	2,038,151,961.09	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	110,261,790.50	5.49
C	制造业	890,532,199.73	44.34
C0	食品、饮料	84,804,942.35	4.22
C1	纺织、服装、皮毛	42,966,541.33	2.14
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	123,733,056.50	6.16
C5	电子	57,305,121.09	2.85
C6	金属、非金属	85,308,651.68	4.25
C7	机械、设备、仪表	392,548,059.02	19.55
C8	医药、生物制品	103,865,827.76	5.17
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,199,481.30	0.91
F	交通运输、仓储业	40,545,637.59	2.02
G	信息技术业	101,165,617.12	5.04
H	批发和零售贸易	81,401,601.22	4.05
I	金融、保险业	361,197,656.80	17.99

J	房地产业	65,977,519.49	3.29
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	52,103,523.00	2.59
	合计	1,721,385,026.75	85.71

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	2,900,000	146,160,000.00	7.28
2	600036	招商银行	7,000,000	113,960,000.00	5.67
3	000001	深发展A	2,899,899	67,277,656.80	3.35
4	002019	鑫富药业	2,793,325	64,581,674.00	3.22
5	000983	西山煤电	1,699,935	60,007,705.50	2.99
6	600391	成发科技	2,106,847	58,591,415.07	2.92
7	600983	合肥三洋	2,211,699	57,305,121.09	2.85
8	000581	威孚高科	2,906,004	55,214,076.00	2.75
9	000937	冀中能源	1,336,500	49,838,085.00	2.48
10	000063	中兴通讯	1,163,727	49,458,397.50	2.46
11	600693	东百集团	4,102,266	47,258,104.32	2.35
12	600325	华发股份	2,702,537	45,078,317.16	2.24
13	000858	五粮液	1,599,980	45,071,436.60	2.24
14	600750	江中药业	1,643,016	44,492,873.28	2.22
15	002042	华孚色纺	2,202,283	42,966,541.33	2.14
16	000582	北海港	2,602,703	40,419,977.59	2.01
17	600309	烟台万华	1,695,894	40,277,482.50	2.01
18	600765	中航重机	1,892,740	39,141,863.20	1.95
19	000527	美的电器	1,699,945	38,146,765.80	1.90
20	600050	中国联通	5,999,903	37,679,390.84	1.88
21	002024	苏宁电器	1,817,110	34,143,496.90	1.70
22	600837	海通证券	2,000,000	33,800,000.00	1.68
23	000423	东阿阿胶	1,194,200	33,676,440.00	1.68
24	600038	哈飞股份	1,206,000	32,007,240.00	1.59
25	000656	ST东源	2,107,016	30,867,784.40	1.54
26	600157	鲁润股份	1,461,300	30,263,523.00	1.51
27	000338	潍柴动力	426,185	29,317,266.15	1.46
28	600081	东风科技	2,300,291	28,753,637.50	1.43
29	002066	瑞泰科技	1,502,666	28,670,867.28	1.43
30	600202	哈空调	1,250,000	26,212,500.00	1.31
31	000612	焦作万方	1,000,000	25,770,000.00	1.28
32	600267	海正药业	1,105,702	25,696,514.48	1.28

33	000837	秦川发展	1,999,903	23,458,862.19	1.17
34	600879	航天电子	1,799,932	22,985,131.64	1.14
35	600312	平高电气	1,398,367	22,639,561.73	1.13
36	600872	中炬高新	2,000,000	21,840,000.00	1.09
37	600048	保利地产	1,009,957	20,896,010.33	1.04
38	000729	燕京啤酒	1,000,853	20,367,358.55	1.01
39	000895	双汇发展	383,640	19,366,147.20	0.96
40	002258	利尔化学	800,000	18,800,000.00	0.94
41	000415	*ST 汇通	1,999,943	18,199,481.30	0.91
42	600410	华胜天成	609,574	10,649,257.78	0.53
43	600166	福田汽车	503,313	10,272,618.33	0.51
44	600031	三一重工	171,251	5,807,121.41	0.29
45	600406	国电南瑞	98,300	3,378,571.00	0.17
46	600188	兖州煤业	20,000	416,000.00	0.02
47	601111	中国国航	10,000	124,700.00	0.01
48	600409	三友化工	10,000	73,900.00	0.00
49	600256	广汇股份	100	3,192.00	0.00
50	601006	大秦铁路	100	960.00	0.00

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,611,000.00	0.43
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	8,611,000.00	0.43

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明

细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	126013	08 青啤债	100,000	8,611,000.00	0.43

注：本基金本报告期末仅持有上述一支债券。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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。

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

## 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,525,808.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	129,211.74
5	应收申购款	69,490.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,724,510.82

## 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

## 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

## 5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,828,343,581.68
本报告期期间基金总申购份额	17,153,103.13
减：本报告期期间基金总赎回份额	42,393,194.24
本报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
本报告期期末基金份额总额	1,803,103,490.57

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 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、《长盛动态精选证券投资基金招募说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 7.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所及/或管理人互联网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-2666、010-62350088。

网址：<http://www.csfunds.com.cn>。