长盛货币市场基金

2009年第一季度报告

2009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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2009年04月20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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4月17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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长盛货币
交易代码	080011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年12月12日
报告期末基金份额总额	4,367,089,629.92份
投资目标	在力争本金安全、保证资产高流动性的基础上,追求高于业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金在投资组合管理中将采用主动投资策略,在投资中将充分发挥现代金融工程与数量化分析技术方法的决策辅助作用,以提高投资决策的科学性与及时性,在控制风险的前提下,追求收益最大化。
业绩比较基准	银行一年定期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。
基金管理人	长盛基金管理有限公司
基金托管人	兴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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1. 本期已实现收益	18,433,317.86
2. 本期利润	18,433,317.86
3. 期末基金资产净值	4,367,089,629.92

注:1、所列数据截止到2009年3月31日。

2、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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

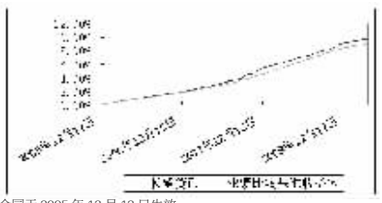
3.2 基金净值表现

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	净值收益率①	净值收益率标准差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
过去三个月	0.3919%	0.0023%	0.5548%	0.0000%	-0.1629%	0.0023%

注:本基金收益分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



注:1、本基金合同于2005年12月12日生效。

2、按照本基金合同规定,本基金基金管理人应当自基金合同生效之日起三个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至报告日,长盛货币的各项投资比例已达到本基金合同第十三条(二)投资范围、(八)投资限制的有关约定。

§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		
刘静	本基金基金经理,长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金经理,长盛积极配置债券型证券投资基金基金经理。	2006年11月25日	-	9年	女,1977年1月出生,中国国籍。中央财经大学经济学硕士。2000年7月至2003年6月就职于北京证券有限责任公司;2003年7月加入长盛基金管理有限公司,先后担任交易部交易员、首席债券交易员。现任长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金经理,长盛货币市场基金(本基金)基金经理,长盛积极配置债券型证券投资基金基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《长盛货币市场基金基金合同》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说明

4.4.1 2009年1季度货币市场行情回顾和本基金投资策略分析

4.4.1.1 报告期内行情回顾

去年4季度以来,外部经济的严重衰退与中国自身的周期性相叠加,使得我国总需求开始面临全面下滑局面,经济下行风险加大;物价方面,国际大宗商品价格的大幅下挫和国内需求的急速萎缩使得通货紧缩取代通胀成为对经济的最大威胁。在这一情况下,政府的宏观调控政策开始全面转向积极扩张,货币政策的执行基调也由“从紧”转向“宽松”;在公开市场操作上,央行明显放缓了回笼的力度,继续尘封一年以上的回笼工具,主要采取短期工具对流动性进行调配,并六年来首次在1季度向公开市场净投放资金。市场流动性1季度继续维持在一个极度宽松的状态,在资金面严重泛滥和银行资金成本大幅下降的共同推动下,货币市场的收益率自去年年末经历了一个快速下滑的过程,银行间7天回购利率一举跌破银行1.2%-1.3%的资金成本,并且今年1季度一直维持在一个低位震荡的格局,1天回购利率以0.83%为重心,7天回购利率以0.95%为重心持续徘徊于银行0.72%的机会成本上方,波动幅度也降到了历史低点。此外,三个月央票利率在央行控制下,今年以来一直维持在0.965%,28天和91天正回购利率也分别维持在0.90%和0.96%的水平上。

整体来看,随着去年年末货币市场剧烈调整期告一段落,今年1季度货币市场在宽裕资金面主导下平稳运行,收益率维持低位徘徊的状况。另外,短融市场在充裕资金面和资金追求高收益的驱使下,二级市场收益率已大幅下降,AAA、AA+品种均创2005年短融发行以来的新低。

4.4.1.2 报告期内本基金投资策略分析

1季度,本基金始终把组合的流动性放在首位,力争寻求收益最大化和风险最小化的最佳平衡,并且在此期间也获得了较好的投资收益。在对基金规模成长性、持有人结构及投资行为进行分析以及对短期货币市场利率走势、央行政策导向的深入研究后,本基金对组合结构进行了一定的调整,在短期利率保持低位运行的过程中适度增持相对收益较高的信用产品,并且通过对组合的优化管理,始终保证了收益一贯的稳定性、持续性和基金运作的合规性。

2009年1季度,长盛货币净值收益率为0.3919%,同期业绩比较基准收益率0.5548%。

4.4.2 2009年2季度宏观经济、货币市场展望及对策

4.4.2.1 对2季度宏观经济和货币市场展望

1季度,国内一系列宏观经济先行指标已经略微透露出经济逐步企稳回暖的信号,而国外经济也展露出触底反弹的细微迹象,在这一情况下,市场对经济见底复苏的信心增强。通货膨胀方面,虽然物价数字型通缩短期内仍将延续,但在全球流动性大规模释放和美元趋势性贬值以及整个经济预期趋暖的推动下,通胀预期重新升温将愈发受市场关注。

货币政策方面,我们认为央行货币政策保持整体宽松的格局短期内仍然难以改变,不过考虑到央行对宏观经济走势的观望心态,我们认为央行在2季度继续降息的可能性相对较小。不过,为“保持银行体系流动性充足,促进货币信贷稳定增长”,央行在中短期内继续调低存款准备金率仍有可能。此外,考虑到对外需刺激的需要,汇率政策的变动也应成为我们下一阶段关注的要点之一,因为这将对外部资金的流入趋势产生重要影响。

整体来看,在宽松货币政策不发生方向性转变的情况下,2季度货币市场资金面仍将维持较为宽松的局面。在这一状况下,货币市场利率仍将维持低位。不过,2季度货币市场利率波动率水平或将加大:一方面,1季度信贷持续高速投放已经从银行体系抽离了大量资金,如果2季度信贷仍然维持相对高位,在新债的密集发行压力下,资金面短期内可能会出现比较脆弱的局面;另一方面,创业板的开启对短期资金面将会产生一定的影响。这两方面因素都可能促使货币市场利率波动幅度加大并且重心上移,从而对资金成本造成一定不利影响。短期券种方面,一年央票短期重新启动的可能不大,利率将相对稳定;短融利率已经处于历史底部,银行资金成本和回购利率的底线支撑也严格约束了短融二级市场利率水平的下降空间,并且随着企业通过短融进行融资的成本的降低,未来供给压力将逐步加大,这些都会对短融收益率继续下降产生相当的压力。

4.4.2.2 本基金2季度投资策略

基于上述判断,2季度本基金仍继续坚持把保证组合流动性放在第一位,在保证组合良好流动性的前提下,密切关注国内及国外经济环境的变化,加强对市场走势的深入研究,坚持滚动操作策略,根据市场变化适时调整组合中类属资产的配置比例及组合的平均剩余期限,进一步着力于组合资产流动性与收益性的良好匹配;另一方面,积极关注市场不断推出的新投资品种,挖掘更多的投资机会,包括各种信用产品和浮息品种,在市场利率面临整体调整风险的情况下,选择更易规避利率风险,并且流动性良好的投资品种,进一步加强对短期融资券等信用产品的深入研究,以在风险可控的前提下获取更好的投资收益;另外,随着创业板IPO的开闸,短期资金面可能会有一些阶段性的变化,这为货币基金获取超额收益提供了良好的渠道,届时我们将最大限度的参与其中,以期为持有人争取更好的投资回报。另外积极关注宏观经济和政策面变化带来的货币市场可能出现的交易机会。

§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	固定收益投资	4,080,495,567.57	93.38
	其中:债券	4,080,495,567.57	93.38
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	232,474,422.60	5.32
4	其他资产	56,837,446.34	1.30
5	合计	4,369,807,436.51	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	12,830,971,691.90	4.87
	其中:买断式回购融资	-	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	-	0.00
	其中:买断式回购融资	-	0.00

注:1、上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每个交易日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	144
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	165
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	111

注:报告期内无投资组合平均剩余期限超过180天情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	16.77	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.81	0.00
2	30天(含)-60天	6.88	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.29	0.00
3	60天(含)-90天	7.78	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.90	0.00
4	90天(含)-180天	29.81	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.45	0.00
5	180天(含)-397天(含)	37.52	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
合计		98.76	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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	2,348,277,116.29	53.77
3	金融债券	840,480,743.20	19.25
	其中:政策性金融债	820,692,868.69	18.79
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	891,737,708.08	20.42
6	其他	-	0.00
7	合计	4,080,495,567.57	93.44
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	499,873,874.14	11.45

注:上表中,债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801092	08央行票据92	5,000,000	496,226,751.89	11.36
2	0801112	08央行票据112	4,400,000	436,648,585.02	10.00
3	0801110	08央行票据110	3,700,000	366,977,488.83	8.40
4	070309	07进出09	2,000,000	200,522,132.87	4.59
5	0801108	08央行票据108	1,400,000	139,200,982.67	3.19
6	0881256	08太不锈CP01	1,300,000	130,618,763.54	2.99
7	0881264	08莱钢CP01	1,300,000	130,394,958.85	2.99
8	0801084	08央行票据84	1,300,000	129,207,875.87	2.96
9	0801114	08央行票据114	1,300,000	128,985,630.14	2.95
10	050406	05农发06	1,200,000	120,235,269.87	2.75

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	59
报告期内偏离度的最高值	0.4246%
报告期内偏离度的最低值	0.2497%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3511%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明:

基金计价方法说明:本基金的债券投资采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,应声明本报告期内是否存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

本报告期内不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况

5.8.3 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。

本报告期内所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。本报告期内无需说明的证券投资决策程序。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	15,711,260.66
4	应收申购款	41,126,185.68
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	56,837,446.34

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	8,025,534,489.46
报告期期间基金总申购份额	5,962,007,177.41
报告期期间基金总赎回份额	9,620,452,036.95
报告期期末基金份额总额	4,367,089,629.92

§7 备查文件目录

7.1 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货币市场基金的批复

2、长盛货币市场基金基金合同

3、长盛货币市场基金托管协议

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

7.2 存放地点

以上相关备查文件,置备于基金管理人的办公场所。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。本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。

7.3 查阅方式

在办公时间内可查阅,也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

长盛同德主题增长股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009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:2009年04月20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2009年4月17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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长盛同德主题股票
交易代码	519039
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月25日
报告期末基金份额总额	12,550,713,589.17份
投资目标	本基金为股票型证券投资基金,投资目标是在确定促进中国经济持续增长的主题背景下,挖掘中国经济持续增长的动力之所在,选取具有高成长性和具备持续增长潜力的上市公司,分享中国经济高速增长的成果;在严格控制投资风险的前提下,努力保持基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金将沿着全球化、城镇化、消费升级、制度变革四大主题进行大类资产配置;根据企业获利能力、增长能力、资产回报率、资产管理能力等定量指标,结合公司治理结构状况等定性指标对行业内上市公司进行综合评价,动态的寻找行业与个股的最佳结合点。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准:沪深300指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,风险高于混合型基金、债券基金,属于较高风险、较高回报的基金产品。
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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	-272,537,215.53
2.本期利润	1,873,094,549.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.1476
4.期末基金资产净值	8,891,139,437.74
5.期末基金份额净值	0.7084

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2009年3月31日。

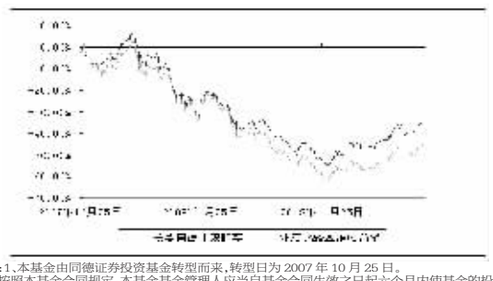
3、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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
过去三个月	26.25%	1.69%	29.63%	1.86%	-3.38%	-0.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



注:1、本基金由同德证券投资基金转型而来,转型日为2007年10月25日。

2、按照本基金合同规定,本基金基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。截至报告日,长盛同德主题增长股票型证券投资基金的各项投资比例已达到本基金合同第十三条(九)投资限制的有关约定。

§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		
詹凌蔚	本基金基金经理,公司总经理助理,投资管理部总监。	2007年10月25日	-	8年	男,1974年9月出生,中国国籍。厦门大学经济学硕士。历任融通新蓝筹基金经理、融通基金管理有限公司总经理助理、投资管理部总监、博时基金管理有限公司博时主题行业基金经理。2007年3月加入长盛基金管理有限公司,现任长盛基金管理有限公司总经理助理,投资管理部总监,长盛同德主题增长股票型证券投资基金(本基金)基金经理。
侯继雄	本基金基金经理(已离任),同盛证券投资基金基金经理,研究发展部副总监。	2007年10月25日	2009年3月9日	8年	男,1974年5月出生,中国国籍。清华大学博士。2001年4月至2007年2月在国泰君安证券研究所任研究员、策略部经理。2007年2月加入长盛基金管理有限公司,研究发展部副总监,长盛同德主题增长股票型证券投资基金(本基金)基金经理(已离任),同盛证券投资基金基金经理。

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遵规守信情况的说明

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、《长盛同德主题增长股票型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说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

由于全球各国政府不断推出经济刺激政策,以及08年四季度经济活动冷冻形成的低基数效应,2009年第一季度的实体经济数据环比有所好转,这在国内股票市场中得到了充分体现。2009年一季度沪深300指数累计上涨37.96%,其中有色金属、交运设备和房地产板块涨幅超过60%,而防守型的食品饮料、公用事业和医药等行业涨幅低于30%。

在一季度组合中表现比较好的主要是房地产板块,而出于估值方面的考虑对于有色金属、交运等行业配置比例较少,造成组合的冲击力不强。综合比较估值、行业景气等因素,一季度主要增持了金融、化工等行业。

4.4.2 本基金业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为0.7084元,本报告期份额净值增长率为26.25%,同期本基金业绩比较基准收益率为29.63%。

4.4.3 市场展望和投资策略

2季度,一方面美欧等发达经济体衰退的幅度将减弱,美欧去库存化结束的回补过程可能带来出口的反弹;另一方面,投资拉动和季节因素也促使工业生产回升,我们预期经济增长将环比上升。基于对我国央行行事风格的理解,我们判断上半年货币政策取向不会发生明显变化,流动性充裕,特别是虚拟经济体内流动性充裕格局不会逆转。

在流动性充裕的环境下,前期市场更多反映了对经济的乐观预期,但估值修复已经完成,市场分歧加大,未来现实与预期的差距将决定市场走势。

美国的定量宽松政策可能将经济衰退带向复苏,也可能引发滞胀的风险,从中期看,我们倾向于复苏的概率较大,但进程会相当曲折,当然如果经济供给层面发生政治性人为紧缩,在货币泛滥背景下,复苏不成反滞胀的可能性也将存在。当前国内煤炭价格没有跟随需求不振而大幅回落,就折射出这种可能性的危险所在。就全年而言,我们认为全球经济将在低水平上寻找供求均衡点,社会投资回报率将明显回落,实体经济盈利能力的大幅回升有待时日,其对资本市场价值中枢的合理支持难以回到一年前水平。综合考虑平均ROE和社会资本成本,合理的PB水平应该在2—2.5倍之间。超出这个水平的市场只能用博弈或泡沫来理解。我们对上证指数2500点以上的A股市场持相对谨慎态度,但也相信从长期看,目前区域是精选优势公司低成本介入长期持有的良好机会。从投资本质而言,未来一段时间精选个股,逢低买入是获取长期超额收益的最佳策略。

§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	7,069,007,197.83	79.24
	其中:股票	7,069,007,197.83	79.24
2	固定收益投资	279,364,859.23	3.13
	其中:债券	279,364,859.23	3.13
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	3,397,919.88	0.04
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	1,541,114,751.87	17.27
6	其他资产	28,431,552.04	0.32
7	合计	8,921,316,280.85	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	-	0.00
B	采掘业	538,759,831.60	6.06
C	制造业	2,018,774,435.98	22.71
C0	食品、饮料	-	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	85,027,883.07	0.96
C4	石油、化学、塑胶、塑料	153,721,381.45	1.73
C5	电子	163,593,216.32	1.84
C6	金属、非金属	321,228,235.50	3.61
C7	机械、设备、仪表	1,175,318,460.17	13.22
C8	医药、生物制品	119,885,259.47	1.35
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	781,042,032.66	8.78
E	建筑业	212,811,290.60	2.39
F	交通运输、仓储业	505,686,825.19	5.69
G	信息技术业	398,074,676.10	4.48
H	批发和零售贸易	364,946,338.86	4.10
I	金融、保险业	1,067,391,672.69	12.01
J	房地产业	684,165,834.98	7.69
K	社会服务业	340,040,407.94	3.82
L	传播与文化产业	157,313,851.23	1.77
M	综合类	-	0.00
	合计	7,069,007,197.83	79.51

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前十名股票投资明细

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	000001	深发展A	31,679,960	504,978,562.40	5.68
2	600028	中国石化	46,406,210	413,015,269.00	4.65
3	000024	招商地产	15,846,269	354,481,037.53	3.99
4	600875	东方电气	8,927,175	334,947,606.00	3.77
5	601318	中国平安	8,160,603	319,161,183.33	3.59
6	000069	华侨城A	19,805,543	261,037,056.74	2.94
7	000651	格力电器	9,418,492	244,974,976.92	2.76
8	600048	保利地产	10,840,745	238,604,797.45	2.68
9	601186	中国铁建	22,639,499	212,811,290.60	2.39
10	601006	大秦铁路	23,807,760	212,365,219.20	2.39

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	58,012,769.00	0.65
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	-	0.00
	其中:政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	216,274,697.91	2.43
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	5,077,392.32	0.06
7	其他	-	0.00
8	合计	279,364,859.23	3.14

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	088039	08兵器装备债	1,000,000	106,670,000.00	1.20
2	115003	中兴债1	881,995	79,388,369.95	0.89
3	010004	20国债(4)	369,660	37,760,769.00	0.42
4	009908	99国债(8)	200,000	20,252,000.00	0.23
5	126011	08石化债	208,210	18,141,337.30	0.20

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580021	青啤CWB1	357,490	1,702,367.38	0.02
2	580022	国电CWB1	555,009	1,695,552.50	0.02

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申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 申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	1,880,411.79
2	应收证券清算款	21,799,388.39
3	应收股利	-
4	应收利息	4,502,173.04
5	应收申购款	219,578.82
6	其他应收款	30,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,431,552.04

5.8.4 报告期末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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125528	柳工转债	5,077,392.32	0.06

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中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	12,804,917,759.23
报告期期间基金总申购份额	45,086,739.60
报告期期间基金总赎回份额	299,290,909.66
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	12,550,713,589.17

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会关于核准同德证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复

2、长盛同德主题增长股票型证券投资基金基金合同

3、长盛同德主题增长股票型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

7.2 存放地点

以上相关备查文件,置备于基金管理人的办公场所。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。本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。

7.3 查阅方式

在办公时间内可查阅,也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

长盛同智优势成长混合型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:长盛基金管理有限公司　基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2009年4月20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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4月17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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告会计期自2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长盛同智优势成长混合(LOF)
交易代码	160805