

长盛成长价值证券投资基金

招募说明书(更新)摘要

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

重要提示:
投资有风险,投资者申购基金时应认真阅读招募说明书。
基金的过往业绩并不预示其未来表现。
本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《中华人民共和国证券投资基金法》(以下简称《基金法》)、《证券投资基金运作管理办法》(以下简称《运作办法》)、基金合同及其他有关规定享有权利,承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2006年3月31日,其中,总经理增聘情况自更新截止到2006年4月10日,有关财务数据和净值表现截止日为2006年3月31日(财务数据未经审计)。
一、基金生效日期:2002年9月18日
二、基金管理人
(一)基金管理人概况
名称:长盛基金管理有限公司
住所:深圳市福田区华强路财富大厦13C
办公地址:北京市海淀区北太平庄路18号城建大厦A座20-22层
法定代表人:凤良志
电话:(010)82255818
传真:(010)82255988

本基金管理人经中国证监会证监基金[1999]9号文件批准,于1999年3月成立,注册资本为人民币10000万元。目前,本公司股东及出资比例分别为:元元证券有限责任公司49%、安徽省创新投资有限公司26%、安徽省投资集团有限责任公司25%。截至2006年3月31日,基金管理人共管理四支封闭式基金、四支开放式基金和四个社保基金委托投资组合,管理资产规模约190亿元。

二)主要人员情况:
1. 董事成员:
凤良志先生,董事长,博士,高级经济师。曾历任安徽省政府办公厅第二办公室副主任,安徽省国际信托投资公司副总经理,安徽省证券管理办公室主任,安徽省政府香港窗口公司(黄山有限公司)董事长,安徽省国际信托投资公司副总经理(主持工作),安徽省元控(集团)有限责任公司安徽元元信托有限责任公司董事长,现为元元证券有限责任公司董事长。

钱进先生(3423011394601110231),董事,学士,高级工程师。曾历任安徽省金寨粮油机械厂厂长,党委书记,金寨县政府副县长,金寨县委副书记、书记,滁州市副市长、市长,安徽省经贸委副主任,现为安徽省投资集团有限责任公司总经理,党委书记。

蔡咏夫先生,董事,学士,高级经济师。曾在安徽财贸学院财政金融系任会计教研室主任,安徽省国际经济技术合作公司美国(塞班)分公司任财务经理,历任安徽省国际信托投资公司国际金融部经理、深圳证券营业部总经理、安徽省政府驻香港窗口公司(黄山有限公司)总经理助理、安徽省国际信托投资公司证券总部副总经理、叶斌先生,董事,学士,高级经济师。曾任安徽大学管理学讲师,教研室副主任,历任安徽省信托投资公司经理、副总经理,现为安徽省中小企业信用担保公司副主任,安徽省创新投资有限公司总经理。

陈平先生,董事,硕士研究生。曾任合肥工业大学管理系任教,历任安徽省国际信托投资公司证券发行部副经理、证券投资部经理,现为元元证券有限责任公司副总经理。钱进先生(340104650425209),董事,硕士研究生。曾历任安徽省节能中心副主任,安徽省经贸投资集团董事,安徽省医药集团股份有限公司总经理,现为安徽省投资集团有限责任公司资本运营部经理。

徐经长先生,独立董事,博士,教授,中国人民大学商学院MPAcc中心主任,会计系副主任,财政部注册会计师委员会,香港中文大学及清华大学FMA项目特聘教授,香港理工大学MPAcc项目特聘教授。主持国家社科基金、国家自然科学基金、财政部重点会计课题研究四项;主要研究领域为国际比较会计、证券市场会计监管。已公开出版专著两部,主编教材五本;在《经济理论与经济管理》、《财资研究》、《会计研究》等核心期刊上发表论文100余篇。
荣兆梓先生,独立董事,经济学学士,教授;兼任黄山金马股份有限公司独立董事。曾任安徽大学社会科学学院副院长,现为安徽大学经济学院院长,校长学术委员会委员,产业经济学和工商管理硕士点学科带头人,武汉大学商学院博士点导师,安徽省政府特聘客座教授,中国马列史学学会常务理事,全国资本论研究会常务理事,安徽省会计学会常务理事。

陈华平先生,独立董事,博士毕业,教授,博士生导师。历任中国科技大学商学院信息管理与决策研究室主任,中国科技大学商学院商务智能实验室主任,现为中国科技大学商学院副院长,中国科技大学“管理科学与工程”一级学科博士点的学科带头人。

李伟强先生,独立董事,美国加州大学洛杉矶分校工商管理硕士,美国宾州州立大学政府管理硕士和法国文学硕士。历任摩根士丹利纽约、新加坡、香港等地投资顾问,副总裁,花旗环球金融亚洲有限公司高级副总裁,现任香港国际资本管理有限公司董事长。

2. 监事会成员:
钱正先生,监事,学士,高级经济师。历任安徽省人大常委办公厅副处长、处长,安徽省信托投资公司副总经理、党委副书记,安徽省国有资产管理局党组成员,现为安徽省创新投资有限公司董事长。

陶伟先生,监事,学士,经济师。历任海南联合租赁公司总经理助理,中山集团财务公司证券营业部经理、南京民生租赁有限公司董事长,现为江南模塑科技股份有限公司董事长、元元证券有限责任公司副董事长。

肖强,监事,学士,历任中信证券股份有限公司北太平庄营业部交易部经理、营业部总经理助理,中信证券股份有限公司研究员,咨询部副经理,高级分析师,中信证券股份有限公司交易部高级交易员。2002年6月加入长盛基金管理有限公司,历任基金同盛基金经理助理、基金同益基金经理、长盛动态精选基金基金经理,现为长盛基金管理有限公司投资部副总监。

3. 基金经理
闵昱先生,经济学硕士学位。1999年加入长盛基金管理有限公司,先后担任基金同智基金经理助理,基金同德基金经理助理,基金同益基金经理,基金同智基金经理。现任长盛成长价值基金基金经理。

4. 投资决策委员会成员:
陈礼华先生,主任,高级经济师。历任国务院税务收购物价大检查办公室、财政部国债司和国债金融委员会主任科员,华泰财产保险股份有限公司产品研发处处长、经理,南方基金管理有限公司总经理助理兼投资总监、投资交易总监,长盛基金管理有限公司副总经理等职。现任长盛基金管理有限公司总经理。
叶金松先生:大学,会计师。历任美菱股份有限公司财务部经理,安徽省信托投资公司财务部副经理,元元证券有限责任公司清算中心主任,风险监审部副经理、经理等职。现任长盛基金管理有限公司督察长。

肖强先生:学士,历任中信证券股份有限公司北太平庄营业部交易部经理、营业部总经理助理,中信证券股份有限公司研究员,咨询部副经理,高级分析师,中信证券股份有限公司交易部高级交易员。2002年6月加入长盛基金管理有限公司,历任基金同盛基金经理助理,基金同益基金经理、长盛动态精选基金基金经理,现为长盛基金管理有限公司投资部副总监。
李骥先生:博士,历任中体改研会研究中心秘书,嘉实基金管理有限公司分析师、副总监。现任长盛基金管理有限公司研究发展部总监。

三、基金托管人

名称:中国农业银行
住所:北京市西三环北路100号金玉大厦
办公地址:北京西三环北路100号金玉大厦
法定代表人:杨明生
成立时间:1979年2月23日
注册资本:1338.65亿元人民币
存续期间:持续经营
发展概况及财务状况:中国农业银行是我国最大的商业银行之一,目前在国内有37万多家行,营业机构遍布城乡,是我国营业网点最多、机构覆盖最广的金融机构。同时,中国农业银行拥有全国最大的电子化网络,拥有先进的银行清算系统和安全、高效的清算、交割能力,已实现先进的电子联行、资金汇划的实时清算和汇划,对账、清算“三位一体”,能保障客户资金在同城或异地安全、高效的清算、交割。2003年,英国《银行家》杂志评选的全球1,000家大银行中中国农业银行位列第25名。

1998年5月,中国农业银行证券业务托管部经中国证监会和中国人民银行批准成立,2004年9月更名为托管业务部,内设营运中心、技术保障处、风险管理处,拥有先进的安全防范设施和基金清算、核算、交易监督快捷处理系统,现有员工60名。截止2006年3月31日,中国农业银行托管的基金规模达622.6亿份。

四、相关服务机构

(一)基金销售代理机构
1.长盛基金管理有限公司北京直销中心
地址:北京市海淀北太平庄路18号城建大厦A座20-22层
电话:(010)82255818 转 263、288
传真:(010)82255981、82255982
联系人:关威
客户服务电话:010-62360088

2.长盛基金管理有限公司上海直销中心
地址:上海浦东新区世纪大道1600号浦项广场2014室
电话:(021)54959120、50580122
传真:(021)50580121
联系人:冯岩
3.中国农业银行
住所:北京市西三环北路100号金玉大厦
办公地址:北京市西三环北路100号金玉大厦
法定代表人:杨明生
电话:(010)88293660、68297268
传真:(010)88297268
联系人:蒋浩
客户服务电话:95599

4.中信银行
住所:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
办公地址:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
法定代表人:小陈光
电话:(010)65541089
传真:(010)65542178
联系人:秦莉

5.招商银行股份有限公司
住所:深圳市福田区深南大道7088号
办公地址:深圳市福田区深南大道7088号
法定代表人:秦晓
电话:(0755)83209060
传真:(0755)83195049
联系人:刘薇

6.深圳发展银行
住所:深圳市深南东路5047号
办公地址:深圳市深南东路5047号
法定代表人:法兰克纽曼
电话:(0755)8208888-8811
传真:(0755)82080714
联系人:周勤

7.中信证券股份有限公司
住所:深圳市湖贝路1030号海龙王大厦
办公地址:北京市朝阳区新源南路6号京城大厦
法定代表人:王东明
电话:(010)94864818 转 63266
传真:(010)94865660

联系人:陈忠
8.中信建投证券有限责任公司
住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市朝阳区东大桥188号
法定代表人:秦晓宏
电话:(010)65186758
传真:(010)65185322
联系人:程国
9.国泰君安证券股份有限公司
住所:上海市浦东新区商城路618号
办公地址:上海市延平路135号
法定代表人:祝剑一
电话:(021)62580818-213
传真:(021)62569400
联系人:芮敏祺

10.广发证券股份有限公司
住所:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址:广东广州天河区北路大都会广场36、38、41和42楼
法定代表人:李石伟
电话:(020)87565888
传真:(020)87567985
联系人:肖梅
11.国信证券有限责任公司
住所:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
办公地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
法定代表人:何如
电话:(0755)82133083
传真:(0755)82133302
联系人:林建雄

12.联合证券有限责任公司
住所:深圳市深南东路5047号发展银行大厦10、14、24、25楼
办公地址:深圳市深南东路5047号发展银行大厦10、14、24、25楼
法定代表人:马国强
电话:(0755)82493561
传真:(0755)82492062
联系人:詹岩琦

13.中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
办公地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:朱利
电话:(010)66568587
传真:(010)66568536
联系人:郭京华

14.中信万通证券股份有限公司
住所:青岛东海西路28号
办公地址:青岛市东海西路28号
法定代表人:史洁民
电话:(0632)5022026
传真:(0632)5022511
联系人:陈向东

15.恒泰证券有限责任公司
住所:内蒙古呼和浩特市新城东路111号
办公地址:上海福州路357号通厦大厦20楼
法定代表人:李琦
电话:(021)51159566
客户服务电话:(021)51159569 转 2569 或 2553
传真:(021)51159596
联系人:吴士君

16.泰阳证券有限责任公司
住所:湖南省长沙市新建西路1号
办公地址:湖南省长沙市新建西路1号
法定代表人:朱国治
电话:(0731)2240137
传真:(0731)2240127
联系人:张茂槐

17.东北证券有限责任公司
住所:长春市人民大街138-1号
办公地址:长春市人民大街138-1号
法定代表人:李树
电话:(0431)5096723
客户服务咨询电话:(0431)96688-99
传真:(0431)5680032
联系人:高新宇

18.光大证券股份有限公司
住所:上海市浦东新区浦东南路520号上海证券大厦南楼15-16楼
办公地址:上海市浦东新区浦东南路520号上海证券大厦南楼14楼
法定代表人:王明凯
电话:(021)68816000
客户服务咨询电话:(021)68823685
传真:(021)68815009
联系人:刘晨

19.广发华福证券有限责任公司
住所:福州市新天地大厦8层
办公地址:福州市新天地大厦8层
法定代表人:王比
电话:(0591)87383623
传真:(0591)87383610
联系人:吴晓洁

20.德邦证券有限责任公司
住所:沈阳市沈河区小西路49号
办公地址:上海市浦东南路588号浦发大厦26层
法定代表人:王军
电话:(021)68930808-8119
传真:(021)68969077
联系人:罗芳

21.申银万国证券股份有限公司
住所:上海市常熟路171号
办公地址:上海常熟路171号
法定代表人:唐平
电话:(021)54033888
传真:(021)54035333
联系人:王序睿

22.兴业证券股份有限公司
住所:福州市湖东路99号标力大厦
办公地址:上海市陆家嘴东路166号中保大厦18层
法定代表人:兰荣
电话:(021)68419974
传真:(021)68419867
联系人:杨盛芳

(二)注册登记机构
名称:长盛基金管理有限公司
住所:深圳市福田区华强路航都大厦13C
办公地址:北京市海淀区北太平庄路18号城建大厦A座20-22层
法定代表人:凤良志
成立时间:1999年3月
电话:(010)82255818
传真:(010)82255988

(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:北京信利律师事务所
住所:北京市建国门内大街18号恒基中心1座609室
办公地址:北京市建国门内大街18号恒基中心1座609室
法定代表人:江山
电话:(010)65515898
传真:(010)65515899
经办律师:谢思敏、丁志刚

(四)审计基金财产的会计师事务所
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
住所:上海市浦东新区沈家弄325号
办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人:Kent Watson
电话:(021)61238888
传真:(021)61238800
经办注册会计师:任华、薛竞

五、基金的名称

本基金名称:长盛成长价值证券投资基金

六、基金的类型

基金类型:契约型开放式

七、基金的投资目标

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,分享成长,谋求基金资产的长期稳定增值。

八、基金的投资方向本基金的投资范围仅限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的上市股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
在股票资产中,本基金投资于成长类股票和价值类股票。本基金按以下方法确定成长、价值类股票:先按照流通市值大小将本基金的股票资产分成大、中、小盘三组,然后在大、中、小盘股票中分别按照市净率(P/B值)从小到大排序,以累积流通市值占该组总流通市值的百分比达到50%为界,以流通市值在前50%的股票为成长类股票,后50%的股票为价值类股票。**九、基金的投资策略与程序****(一)投资策略**

本基金基于管理人对于市场有效性和市场结构的认识,进行主动性管理,通过动态配置股票、债券和现金三类资产,在不同的风险资产之间,包括成长类股票和价值类股票、大、中、小盘股票之间,进行相机地周期性轮替操作,从而为实现风险收益的长期稳定增长。

二)战术性资产配置策略

根据市场环境、投资者情绪和成长价值各类资产的风险-收益状况,确定股票投资在成长和和价值类资产间的配置比例。在成长和和价值类资产配置过程中,根据市值大小进行二次资产配置,在大盘成长、中盘成长、小盘成长、大盘价值、中盘价值和小额价值六类资产间进行配置,具体配置比例限制如下表所示:

七、基金的投资目标

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,分享成长,谋求基金资产的长期稳定增值。

八、基金的投资方向本基金的投资范围仅限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的上市股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
在股票资产中,本基金投资于成长类股票和价值类股票。本基金按以下方法确定成长、价值类股票:先按照流通市值大小将本基金的股票资产分成大、中、小盘三组,然后在大、中、小盘股票中分别按照市净率(P/B值)从小到大排序,以累积流通市值占该组总流通市值的百分比达到50%为界,以流通市值在前50%的股票为成长类股票,后50%的股票为价值类股票。**九、基金的投资策略与程序****(一)投资策略**

本基金基于管理人对于市场有效性和市场结构的认识,进行主动性管理,通过动态配置股票、债券和现金三类资产,在不同的风险资产之间,包括成长类股票和价值类股票、大、中、小盘股票之间,进行相机地周期性轮替操作,从而为实现风险收益的长期稳定增长。

二)战术性资产配置策略

根据市场环境、投资者情绪和成长价值各类资产的风险-收益状况,确定股票投资在成长和和价值类资产间的配置比例。在成长和和价值类资产配置过程中,根据市值大小进行二次资产配置,在大盘成长、中盘成长、小盘成长、大盘价值、中盘价值和小额价值六类资产间进行配置,具体配置比例限制如下表所示:

资产项目	投资下限	投资上限	投资下限	投资上限	
大盘成长	5%	40%	大盘价值	5%	40%
中盘成长	5%	50%	中盘价值	5%	50%
小盘成长	5%	40%	小盘价值	5%	40%
成长类合计	30%	70%	价值类合计	30%	70%

三、股票投资的初选范围

根据中信指数确定的六类风格资产,剔除本公司《投资管理制度》中禁止买入

和限制性买入的股票。在此基础上,确定投资股票的初选范围。

股票风格分类	高P/B值	低P/B值
高流通市值	大盘成长	大盘价值
中流通市值	中盘成长	中盘价值
低流通市值	小盘成长	小盘价值

禁止买入的股票,是指在任何情况下,都不得买入的股票,包括:

a. 严重资不抵债;
b. ST、*ST公司;
c. 严重违规的上市公司。
限制买入的股票,是指除特殊情况下,一般不得买入的股票。所称特殊情况,是指投资该上市公司具备以下条件:

a. 投资该股票具有投资决策委员会认可的特殊加分理由;
b. 有详细的公司调研报告和投资建议书。
限制买入的股票包括:
a. 购买历史两年涨幅超过两市综指按总市值加权平均涨幅100%的上市公司;
b. 涉嫌违规的上市公司;
c. 与本公司在股权、债权和人员等方面有重大关联关系的公司发行的证券。

(2)确定股票池《备买实卖股票表》
研究员在股票初选范围内,根据对上市公司发展战略、管理水平、业务规模、竞争优势、发展潜力、财务状况和市场表现等方面的研究,提交投资建议书,符合规定条件的推荐股票可以纳入股票池《备买实卖股票表》。

基金经理根据股票池推荐的股票和个人投资建议,决定基金的投资品种和投资数量,制定投资计划。

4.债券投资策略
基于对国际财政政策、货币政策的深刻理解以及对宏观经济数据的动态跟踪,通过科学的数量分析构建有效的国债投资组合,获取稳定的投资收益,同时关注可转换债券等新品种可能存在的市场套利机会,适时投资获取超额利润。

(一)基金投资决策程序
1.决策依据
(1)国家宏观经济环境;
(2)国家有关法律、法规和本基金合同的有关规定;
(3)货币政策、利率走势;
(4)地区及行业发展状况;
(5)上市公司研究;
(6)证券市场走势。

2.决策程序
基金管理人内部设立投资决策委员会和风险控制委员会,基金管理实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策程序如下:

(1)研究员提供宏观分析、行业分析、企业分析及市场分析的研究报告,并在此基础上进行投资论证,作出投资建议提交给基金经理,并为投资决策委员会提供投资建议书和投资建议依据。
(2)基金经理对研究报告提供的投资建议进行初步筛选,形成股票初选方案,提交投资决策委员会。
(3)投资决策委员会依照研究报告提供的研究报告和基金经理提交的股票初选方案,制定投资决策,其中包括确定投资原则与方向,确定股票、国债和现金的配置比例,确定投资决策的备选范围等。

(4)基金经理根据投资决策委员会的投资决策,制定相应的投资组合方案,报投资决策委员会审批。
(5)投资组合方案经投资决策委员会批准后,由基金经理制定具体的操作计划并以投资指令的形式下达至交易部集中交易室。

(6)集中交易室依据投资指令具体执行买卖操作,并将指令的执行情况反馈给基金经理。

(7)风险控制委员会根据市场变化对投资组合计划提出风险防范措施。监察稽核部对计划的执行过程进行日常监督,投资组合方案执行完毕,基金经理负责向投资决策委员会提出总结报告。

(二)股票选择标准与程序
1.根据中信指数风格资产分类标准,将所有股票(禁止买入股票除外)分为六类风格资产:小盘价值、小盘成长、中盘价值、中盘成长、大盘价值、大盘成长。

2.在每类风格资产中,按照中国证监会的行业分类标准,将股票分为13个大类:农林、牧渔;采掘业;制造业;电力、煤气及水的生产和供应业;建筑业;交通运输、仓储业;信息技术业;批发和零售贸易业;金融、保险业;房地产业;社会服务业;传播与文化产业;综合类。

3.在每个行业中,由负责该行业的研究员选出行业中的优秀公司。其中,在小盘价值、中盘价值、大盘价值等三类价值资产中选择行业优秀公司时主要考察预期P/E指标;在小盘成长、中盘成长、大盘成长等三类成长型资产中选择行业优秀公司时主要考察预期收益增长指标。预期指标的考察周期为未来三年。

4.各行业研究员根据对企业素质的综合考察来预测企业的预期P/E或预期收益增长指标。研究员在考察企业素质时主要考虑以下要素:

- 1)公司经营管理
 - 沿革、体制与架构
 - 决策层的素质和能力
 - 部门合作与协调
 - 激励机制
 - 凝聚力
- 2)公司的主要优势和劣势
- 3)行业背景
 - 行业特性
 - 行业近年来的发展动态
 - 行业未来的发展前景(替代产品的发展、国家特殊的行业政策、国际市场的变化情况)
- 4)公司在行业中的地位和竞争优势(如市场占有率变化等)
- 5)公司宏观经济效益指标与行业平均水平或可比相关公司的比较
- 6)业务分析
 - 主要影响因素分析(原材料供应及市场情况、销售情况、产品技术含量和科研开发、主要竞争对手分析、产品价格分析)
 - 成本及利润分析(分析主要产品或项目的成本、生产能力、实际产销量、利润及毛利率、增长速率等)
 - 投资项目分析(分析在建及计划投资项目的产品市场、收益预测及主要影响因素,未来3年内预期的利润贡献预测等)
- 7)其他对外投资分析
 - 特殊股权投资(脱税或政策优惠、特殊转让收益、财政补贴、会计调整等)
- 8)财务分析
 - 公司财务比率分析
 - 财务结构分析
 - 财务趋势分析
 - 发展策略评估

5.各行业研究员通过对以上要素的综合分析,得出未来三年的盈利预测,按照预期P/E或预期收益增长指标,选出各行业前35%的股票进入股票池作为投资备选股票。

(四)投资限制
基金管理人应依据有关法律法规及基金合同约定,运作管理本基金。

本基金投资组合应遵循下列规定:
(1)投资于股票、债券的比例,不低于本基金资产总值的80%;
(2)持有一家上市公司的股票,不超过本基金资产净值的10%;
(3)由本基金管理人管理的其它基金持有一家上市公司发行的证券总和,不超过该证券的10%;

(4)投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%;
(5)持有的股票资产比例为35%-75%,债券资产比例为20%-60%,现金资产比例不低于5%;

(6)持有的成长类股票和价值类股票资产的比例均不低于股票资产的30%,不高于股票资产的70%;
(7)中国证监会规定的其它投资限制。

(五)禁止行为
禁止用本基金资产从事以下行为:
1.投资于买入证券投资组合;

2.以基金的名义使用不属于基金名下的资金买卖证券;

3.动用银行信贷资金从事基金投资;

4.将基金资产用于担保、资金拆借或者贷款;

5.从事证券信用交易;

6.从事资产进行房地产投资;

7.从基金财产中承担无限责任的投资;

8.将基金资产投资于与基金托管人或者基金管理人有关关系的公司发行的证券;

9.《基金法》及相关法律法规禁止从事的其它行为。

十、基金的业绩比较标准
本基金业绩衡量基准=中债综合指数收益率×80%+ 中信国债指数收益率×20%

中债综合指数作为按流通股本加权的综合指数,其指数选取样本覆盖了上交所和深交所上市的所有A股,具有较强的代表性。

本基金业绩衡量基准,在承担适度风险的前提下,获得长期稳定的收益。

十二、基金的投资组合报告
本基金管理人的董事会及董事保证所披露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2006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。

本报告所载数据内容截止日为2006年3月31日,相关财务资料未经审计。
1.2006年3月31日基金资产组合情况

资产项目	金额(人民币元)	占基金资产净值比例
股票市值	623,576,820.25	74.33%
债券市值	168,489,018.53	20.08%
权证市值	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	40,798,551.65	4.98%
国债期货	6,112,108.91	0.73%
资产合计	838,976,499.34	100.00%

2.2006年3月31日按行业分类的股票投资组合

资产项目	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	86,900,464.60	10.43%
C 制造业	267,849,792.94	30.96%
CO 食品、饮料	69,961,136.00	8.40%
C1 纺织服装、皮革	0.00	0.00%
C2 木材、家具	6,112,108.91	0.73%
C3 造纸、印刷	5,290,000.00	0.64%
C4 石化、化学、塑胶、塑料	21,892,309.40	2.63%
C5 电子	12,501,900.00	1.50%
C6 金属、非金属	46,174,774.34	5.54%
C7 机械、设备、仪表	57,102,387.47	6.83%
C8 医药、生物制品	44,927,315.73	5.39%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	20,520,000.00	2.46%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	40,212,089.29	4.83%
G 信息技术业	56,565,454.05	6.79%
H 批发和零售贸易	46,150,418.33	5.54%
I 金融、保险业	62,018,385.54	7.44%
J 房地产业	49,121,400.00	5.90%
K 社会服务业	4,238,842.50	0.51%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合 计	623,576,820.25	74.85%

3.2006年3月31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)	市值占基金资产净值比例
1	600683	G 海王	1,550,000	46,500,000.00	5.58%
2	600028	中国石化	8,000,092	40,400,464.60	4.85%
3	600087	伊利股份	2,000,000	35,700,000.00	4.29%
4	600376	G 招行	5,100,000	32,793,000.00	3.94%
5</					