长盛动态精选证券投资基金

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

本基金由基金管理人经中国证监会证监基金字【2004】35号文批准募集设立,核准日期为2004年3月19日。本基金的基金合同于2004年5月21日正式生效。

基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

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,也不保证最低收益。

投资有风险,投资人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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、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2008年5月21日,有关财务数据和净值表现截止日为2008年3月31日(财务数据未经审计)。

一、基金合同生效的日期

2004年5月21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:深圳市福田区益田路江苏大厦A座1211室
办公地址:北京市海淀区北太平庄路18号城建大厦A座21层
法定代表人:陈平
电话:(010)82255818
传真:(010)82255988
联系人:叶金松

本基金管理人经中国证监会证监基字[1999]6号文件批准,于1999年3月成立,注册资本为人民币10000万元。截至目前,本公司股东及其出资比例为:国元证券股份有限公司(原国元证券有限责任公司)占注册资本的41%;新加坡星展资产管理有限公司占注册资本的33%;安徽省创新投资有限公司占注册资本的13%;安徽省投资集团有限责任公司占注册资本的13%。截至2008年5月21日,基金管理人共管理两只封闭式基金、七只开放式基金和五只社保基金委托资产,公募基金管理资产规模约296.81亿元。

(二)主要人员情况

1、基金管理人董事会成员:

陈平先生,董事长,硕士。曾任教于合肥工业大学管理系,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、国元证券有限责任公司副总裁,2004年10月始任长盛基金管理有限公司董事。

凤良志先生,董事,博士,高级经济师。曾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、安徽省政府驻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)、安徽国元控股(集团)有限责任公司暨国元信托有限责任公司董事长,现为国元证券股份有限公司(原国元证券有限责任公司)董事长。

杜长棣先生,董事,学士。历任安徽省第一轻工业厅研究室副主任,安徽省轻工业厅生产技术处,企业管理处处长、副厅长,安徽省巢湖市市委常委、常务副市长,安徽省发改委副主任,现任安徽省投资集团有限责任公司党委书记、总经理。

钱正先生,董事,学士,高级经济师。曾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分党组书记,现为安徽省创新投资有限公司董事长,安徽省信用担保集团总经理。

蔡咏先生,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,现为国元证券股份有限公司(原国元证券有限责任公司)董事、总裁。

叶约德女士,董事,工商管理硕士。曾历任香港金融管理局助理总裁,并在花旗银行和罗富齐投资管理公司及摩根信托银行担任多项要职,于2006年10月获委任为星展银行(香港)有限公司行政总裁,同时担任星展集团控股管理委员会及星展银行资金管理有限公司主席。

何玉珠女士,董事,学士。历任JP摩根证券(亚洲)有限公司副总裁、瑞银集团董事总经理,现为星展资金管理有限公司首席执行官、新加坡财富管理学院资深顾问。

张仁良先生,独立董事,经济及金融学教授。曾为香港消费者委员会有关银行界调查的项目协调人、太平洋经济合作理事会(PECC)属下公司管制研究小组主席、上海交通大学管理学院的兼职教授及上海复旦大学的顾问教授。现为香港城市大学讲座教授、民政事务总署下的《伙伴倡自强》社区协作计划主席,为香港证监会的公众股东权益小组服务。在2007年被委任为太平绅士。

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。曾任安徽省社会科学院副主编,现为安徽大学经济学院院长,校学术委员会委员,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生导师,安徽省政府特邀咨询员;全国马经史学会常务理事,全国资本论研究会常务理事,安徽省经济学会常务理事。

陈华平先生,独立董事,博士毕业,教授,博士生导师。曾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。曾任摩根士丹利纽约、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、基金管理人监事会成员:

叶斌先生,监事,学士,高级经济师。曾任安徽大学管理系讲师、教研室副主任,历任安徽省信托投资公司部门经理、副总经理,现为安徽省中小企业信用担保中心副主任,安徽省创新投资有限公司总经理,安徽省信用担保集团副总经理。

钱进先生,监事,硕士研究生。曾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公司总经理,现为安徽省投资集团有限责任公司总经理助理、资本运营部经理。

沈和付先生,监事,法学学士。曾任安徽省国际经济技术合作公司经理助理,安徽省信托投资公司法律部副主任,国元证券股份有限公司(原国元证券有限责任公司)法律部主任兼合规负责人。

肖强先生,监事,学士。曾任中信证券有限责任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咨询部副总经理、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、投资管理部副总监,现任长盛同智优势成长混合型证券投资基金(原基金同智)基金经理。

陈健乐先生,监事,伦敦政经学院会计金融学学士,阿斯顿大学商学院工商管理硕士。陈先生是香港财务策划师学会注册财务策划师,香港注册会计师公会正式精算师。曾任英国安立信公司高级经理,香港花旗银行外汇与货币市场策略交易部经理,香港国民西敏寺银行中国策略计划组组长,苏格兰皇家银行大中华与韩国区商务经理,市民证券有限公司行政主管。现任香港星展银行财富管理部营运总监和行政董事。

3、基金管理人高级管理人员

陈平先生,董事长,硕士。同上。

陈礼华先生,硕士,高级经济师。历任国务院财务税收物价大检查办公室、财政部国债司和国债金融司主任科员,华泰财产保险股份有限公司投资部研发处负责人、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。

周兵先生,硕士,经济师。历任中国银行总行综合计划部副主任科员、香港南洋商业银行内地融资部副经理、香港中银国际亚洲有限公司企业财务部经理、广发证券股份有限公司北京业务总部副总经理(期间兼任海南华银国际信托投资公司北京证券营业部托管组负责人)、北京朝阳门大街证券营业部总经理等职。现任长盛基金管理有限公司副总经理。

宋炳山先生,清华大学工学硕士。历任国家科技部基础研究高技术司主任科员;博时基金管理有限公司研究部研究员,裕隆基金经理助理,基金裕阳基金经理、基金裕华基金经理、交易部总经理;富国基金管理有限公司投资副总监兼基金汉兴基金经理;东方基金管理有限责任公司分管投资副总经理兼东方龙基金经理;2006年3月起,加入长盛基金管理有限公司。现任长盛基金管理有限公司副总经理。自2007年9月17日起兼任长盛动态精选证券投资基金基金经理。

叶金松先生,大学,会计师。历任美菱股份有限公司财会部经理,安徽省信托投资公司财会部副经理,国元证券有限责任公司清算中心主任、风险监管部副经理、经理等职,现任长盛基金管理有限公司督察长。

杨思乐先生,英国籍,拥有北京大学法学学士学位与英国伦敦政治经济学院硕士学位。从1992年9月开始曾先后任职于太古集团、摩根银行、野村项目融资有限公司、汇丰投资银行亚洲、美亚能源有限公司、康联马洪资产管理公司、星展银行有限公司(新加坡)。现任长盛基金管理有限公司副总经理。

4、本基金基金经理

宋炳山先生,1969年3月出生,中共党员。毕业于清华大学工程物理系,获工学硕士。历任国家科技部基础研究高技术司主任科员;博时基金管理有限公司研究部研究员,裕隆基金经理助理,基金裕阳基金经理,基金裕华基金经理,交易部总经理;富国基金管理有限公司投资副总监兼基金汉兴基金经理;东方基金管理有限责任公司分管投资副总经理兼东方龙基金经理;2006年3月起,加入长盛基金管理有限公司。现任长盛基金管理有限公司副总经理。自2007年9月17日起兼任长盛动态精选证券投资基金(本基金)基金经理。其以往担任基金经理情况:2001年4月14日至2002年1月12日担任基金裕阳基金经理; 2002年1月12日至2003年6月18日担任基金裕华基金经理;2004年1月9日至2004年7月30日担任基金汉兴基金经理;2004年11月25日至2006年3月3日担任东方龙基金经理。

许良胜先生,1971年12月出生。毕业于北京大学光华管理学院,经济学硕士。历任长城证券有限责任公司投资银行部项目负责人、证券投资部总经理助理, 长城基金管理有限公司久富基金经理等职务。2005年6月加盟长盛基金管理有限公司,自2005年8月11日起任社保组合组合经理。自2008年1月3日起兼任长盛动态精选证券投资基金(本基金)基金经理。其以往担任基金经理情况:2001年12月27日至2005年3月26日担任久富基金基金经理。

本基金历任基金经理:

肖强先生:自2004年5月21日至2005年4月22日任本基金基金经理;吴刚先生:自2005年4月22日至2006年1月5日任本基金基金经理;闵昱先生:自2005年10月21日至2006年4月29日兼任本基金基金经理;王宁先生:自2006年1月5日至2008年1月3日任本基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

宋炳山先生,清华大学工学硕士,副总经理,同上。现任投资决策委员会主席。

陈礼华先生,硕士,总经理,同上。

詹凌蔚先生,经济学硕士学位,曾历任融通基金管理有限公司研究部研究员,研究部副总监,基金经理助理,基金经理,投资总监,总经理助理;博时基金管理有限公司基金经理职务;现任长盛基金管理有限公司投资管理部总监、研究发展部总监。自2007年10月25日起担任长盛同德主题增长股票型证券投资基金基金经理。

朱剑彪先生,金融学博士。历任广东商学院投资金融系教师、党支部书记;广州证券有限公司宏观与策略研究员、投资银行部项目经理、基金部经理;金鹰基金管理有限公司筹备组成员、董事会秘书、研究总监、投研副总监兼研究总监和督察长。2007年4月起加入长盛基金管理有限公司,现任机构理财部总监兼专户理财部总监。

侯继雄先生,博士。曾历任国泰君安证券股份有限公司企业融资业务经理、研究所行业研究员和策略经理等职务;于2007年2月加入长盛基金管理有限公司,现任研究发展部副总监。自2007年10月25日起担任长盛同德主题增长股票型证券投资基金基金经理。

上述人员之间均不存在近亲属关系。

三、基金托管人

名称:中国农业银行
住所:北京市东城区建国门内大街69号
办公地址:北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦
法定代表人:项俊波
成立时间:1979年2月23日
注册资金:361亿元人民币
存续期间:持续经营
电话:68424199
联系人:李芳菲

发展概况及财务状况:1998年5月,中国农业银行证券投资基金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,内设技术保障处、营运中心、委托资产托管处、保险资产托管处、证券投资基金托管处、综合管理处、风险管理处、境外资产托管处和投资银行处,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。中国农业银行托管业务部现有员工70名。?截止2008年3月31日中国农业银行托管的基金份额达2814亿份。

四、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1、直销机构

(1)长盛基金管理有限公司北京分公司
地址:北京市海淀区北太平庄路18号城建大厦A座9层
电话:(010)82255818转263、288
传真:(010)82255981、82255982
联系人:银晓莉
客户服务电话:(010)62350088、400-888-2666

(2)长盛基金管理有限公司上海分公司
地址:上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦1601室
电话:(021)6888 9056、(021)6888 9206
传真:(021)6888 9156
联系人:冯岩

(3)长盛基金管理有限公司华南营销中心
地址:深圳市福田区福中三路1006号诺德中心8层GH单元
电话:(0755)88267980
传真:(0755)82022118
联系人:梁琪

2、代销机构

(1)中国农业银行
住所:北京市东城区建国门内大街69号
办公地址:北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人:项俊波
传真:(010)85109219
联系人:牛峰
客户服务电话:95599
网址: www.abchina.com

(2)中信银行股份有限公司
注册地址:北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
法定代表人:孔丹
电话:010-65544291
联系人:金蕾
客户服务电话:95558
网址:bank.ecitic.com

(3)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:法兰克紐曼
电话:(0755)82088888
传真:(0755)82080714
联系人:王敏
客户服务电话:95501
网址: www.sdb.com.cn

(4)招商银行股份有限公司
注册地址: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)83077108
传真:(0755)83195049
联系人:王楠
客户服务电话:95555
公司网址:www.cmbchina.com

(5)中国银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:肖钢
联系人:靳晓杰
传真:010-66594853
客户服务电话:95566
银行网站:www.boc.cn

(6)中国建设银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街25号
法定代表人:郭树清
电话:010-67597114
客户服务电话:95533
网址:www.ccb.com

(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:010-84864818转63266
传真:010-84865560
联系人:陈忠

(8)国元证券股份有限公司
住所:合肥市寿春路179号
法定代表人:凤良志
开放式基金咨询电话:安徽地区:96888;全国:400-8888-777
开放式基金业务传真:(0551)2634400-3612
联系人:祝丽萍

(9)渤海证券有限责任公司
住所:天津市经济技术开发区第一大街29号
办公地址:天津市河西区宾水道3号
法定代表人:张志军
客户服务热线:(022)28455588或城市营业网点咨询电话
电话:(022)28451883
传真:022-28451616
联系人:徐焕强

(10)长江证券股份有限公司
住所:武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人:胡运钊
客户服务热线:4008-888-999或027-85808318
联系人:李良
电话:021-63219781
传真:021-51062920
长江证券长网网址:www.95579.com

(11)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:北京市朝内大街188号
法定代表人:张佑军
电话:400-8888-108
传真:010-65182261
联系人:权唐

(12)海通证券股份有限公司
住所:上海市广东路689号海通证券大厦
办公地址:上海市广东路689号海通证券大厦
法定代表人:王开国
联系电话:021-53594566-4125
传真:021-53858549
联系人:金芸
客服电话:400-8888-001、(021)962503

(13)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:广东广州天河北路大都会广场36、38、41和42楼
法定代表人:王志伟
联系电话:020-87555888
传真:020-87557985
联系人:肖中梅
公司网站:www.gf.com.cn

(14)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:祝幼一
电话:021-62580818-213
传真:021-62569400
联系人:芮敏祺

(15)招商证券股份有限公司
住所:深圳市福田区益田路江苏大厦A座40—45层
办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座40—45层
法定代表人:宫少林
电话:0755-82943666
传真:0755-82943237
联系人:黄健
客户服务热线:4008888111、(0755)26951111

(16)华泰证券股份有限公司
地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025-84457777-893
传真:025-84579763
联系人:程高峰

(17)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:上海市常熟路171号
法定代表人:丁国荣
电话:021-54033888
传真:021-54035333
联系人:李清怡
公司网址:www.sw2000.com.cn

(18)兴业证券有限责任公司
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
联系人:杨盛芳

(19)西南证券有限责任公司
住所:重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦A幢22-25层
办公地址:重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦A幢22-25层
法定代表人:张引
电话:023-63786240
传真:023-63786312
联系人:陈国才

(20)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
联系电话:010-66568047
传真:010-66568536
联系人:李洋
公司网站:www.chinastock.com.cn

(21)中信万通证券有限责任公司
住所:青岛市崂山区香港东路316号
办公地址:青岛市东海西路28号
法定代表人:史洁民
联系电话:0532-5022026
传真:0532-5022026
联系人:丁韶燕
公司网址:www.zxwt.com.cn

(22)泰阳证券有限公司
住所:湖南省长沙市建湘路479号
办公地址:湖南省长沙市建湘路479号
法定代表人:朱治龙
联系电话:0731-2240137
传真:0731-2240127
联系人:张茂槐

(23)东北证券股份有限公司
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
开放式基金咨询电话:(0431)96688-0、(0431)5096733
开放式基金业务传真:(0431)5680032
联系人:潘锴
公司网址:www.nesc.cn

(24)光大证券股份有限公司
住所:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15-16楼
办公地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔14楼
法定代表人:王明权
联系人:刘晨
联系电话:021-68816000
客户咨询电话:021-68823685
公司网址:www.ebscn.com

(25)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:黄金琳
联系电话:0591-87383623
传真:0591-87383610
联系人:张腾
公司网址:www.gfhfzq.com.cn

(26)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
联系电话:021-68590808-8119
传真:021-68596077
联系人:罗芳
公司网址:www.tebon.com.cn

(27)恒泰证券有限责任公司
住所:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号邮编010010
办公地址:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号邮编010010
法定代表人:刘汝军
电话:0471-4913998
客户服务电话:0471-4961259
传真:0471-4930707
联系人:常向东

(28)中信金通证券有限责任公司
住所:浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
办公地址:浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
法定代表人:刘军
联系人:王勤
联系电话:0571-85783750
客户咨询电话:0571-96598
公司网址:www.bigsun.com.cn

(29)国都证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区华强北路赛格广场45层
法定代表人:王少华
电话:800-810-8809
传真:010-64482090
联系人:马泽承
公司网址:www.guodu.com

(30)国联证券有限责任公司
住所:无锡市县前东街8号
办公地址:无锡市县前东街8号6楼、7楼
法定代表人:范炎
开放式基金咨询电话:(0510)82831662,(0510)82588168
开放式基金业务传真:(0510)82831589
联系人:袁丽萍

(31)齐鲁证券有限公司
地址:山东省济南市经十路128号
法定代表人:李玮
电话:0531-81283728
传真:0531-81283735
联系人:傅咏梅

(32)安信证券股份有限公司
地址:深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层
法定代表人:牛冠兴
电话:0755-82558323
传真:0755-82558355
联系人:余江

(二)登记注册机构
名称:中国证券登记结算有限责任公司
住所:北京市西城区金融街27号投资广场23层
办公地址:北京市西城区金融街27号投资广场23层
法定代表人:陈耀先
电话:(010)58598839
传真:(010)58598907
联系人:朱立元

(三)出具法律意见书的律师事务所和经办律师
名称:北京市信利律师事务所
住所:北京市建国门内大街18号恒基中心1座609-611室
办公地址:北京市建国门内大街18号恒基中心1座609-611室
法定代表人:江山
电话:(010)65186980
传真:(010)65186981
经办律师:谢思敏、阎建国

(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:薛竞、陈宇

五、基金的名称

本基金名称:长盛动态精选证券投资基金

六、基金的类型

基金类型:契约型开放式

七、基金的投资目标

本基金为开放式股票型基金。将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。

八、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,主要包括国内依法发行、上市或拟上市的股票、债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。其中, 股票投资占基金资产净值的比例为20%–95%,现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

九、基金的投资策略与程序

(一)投资理念

股票选择重于时机选择;在经济发展的不同阶段,各行业表现的景气度会出现显著差异;只有少数上市公司能充分分享中国经济的未来增长。

(二)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。

1、资产配置策略

本基金将采用自上而下的两个层次资产配置策略,首先确定基金资产在不同资产类别之间的配置比例,然后进一步确定各资产类别中不同证券的配置比例。

(1)资产配置比例

本基金股票资产在基金净值中的配置比例将保持在20%–95%的范围中, 现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

资产配置比例由投资决策委员会根据市场状况确定,基金经理在资产配置比例范围内选择具体基金投资品种。

(2)资产配置模型

资产配置比例的确定程序中在坚持定量分析与定性判断相结合的原则下,强调定量技术辅助决策的作用。

在资产配置过程中,将充分研究宏观经济周期以及股票市场周期变化,做出判断,适当控制股票仓位。当股票市场中股票呈现平均意义上价值被高估的迹象的时候,适当降低股票配置比例,反之适当增加股票仓位。

在分析股票市场投资价值水平方面,本基金将参考FE股票市场估值模型,结合对宏观经济周期数据的判断,作为衡量股票市场价值水平的基础。

FE股票市场估值模型的核心思想是依据整个投资市场其他投资产品的收益率来判断股票市场平均价格水平是否被高估的理论方法。根据中国经济的具体情况,FE股票市场估值模型的基本形式确定为:

$$CEY = a + b\,TBY + c\,RP - d\,LTEG$$

其中,CEY为市场组合中平均市值收益率;

TBY为用7年期国债收益率代表的债券投资收益率;

RP为信用风险补偿,用企业债与国债收益率差额计算获得;

LTEG为上市公司平均收益增长率,估计中用GDP增长率代替。

在资产配置决策中,如果实际CEY小于理论CEY,表示目前股票市场价值被高估了,反之表示股票市场价值被低估了。

如果结合理论模型分析与定性判断得出股票市场价值被高估的结论,在资产配置决策中,将不再扩大股票投资比例。如果股票市场价值高估程度较高的时候,可以选择降低股票持仓比例的策略,实现收益。

2、股票组合的构建与调整

本基金采用自上而下的投资策略,即首先根据国家政策、国内外经济形势以及各产业的生命周期,编制行业景气度指标体系,对各主要行业投资价值进行优先排序,确定各行业的投资比重。然后采用长盛股票综合评级体系,对优选行业内的上市公司进行综合评级,精选出50只最有投资价值的股票。具体选股顺序如下:

(1)股票选择范围:剔除下列股票后的所有A股股票:

①暂停上市股票;

②经营状况异常或最近财务报告严重亏损且短期内扭亏无望的股票;

③价格发生异常波动的股票;

④其他经本公司研究员认定应该剔除的股票。

(2)股票数量:50只股票。

(3)选股标准和步骤:

依据行业景气度及行业优势地位、财务稳健性、公司管理水平和信息透明度、流通市值及换手率等条件进行选股。具体步骤如下:

①初始行业分类

本基金的行业分类标准主要参照证监会的行业分类标准,并借鉴摩根斯坦利和标准普尔公司联合发布的全球行业分类标准(GICS),结合我国上市公司实际情况进行调整。根据我们的基金产品设计,对可供投资的行业划分为三类,即稳定性、成长性和周期性行业。本基金关于行业稳定性、成长性和周期性的判断,有别于一般传统意义上的行业划分,而主要依据行业规模的增长和行业主导产品价格的波动等指标来进行类别归属。基本情况如下表6所示:

表6 行业分类及举例

行业类别	划分标准	投资研究思路	主要行业举例
稳定性行业	主导产品价格比较稳定、产量上下波动不大	以绝对价值法分析为主、相对价值法比较为辅	电力、煤气及水的生产供应业;交通运输、仓储业;食品、饮料。
成长性行业	规模、收入和利润增长明显高于经济增长速度	通过研究员的独立分析判断和对国际证券市场的相对比较	电子、信息技术;传播与文化产业;医药与生物制品;批发和零售贸易;金融、保险业。
周期性行业	价格波动较大、受宏观经济和国家产业政策影响较大	充分紧盯行业景气度指标的变化,进行波段操作	石油化工;金属、非金属;建筑业;房地产业。

②行业优选

在行业归类的基础上,按照不同类别行业的不同特性,按照国家政策、国内宏观经济形势和各产业发展情况,进行行业的筛选。具体步骤是:

A、编制行业景气度数据。根据国家统计局和国家信息中心等权威机构统计的数据编制各行业的景气度数据,然后根据过去四个季度行业景气度的历史数据,由行业研究员对未来四个季度行业景气度做出预测。然后按照行业景气度的绝对值和变化情况选出绝对值最高和上升速度最快的部分行业。

B、将选出的行业与国际同行业进行比较,比较的内容主要包括所选行业与发达国家相同行业的周期性差异,与国外同行业上市公司的平均市盈率和市净率水平比较,有代表性公司的市盈率、市净率水平比较。

C、确定各行业的投资比例。在不超过该行业流通市值所占沪深市场总流通市值比例3倍的范围内,基金经理可以根据研究报告决定在单个行业上的投资比重,超过3倍的投资建议必须提交公司投资决策委员会讨论。本基金在单个行业上的投资比例不超过该行业流通市值占全市场流通市值的5倍。

③股票精选标准

在确定行业投资比例后,本基金将根据以下几个方面最终确定所选股票:

A、公司在行业中的地位

主要用以下几个标准来衡量,一是公司的核心竞争力,主要包括技术水平、营销能力等;二是产品的市场占有率;三是主要产品的销售收入增长率;四是净利润增长率。先对各指标分别排名,然后将各指标的排名结果相加,所得和的排名作为股票的综合排名。

B、财务稳健性

公司财务稳健性主要从盈利能力(包括成长性)和偿债能力两方面考虑。

由于本基金主要投资于那些能够充分分享中国经济增长的、行业景气度不断提升、有良好业绩记录和较高业绩增长预期的上市公司的股票,所以我们对上市公司财务状况的关注主要集中在公司盈利能力的历史纪录以及变化趋势方面,这方面的指标主要包括净资产收益率、总资产收益率、销售收入增长率、主营业务收入增长率、净利润增长率五个指标,在给上市公司财务状况评分过程中这5个指标的权重最高;与此同时,本基金对上市公司的财务风险也比较关注,如果公司销售收入的快速增长是建立在大量举债的基础上,那么公司的业绩增长就缺乏可持续性,因此,本基金对上市公司偿债能力的分析指标(如资产负债率、流动比率)也给予了一定的权重。对于其他方面的财务指标,如每股经营活动现金流、净资产周转率等则作为参考指标,在具体的财务状况评分中基本不计入权重。

公司研究员按照上述的方法,对候选公司的财务状况进行综合打分,作为反映公司财务稳健性的指标。为了保证上述评分方法的有效性,本基金将每半年对评分体系进行检讨,必要时适当调整指标所占的权重。

C、公司的管理水平和信息透明度

本基金选择的上市公司的管理能力参考指标主要包括企业家能力、企业发展战略、组织\控制\激励体系三类指标。在上市公司信息透明度方面,主要参考信息披露、投资者沟通、内部人控制等指标。通过对上述两类指标分别排名,然后将各指标的排名结果相加,所得和的排名作为股票的综合排名。

D、流动性

主要考虑流通市值和换手率指标。首先剔除过去一年日平均换手率低于1%的个股,然后根据过去一年的日均流通市值和换手率数据,先对各指标分别排名,然后将各指标的排名结果相加,所得和的排名作为股票的综合排名。

按照以上步骤,我们按照一定的权重加权排名作为股票的综合排名,最终精选出50只股票,组成本基金持仓股票组合。

(4)股票调整

依据本基金选股指标体系进行动态调整,调整范围如下:本基金定期公告的重点关注股票;拟上市股票;公司基本面发生重大改变的股票;其他经过投资决策委员会依据研究报告认定的股票。以上这些股票一起构成本基金股票的候选股票组合。

股票的调整根据安全边际的大小进行。即:研究员每周对持仓股票及候选股票的安全边际进行排名比较,对于落入后10%的持仓股票将于下周适当时机卖出,对于进入后20%–10%之间的候选股票将于下周适当时机买入,但持仓股票数量始终维持在50只不变。其中:

股票安全边际=股票内在价值–股票市场价格

本基金对股票内在价值的计算主要依据DCF模型和市盈率定价模型。

3、债券组合的构建与调整

本基金为主动管理的股票型基金,债券投资收益是基金投资收益的来源之一,债券组合的构建与调整依据下列标准进行:

(1)类似信用等级和期限的债券中选择到期收益率较高的债券;

(2)类似信用等级、久期及到期收益率水平的债券中选择凸性较大的债券;

(3)流动性较高的债券;

(4)可获得较好当期收益的债券;

(5)其他价值被低估、有增值潜力的债券。

(三)基金投资决策与程序

1、研究过程

研究部门通过对宏观经济形势及证券市场走势的研究与分析,向投资决策委员会提交资产配置研究报告。

2、决策机制与决策过程

(1)决策依据

国家有关法律、法规和本基金合同的有关规定是本基金进行投资的前提;宏观经济发展态势、微观经济运行环境和证券市场走势是本基金投资决策的基础;投资对象收益和风险的科学合理配比是本基金维护投资者利益的重要保障。

(2)决策机制与程序

本基金实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策委员会根据研究部门提交的报告对基金的资产配置下达指导性意见,基金经理按照上述要求提交具体的投资方案,经投资决策委员会批准后,在授权范围内组织投资方案的实施,并对投资方案的实施绩效负责。

3、投资组合的构建

通过自上而下地进行行业优选和个股选择,适度集中投资,相对长期持有,构建本基金的投资组合。

(1)股票投资组合的构建。

通过自上而下地进行行业优选和个股选择,适度集中投资,相对长期持有,

构建本基金的股票投资组合。

(2)债券投资组合的构建。

本基金的债券投资作为股票投资的有益补充,可以提高投资组合收益并适当分散风险。

4、交易过程

基金经理通过投资管理系统向交易部下达基金划款指令书。交易部负责交易执行和一线监控。

5、投资组合调整过程

基金经理密切关注宏观经济及市场形势,结合基金申购赎回情况和组合调整情况等,对投资组合进行动态监控和调整。

6、业绩与风险评估过程:基金经理小组和公司专职投资评估员按照投资决策委员会指导性方针和投资实施方案对投资业绩进行评估。

(四)投资限制

基金管理人应依据有关法律法规及《基金合同》规定,运作管理本基金。

本基金投资组合应遵循下列规定:

1、本基金投资于股票、债券的比例,不低于本基金资产总值的80%;

2、本基金持有一家上市公司的股票,不超过本基金资产净值的10%;

3、本基金投资于股票的比例不低于本基金资产净值的20%;

4、本基金与由本基金管理人管理的其它基金持有一家公司发行的证券总和,不超过该证券的10%,并按有关规定履行信息披露义务;

5、本基金在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%;

6、本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;

7、本基金与本基金管理人管理的其他基金持有的同一权证不得超过该权证的10%;

8、中国证监会规定的其它比例限制。

(五)禁止行为

禁止用本基金资产从事以下行为:

1、违反基金合同关于投资范围、投资策略和投资比例等约定;

2、承销证券;

3、向他人贷款或者提供担保;

4、从事承担无限责任的投资;

5、买卖其他基金份额,但是国务院另有规定的除外;

6、向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券;

7、买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券;

8、从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动;

9、依照法律、行政法规有关规定,由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他活动。

十、基金的业绩比较标准

本基金业绩衡量基准=中信综合指数收益率×95%+金融同业存款利率×5%

中信综合指数作为按流通股本加权的综合指数,其指数选股样本覆盖了上交所和深交所上市的所有A股,具有较强的指代作用。

十一、基金的风险收益特征

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。

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。

本基金的托管人——中国农业银行根据本基金合同规定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。

本投资组合报告所载数据截至2008年3月31日,本报告财务资料未经会计师事务所审计。

1、2008年3月31日基金资产组合情况

资产项目	金额(人民币元)	占基金资产总值比例
股票市值	1,896,233,781.96	92.24%
债券市值	14,984,400.00	0.73%
权证市值	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和结算备付金	142,569,959.23	6.93%
其他资产	2,079,742.22	0.10%
合计	2,055,867,883.41	100.00%

2、2008年3月31日按行业分类的股票投资组合

分 类	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	75,778,103.34	3.74%
B 采掘业	338,247,053.09	16.68%
C 制造业	853,000,844.32	42.07%
C0 食品、饮料	341,903,609.74	16.86%
C1 纺织、服装、皮毛	4,794,000.00	0.24%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	231,132.72	0.01%
C5 电子	36,622,958.96	1.81%
C6 金属、非金属	109,667,743.66	5.41%
C7 机械、设备、仪表	342,987,622.24	16.91%
C8 医药、生物制品	16,793,777.00	0.83%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	12,162,117.00	0.60%
F 交通运输、仓储业	1,484,000.00	0.07%
G 信息技术业	16,524,200.00	0.81%
H 批发和零售贸易	36,026,138.39	1.78%
I 金融、保险业	197,607,586.93	9.74%
J 房地产业	301,521,709.60	14.87%
K 社会服务业	63,882,029.29	3.15%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	1,896,233,781.96	93.51%

3、2008年3月31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)	市值占基金资产净值比例
1	000002	万 科 A	5,000,000	128,000,000.00	6.31%
2	600519	贵州茅台	584,663	109,747,091.73	5.41%
3	600036	招商银行	3,367,329	108,326,973.93	5.34%
4	000024	招商地产	2,264,025	104,145,150.00	5.14%
5	000983	西山煤电	2,342,921	96,176,907.05	4.74%
6	000768	西飞国际	3,292,400	78,688,360.00	3.88%
7	601088	中国神华	1,860,000	74,400,000.00	3.67%
8	600348	国阳新能	2,112,602	73,032,651.14	3.60%
9	000911	南宁糖业	3,133,408	60,631,444.80	2.99%
10	600765	力源液压	2,108,023	59,024,644.00	2.91%
11	600030	中信证券	1,000,000	52,500,000.00	2.59%
12	000402	金 融 街	2,150,084	49,430,431.16	2.44%
13	000069	华侨城 A	1,108,000	45,195,320.00	2.23%
14	600186	莲花味精	6,936,595	43,423,084.70	2.14%
15	600598	北大荒	2,359,469	41,385,086.26	2.04%
16	600737	中粮屯河	1,913,025	41,302,209.75	2.04%
17	000833	贵糖股份	2,962,083	40,639,778.76	2.00%
18	600879	火箭股份	1,965,858	40,103,503.20	1.98%
19	600523	贵航股份	2,828,830	38,952,989.10	1.92%
20	000960	锡业股份	1,030,000	38,728,000.00	1.91%
21	600855	航天长峰	3,633,500	36,989,030.00	1.82%
22	601398	工商银行	6,000,100	36,780,613.00	1.81%
23	600500	中化国际	2,500,079	36,026,138.39	1.78%
24	600501	航天晨光	2,740,000	35,126,800.00	1.73%
25	000717	韶钢松山	3,793,921	32,931,234.28	1.62%
26	601001	大同煤业	799,958	31,894,325.46	1.57%
27	000858	五 粮 液	1,300,000	31,460,000.00	1.55%
28	600962	国投中鲁	1,293,308	29,759,017.08	1.47%
29	000901	航天科技	2,197,890	27,429,667.20	1.35%
30	600150	中国船舶	218,082	26,512,228.74	1.31%
31	000878	云南铜业	730,000	23,579,000.00	1.16%
32	000801	四川湖山	1,825,532	21,979,405.28	1.08%
33	600489	中金黄金	260,000	20,568,600.00	1.01%
34	600383	金地集团	524,622	19,946,128.44	0.98%
35	002140	东华科技	187,373	18,686,709.29	0.92%
36	600547	山东黄金	130,000	18,380,700.00	0.91%
37	600188	兖州煤业	1,000,000	18,090,000.00	0.89%
38	000423	东阿阿胶	679,910	16,793,777.00	0.83%
39	600406	国电南瑞	770,000	16,524,200.00	0.81%
40	002124	天邦股份	600,000	14,700,000.00	0.72%
41	600839	四川长虹	2,188,872	14,643,553.68	0.72%
42	600318	巢东股份	1,499,949	14,429,509.38	0.71%
43	601186	中国铁建	1,242,300	12,162,117.00	0.60%
44	600971	恒源煤电	141,532	4,981,926.40	0.25%
45	600232	金鹰股份	600,000	4,794,000.00	0.24%
46	002041	登海种业	280,000	4,634,000.00	0.23%
47	600029	南方航空	100,000	1,484,000.00	0.07%
48	601898	中煤能源	43,386	721,943.04	0.04%
49	002217	联合化工	13,368	231,132.72	0.01%
50	002112	三变科技	10,000	160,400.00	0.01%

4、2008年3月31日按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
国 债	0.00	0.00%
金融债	0.00	0.00%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	0.00	0.00%
可转债	14,984,400.00	0.74%
债券投资合计	14,984,400.00	0.74%

(下转D13版)