

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2005年11月21日，其中，基金经理情况内容更新截止日为2006年1月5日，有关财务数据和净值表现截止日为2005年9月30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：深圳市福田区华富路航都大厦 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

电话：(010) 82255818

传真：(010) 82255988

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。目前，本公司股东及其出资比例为：国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 2005 年 11 月 21 日，基金管理人共管理四只封闭式基金、三只开放式基金和四只社保基金委托资产，管理资产规模约 170 亿元。

(二) 主要人员情况：

1、董事会成员：

凤良志先生，董事长，52 岁，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，现为国元证券有限责任公司董事长。

钱进先生（342301194601110231），董事，59 岁，学士，高级工程师。曾历任安徽省全椒柴油机厂厂长、党委书记，全椒县委副书记，全椒县委副书记、书记，滁州市常务副市长、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。

蔡咏先生，董事，45 岁，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，现为国元证券有限责任公司董事、总裁。

叶斌先生，董事，46 岁，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。

陈平先生，董事，43 岁，硕士研究生。曾在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，现为国元证券

有限责任公司副总裁。

钱进先生（340104650425209），董事，40岁，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。

蒋月勤先生，董事、总经理，39岁，硕士。曾历任中信证券股份有限公司深圳管理总部副总经理、交易部副总经理、总经理、中信证券股份有限公司证券交易室首席交易员，现为长盛基金管理有限公司董事、总经理。

徐经长先生，独立董事，39岁，博士，教授；中国人民大学商学院MPAcc中心主任，会计系副主任。财政部教材编审委员会委员；香港中文大学和清华大学FMBA项目特聘教授；香港理工大学MPAcc项目特聘教授。已主持国家社科基金、国家自然科学基金、财政部重点会计科研课题四项；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》、《财贸研究》、《会计研究》等核心期刊中发表论文100余篇。

荣兆梓先生，独立董事，56岁，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，40岁，博士毕业，教授，博士生导师。曾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，46岁，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。曾历任摩根士丹利纽约、新加坡、香港等地投资顾问、副总裁，现为花旗环球金融亚洲有限公司高级副总裁。

2、监事会成员：

钱正先生，监事，52岁，学士，高级经济师。曾历任安徽省人大常委会办公厅副处长、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。

陶炜先生，监事，40岁，学士，经济师。曾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、国元证券有限责任公司副董事长。

肖强，监事，38岁，学士。曾历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，现为长盛基金管理有限公司投资部副总监。

3、管理层成员

蒋月勤先生：硕士，历任中信证券股份有限公司深圳管理总部副总经理、交易部副总经理、总经理、中信证券股份有限公司证券交易室首席交易员。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。

陈礼华先生：硕士，高级经济师，1983年至1988年大学任教，1991年至1998年国务院财税物价大检查办公室、财政部国债司、财政部国债金融司工作；1998年至2000年华泰保险公司投资部工作，2000年至2004年底任南方基金管理有限公司投资总监、投资交易总监、总经理助理。现任长盛基金管理有限公司副总经理。

叶金松先生：学士，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。

4、本基金基金经理

王宁先生，EMBA。历任华夏基金管理有限公司基金经理助理，兴业基金经理等职务。2005年8月加盟长盛基金管理有限公司，在投资管理部担任基金经理助理一职。

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。

5、投资决策委员会成员

蒋月勤先生：硕士。历任中信证券股份有限公司深圳管理总部副总经理、交易部副总经理、总经理、中信证券股份有限公司证券交易室首席交易员。现任长盛基金管理有限公司董事、总经理。

陈礼华先生：硕士，高级经济师。1983年至1988年大学任教，1991年至1998年国务院财税物价大检查办公室、财政部国债司、财政部国债金融司工作；1998年至2000年华泰保险公司投资部工作，2000年至2004年底任南方基金管

理公司投资总监、投资交易总监、总经理助理；2005年1月起任长盛基金管理有限公司副总经理。

叶金松先生，学士，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。

肖强先生：学士。历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，现为长盛基金管理有限公司投资部副总监。

李骥先生：博士。历任中体改研究会研究秘书、嘉实基金管理公司分析师、副总监。现任长盛基金管理公司研究发展部总监。

6、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

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

电话：68424199

联系人：李芳菲

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，目前在国内外有37家分行、营业机构遍布城乡，是我国营业网点最多、机构覆盖面最广的金融机构。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，能保证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，内设营运中心、技术保障处、风险管理处、证券投资基金托管处、委托资产托管处、境外资产托管处、投资银行处和综合管理处，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50名。截止2005年11月21日，中国农业银行托管的基金

规模达 613 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直销中心

地址：北京市海淀区北太平庄路 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：010-62350088

(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：021-50580120、50580122

传真：021-50580121

联系人：冯岩

2、代销机构

(1) 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：010-68298560、68297268

传真：010-68297268

联系人：蒋浩

客户服务电话：95599

(2) 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：陈小宪

电话：010-65546655

传真：010-65542373

联系人：秦莉

(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：0755-82088888-8811

传真：0755-82080714

联系人：周勤

(4) 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

(5) 国元证券有限责任公司

住所：合肥寿春路 179 号

办公地址：合肥寿春路 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—2634400-1171

联系人：李蔡

(6) 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

电话：022-28451888

传真：022-28451616

联系人：李健

(7) 长江证券有限责任公司

住所：武汉市新华下路特 8 号

办公地址：武汉市新华下路特 8 号

法定代表人：明云成

电话：027-65799560

传真：027-85481532

联系人：毕艇

(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：北京市朝内大街 188 号

法定代表人：黎晓宏

电话：400-8888-108

传真：010-65182261

联系人：权唐

(9) 海通证券股份有限公司

住所：上海市淮海中路 98 号

办公地址：上海市淮海中路 98 号

法定代表人：王开国

联系电话：021 - 53594566 - 4125

传真：021-53858549

联系人：金芸

(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

(11) 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

(12) 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 39—45 层

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 39—45 层

法定代表人：宫少林

电话：0755-82943511

传真：0755-82943237

联系人：黄健

(13) 天同证券有限责任公司

住所：山东济南泉城路 180 号
办公地址：山东济南泉城路 180 号
法定代表人：段虎
电话：0531-5689888
传真：0531-6029668
联系人：罗海涛

(14) 华泰证券有限责任公司

住所：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦
办公地址：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：025-84457777-882
联系人：张雪瑾

(15) 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：王明权
电话：021-54033888
传真：021-54038844
联系人：孙洪喜

(16) 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：福州市湖东路 99 号标力大厦
法定代表人：兰荣
电话：021-68419974
联系人：杨盛芳

(17) 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

(18) 汉唐证券有限责任公司

住所：深圳市南山区华侨城汉唐大厦 24、25 层
办公地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦 24、25 层
法定代表人：吴克龄
电话：0755-26936207
传真：0755-26936223
联系人：姚文强

(19) 中国银河证券有限责任公司

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：010-66568587
传真：010-66568536
联系人：郭京华

(20) 中信万通证券有限责任公司

住所：青岛市东海西路 28 号
办公地址：青岛市东海西路 28 号
法定代表人：史洁民
联系电话：0532-5022026
传真：0532-5022511
联系人：陈向东

(21) 泰阳证券有限公司

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：朱治龙
联系电话：0731-2240137
传真：0731-2240127
联系人：张茂槐

(22) 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
联系电话：0431 - 5096733
客户服务咨询电话：(0431) 96688 - 99
传真：(0431) 5680032

联系人：高新宇

(23) 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

联系电话：021-68816000

客户服务咨询电话：021-68823685

传真：021-68815009

联系人：刘晨

(24) 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

联系电话：0591-87383623

传真：0591-87383610

联系人：吴晓立

(25) 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

以上代销机构中，暂停汉唐证券有限责任公司办理本基金申购业务。

(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 22、23 层

办公地址：北京市西城区金融街 27 号投资广场 22、23 层

法定代表人：陈耀先

电话：(010) 58598835

传真：(010) 58598834

联系人：任瑞新

(三) 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 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) 65186980

传真：(010) 65186981

经办律师：谢思敏、张复兴

(四) 会计师事务所和经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

住所：上海市浦东新区东昌路568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：杨绍信

电话：(021) 61238888

传真：(021) 61238800

经办注册会计师：汪棣、薛竞

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：

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

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集中交易室下达基金划款指令书。中央交易室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) 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 2005 年 9 月 30 日，本报告财务资料未经会计师事务所审计。

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%

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
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%
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。

十三、基金的业绩

本基金成立以来的业绩如下：

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)
2004年	-3.71%	0.58%	-15.96%	1.13%	12.25%	-0.55%
2005年1月1日至2005年9月30日	0.97%	0.98%	-8.56%	1.41%	9.53%	-0.43%
自基金成立起至今	-2.78%	0.82%	-23.15%	1.29%	20.37%	-0.47%

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉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。基金的过往业绩不代表未来表现。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。

十四、基金费用与税收

(一) 与基金运作有关的费用

1、费用种类

- (1) 基金管理人的管理费；
- (2) 基金托管人的托管费；
- (3) 证券交易费用；
- (4) 基金信息披露费用；
- (5) 基金份额持有人大会费用；
- (6) 与基金相关的会计师费和律师费；
- (7) 按照国家有关规定可以列入的其它费用。

2、费用计提方法、计提标准和支付方式

(1) 基金管理人的管理费

基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计算。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(2) 基金托管人的托管费

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计算。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(3) 上述(一)项1中(3)至(7)项费用由基金托管人根据有关法规及相应协议的其它规定，按费用实际支出金额支付，列入当期基金费用。基金成立前所发生的律师费和会计师费等费用自基金发行费用中列支，不另从基金资产中支付，与基金有关的法定信息披露费按有关法规列支。

(二) 与基金销售有关的费用

1、申购费

(1) 投资者可选择在申购本基金或赎回本基金时交纳申购费用。投资者选择在申购时交纳的称为前端申购费用，投资者选择在赎回时交纳的称为后端申购费用。申购费用由申购人承担，不列入基金资产。

(2) 投资者选择交纳前端申购费用时，申购费率按照单笔申购金额递减，最高为不超过申购金额的1.5%，具体费率如下：

申购金额	申购费率
100 万以内	1.5%
满 100 万不满 500 万	1.2%
满 500 万不满 1000 万	0.6%
满 1000 万以上	0.2%

(3) 投资者选择交纳后端申购费用时，申购费率按持有期递减，具体费率如下：

持有期	申购费率
一年以内	1.5%
满一年不满二年	1.0%
满二年不满三年	0.5%

满三年以后	0
-------	---

2、赎回费

本基金赎回费率按持有期递减，最高不超过赎回金额的0.5%。赎回费率表如下：

持有期	赎回费率
一年以内	0.5%
满一年不满两年	0.3%
满两年不满三年	0.1%
满三年后	0

本基金的赎回费用由赎回人承担，赎回费的25%归入基金财产，余额为登记注册费和其他手续费。

3、转换费

本基金可以与基金管理人所管理的长盛中信全债指数增强型证券投资基金之间进行转换。

基金转换费按基金转出金额的一定比例收取，转换费率3‰，向转出方收取，计算公式如下：

基金转出金额 = 基金转出份额 × T日转出基金净值

基金转换费 = 基金转出金额 × 基金转换费率

基金转换转入份额以T日的转入基金单位净值为基础计算。计算公式如下：

基金转换入份额 = (基金转出金额 - 基金转换费) ÷ T日转入基金净值

为了维护基金持有人的利益，从基金转换金额中提取0.5‰返回转出基金的基金资产，计算公式为：

归基金资产的基金转换费 = 基金转出金额 × 返回基金资产转换费率 (0.5‰)

基金转换的具体业务规则详见基金管理人相关业务公告。

4、基金管理人可以调整申购费率、赎回费率或收费方式，最新的申购费率、赎回费率和收费方式在更新的招募说明书中列示。如调整费率或收费方式，基金管理人最迟将于新的费率或收费方式开始实施前3个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。

(三) 税收

本基金运作过程中涉及的各项纳税主体，依照国家法律法规的规定履行纳税义务。

十五、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《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》及其他有关法律法规的要求，对本基金招募说明书进行了更新，主要更新的内容如下：

1、在“重要提示”中，明确了更新的招募说明书内容的截止日期及有关财务数据的截止日期。

2、在“二、释义”中，更新了对《证券法》的解释。

3、在“三、基金管理人”中，更新了基金管理人的相关基本情况。更新了基金管理人概况中本基金管理人的办公地址和联系电话；更新了基金管理人主要成员情况，增加了基金管理人管理层成员的内容；增加了本基金新任基金经理闵昱先生、王宁先生及其简历的内容，删除了本基金原基金经理吴刚先生及其简历的内容；对本基金管理人投资决策委员会的成员有所调整，删除了成员闵昱先生、梁建敏先生及其简历的内容，增加了肖强先生、李骥先生及其简历的内容。

4、在“四、基金托管人”中，对基金托管人的基本情况及基金托管业务经营情况进行了更新。

5、在“五、相关服务机构”中，更新了相关服务机构的内容。并增加光大证券股份有限公司、广发华福证券有限责任公司、德邦证券有限责任公司作为本基金代销机构。

6、在“九、基金的投资”中，更新了（十一）基金投资组合报告的内容。数据内容截止时间为2005年9月30日。

7、在“十、基金的业绩”中，更新了自基金合同生效至2005年9月30日止的本基金业绩表现数据。

8、在“十二、基金资产估值”中，更新了（四）估值方法的内容。增加有关权证估值的相关内容。

9、在“十三、基金的收益与分配”中，更新了收益分配方案公告及备案的程序。

10、在“二十一、对基金份额持有人的服务”中，更新了基金管理人客户服务中心的电话。

11、在“二十二、其它应披露的事项”中披露了如下事项：

1) 2005年7月19日，基金管理人发布了本基金2005年第2季度报告（2005年第2号）；

2) 2005年8月24日，基金管理人发布了本基金2005年半年度报告、2005年半年度报告摘要；

3) 2005年9月14日,基金管理人发布了关于增加光大证券股份有限公司、广发华福证券有限责任公司和德邦证券有限责任公司为本基金增加代销机构的公告;

4) 2005年9月30日,基金管理人发布了长盛基金管理有限公司迁址公告;

5) 2005年10月21日,基金管理人发布了本基金调整基金经理的公告;

6) 2005年10月28日,基金管理人发布了本基金2005年第3季度报告(2005年第3号)。

7) 2006年1月5日,基金管理人发布了本基金调整基金经理的公告。

十六、 签署日期

本招募说明书(更新)于2006年1月6日签署。

长盛基金管理有限公司

二零零六年一月六日