

长盛成长价值证券投资基金

2011年第3季度报告

2011年9月30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：2011年10月26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 2011 年 10 月 25 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及更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长盛成长价值混合
基金主代码	080001
交易代码	080001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 9 月 18 日
报告期末基金份额总额	1, 016, 359, 689. 35 份
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挖掘价值、分享成长，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资策略为主动性投资，在战略性资产、战术性资产、股票和债券选择三个层面进行积极配置，力争获得超过投资基准的业绩回报。在资产配置方面，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%。
业绩比较基准	中信标普 A 股综合指数收益率×80%+中信标普国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属平衡型基金，在承担适度风险的前提下，获得长期稳定的收益。
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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-25,906,807.77
2. 本期利润	-94,480,379.19
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0914
4. 期末基金资产净值	862,854,949.39
5. 期末基金份额净值	0.849

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2011年9月30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。

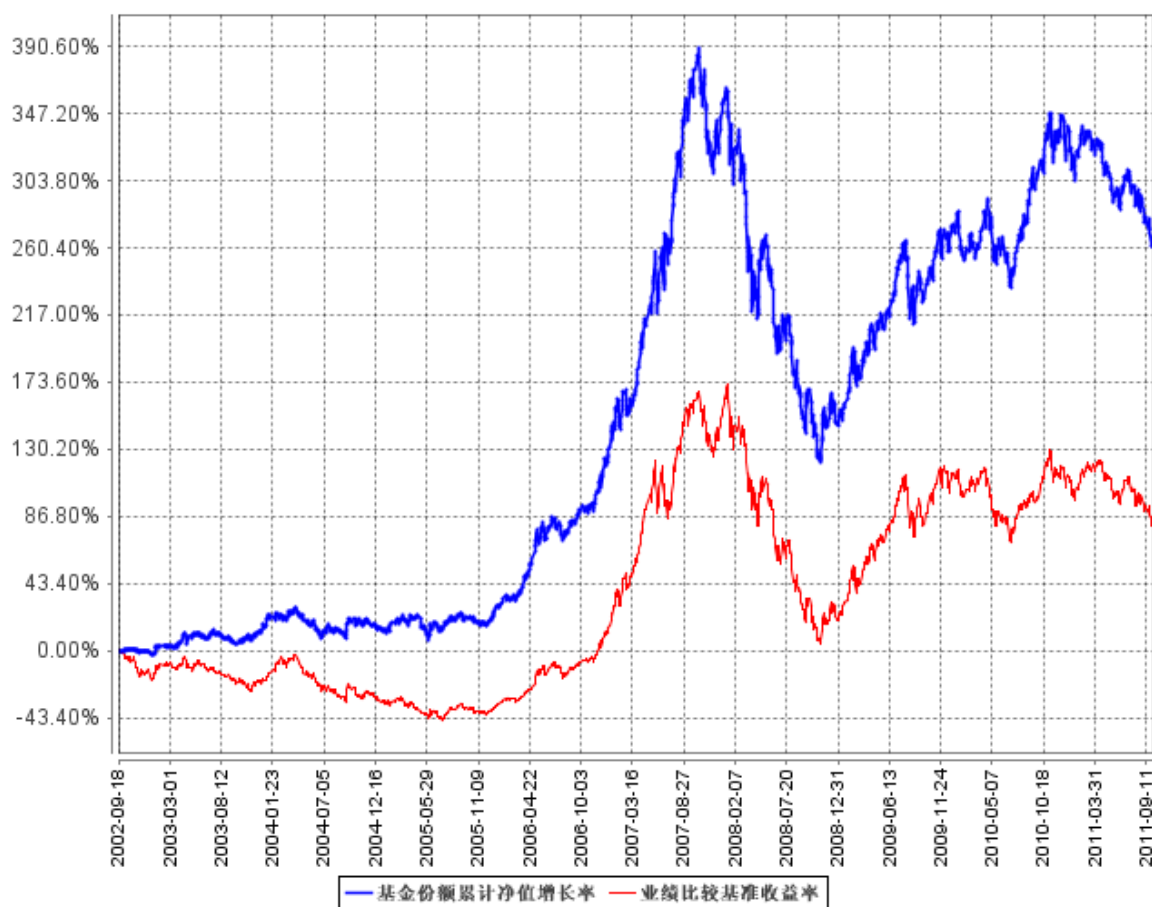
3.2 基金净值表现

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	-9.87%	0.80%	-11.79%	1.09%	1.92%	-0.29%

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同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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		
王雪松	本基金基金经理，长盛同德主题增长股票型证券投资基金基金经理，社保组合组合经理。	2010年1月27日	-	9年	男，1968年10月出生，中国国籍。北京大学硕士。历任巨田证券有限公司研究员、新世纪基金管理公司研究员。2007年8月加入长盛基金管理有限公司，曾任长盛同德主题增长股票型证券投资基金基金经理助理，行业研究员，现任社保组合组合经理，长盛同德主题增长

					股票型证券投资基金基金经理，长盛成长价值证券投资基金（本基金）基金经理。
王宁	本基金基金经理，长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金基金经理，投资管理部总监。	2007年12月29日	-	13年	男，1971年10月出生，中国国籍。毕业于北京大学光华管理学院，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，曾任投资管理部基金经理助理、长盛动态精选基金基金经理等职务。现任投资管理部总监，长盛成长价值证券投资基金（本基金）基金经理，长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金基金经理。

注：1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、“证券从业年限”中“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》的相关规定等。

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、《长盛成长价值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 管理人对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

2011年三季度，欧债危机深化，美国政府信用评级被下调，外围市场大幅下跌。国内通胀压力持续，政策放松预期落空，对经济增长和企业盈利下行的担忧加剧，市场小幅反弹后震荡下行。

在基金管理过程中，根据本基金的特点，坚持均衡加微调的操作策略，逐渐调整组合，优化配置。在大类资产方面，我们对市场比较谨慎，股票仓位保持在较低水平；在行业和风格方面，遵守价值成长的组合设计原则，向均衡方向调整，减持了部分投资品，增持了部分竞争格局较好、盈利增长预期稳定的消费品、新材料和装备制造等。对品种选择，依旧坚持较为严格的选股标准和相对长期的价值判断，争取组合更可持续的生命力。

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 0.849 元，本报告期份额净值增长率为-9.87%，同期业绩比较基准增长率为-11.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年四季度，对企业盈利下调的担忧和融资扩容压力是继续压制市场的因素，通胀水平可望逐步回落，政策调控压力可能缓解，整体估值处于低位，对市场构成一定支撑，经济增长方式转型仍是长期而艰难的过程，预计市场仍处于震荡筑底阶段。我们倾向于均衡配置，继续关注竞争格局较好、盈利增长预期稳定、符合经济结构转型演变方向的板块，不断评估新的市场环境下各个经济环节供求关系的变化，积极寻找兼具估值安全性和业绩成长性的投资品种。

本基金属于平衡型股票基金，长期关注具有低估值、高成长特征的行业及个股，将继续采取均衡加微调的操作策略，通过控制可能的组合下行风险，实际提高组合的长期累计收益增长率，坚持利用公开信息以及基本面和市场面相结合的策略，积极调整组合，保持组合的有效性，为基金份额持有人提供长期持续稳定回报。

§ 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	481,847,236.40	55.63
	其中：股票	481,847,236.40	55.63
2	固定收益投资	234,016,523.00	27.02
	其中：债券	234,016,523.00	27.02
	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	144,882,536.49	16.73
6	其他资产	5,433,789.59	0.63
7	合计	866,180,085.48	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	16,788,930.00	1.95
C	制造业	305,555,589.42	35.41
C0	食品、饮料	30,318,500.00	3.51
C1	纺织、服装、皮毛	10,283,579.70	1.19
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,936,304.00	1.50
C5	电子	41,773,458.82	4.84
C6	金属、非金属	91,899,780.27	10.65
C7	机械、设备、仪表	55,826,590.07	6.47
C8	医药、生物制品	62,517,376.56	7.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	32,504,271.60	3.77
H	批发和零售贸易	63,799,885.62	7.39
I	金融、保险业	19,339,625.34	2.24
J	房地产业	43,858,934.42	5.08
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-

M	综合类	-	-
	合计	481,847,236.40	55.84

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	600267	海正药业	999,996	32,959,868.16	3.82
2	600549	厦门钨业	649,930	25,860,714.70	3.00
3	600079	人福医药	991,530	21,298,064.40	2.47
4	601166	兴业银行	1,560,906	19,339,625.34	2.24
5	600172	黄河旋风	1,395,346	19,241,821.34	2.23
6	600111	包钢稀土	299,980	16,498,900.00	1.91
7	000501	鄂武商A	859,410	14,515,434.90	1.68
8	600809	山西汾酒	200,000	14,444,000.00	1.67
9	300064	豫金刚石	766,499	13,842,971.94	1.60
10	600060	海信电器	1,100,000	13,420,000.00	1.56

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	74,869,523.00	8.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	159,147,000.00	18.44
	其中：政策性金融债	159,147,000.00	18.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	234,016,523.00	27.12

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	010112	21 国债(12)	747,350	74,869,523.00	8.68
2	080221	08 国开 21	700,000	69,825,000.00	8.09
3	080308	08 进出 08	500,000	49,590,000.00	5.75
4	080207	08 国开 07	400,000	39,732,000.00	4.60

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。

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。

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	1,160,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,181,209.68
5	应收申购款	92,579.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,433,789.59

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中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	1,072,649,092.78
本报告期基金总申购份额	23,335,813.59
减：本报告期基金总赎回份额	79,625,217.02
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	1,016,359,689.35

§ 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、《长盛成长价值证券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛成长价值证券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛成长价值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和/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>。