同智证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示

本基金管理人长盛基金管理有限公司（以下简称“本公司”）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。

本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2006年10月24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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告会计期为2006年7月1日起至2006年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：基金同智
2、基金代码：184702
3、基金运作方式：契约型封闭式
4、基金合同生效日：1992年3月13日
5、报告期末基金份额总额：5亿份
6、投资目标：本基金为成长型基金，主要投资对象为深、沪证券交易所成长性较高、发展前景良好的上市公司。
7、投资策略：

（1）资产配置策略

投资决策委员会根据市场发展情况，确定在一段时间内市场发展的总体趋势，并在此基础上确定资产配置比例。当判断后市多头特征明显时，将显著增加股票投资在资产总额中的比重，现金和债券比重将相应减少；反之，当判断后市空头特征明显时，将显著减少股票投资在资产总额中的比重，现金和债券比重将相应增加；

（2）股票投资策略

成长型股票的主要特征是业绩保持高速增长，因此本基金在选择成长型股票进行投资时主要考虑以下几方面：

①预期未来几年公司净利润的增长速度高于同行业平均水平；
②公司主营业务利润（含与主营业务性质相同或相似的投资收益）占利润总额的比例较大；
③在保持一定净资产收益率的前提下，预期公司未来几年的股本扩张速度高于市场平均水平；
④预期公司发展将发生积极变化，从而使其未来盈利能力有实质改善；
⑤公司在管理、科研开发、营销网络、对资源或市场的垄断等方面具有优势。

根据对上市公司上述若干方面的分析，确定成长型股票的初选范围，并在此基础上，对每只股票进行个案分析，确定其基本投资价值特征。在投资时，按投资决策委员会确定的资产配置比例，选取成长型特征最明显的股票进行组合投资。

8、业绩比较基准：无
9、风险收益特征：无
10、基金管理人：长盛基金管理有限公司
11、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

2006年3季度主要财务指标

指标名称	金额（人民币元）
基金本期净收益	61,608,314.57
基金份额本期净收益（元/份）	0.1232
期末基金资产净值	810,264,566.20
期末基金份额净值（元/份）	1.6205

所述基金业绩指标不包括基金份额持有人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。

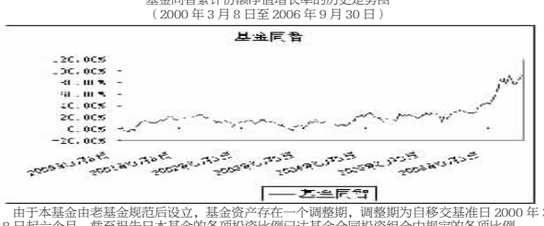
（二）本报告期基金份额净值增长率

阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）
2006年3季度	3.40%	0.0191

注：本基金无业绩比较基准收益率，无需进行同期业绩比较基准收益率的比较。

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

基金同智累计份额净值增长率的历史走势图
（2000年3月8日至2006年9月30日）



由于本基金由老基金规范后设立，基金资产存在一个调整期，调整期为自移交基准日2000年3月8日起六个月。截至报告日本基金的各项投资比例已达基金合同投资组合中规定的各项比例。

本基金基金合同中对投资组合的各项比例规定如下：

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%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%；
2、本基金持有一家上市公司的股票，不超过基金资产净值的10%；
3、本基金与由本基金管理人管理的其它基金持有一家上市公司发行证券的总和，不得超过该证券总股本的10%；
4、本基金在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为一年，债券回购到期后不得展期；债券回购的资金余额不得超过基金净资产的40%；
5、本基金将遵守中国证监会规定的其它比例限制。

四、管理人报告

（一）基金经理小组成员介绍

肖强，现任本基金经理。男，1967年12月出生，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。

田荣华，现任本基金经理。男，1967年11月出生。毕业于武汉大学管理学院，获经济学硕士学位。曾任北京证券深圳业务部总经理、国信证券深圳红荔路营业部总经理。2004年4月加入长盛基金管理有限公司。任长盛成长价值基金基金经理、基金同德基金经理。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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、《同智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，诚实信用、勤勉尽责地管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础前提下，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。

（三）报告期内本基金业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

2006年三季度，国际和国内的宏观经济运行态势良好，全球流动性充沛，世界资本市场龙头——美国股市出迭创新高，外部运行环境有利于中国股市持续向好。

从行业表现分析，金融、地产在经过二季度调整后，再次发力上行。其次，在未来资产注入的预期下，军工、先进制造类股票表现相当不错。而市场中线看淡的电力、公用事业以及IT行业类股票也有一定表现。

本基金在操作坚持做多市场的原则，仓位始终保持在75%左右，同时积极进行结构调整，及时增加了银行、地产等行业优质个股以及一些具有股改套利空间的个股配置。

2、本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.6205元，本报告期份额净值增长率为3.40%，同期上证A股增长率为4.80%，本基金净值表现弱于大盘。

3、市场展望和投资策略

展望后市，本基金经理认为：

（1）中国股市已经进入了一个长期牛市当中，这是因为目前经济、政治、资本、上市公司治理等多方面因素都处在历史上最好的阶段，这些因素的叠加作用必然使市场保持长期上涨趋势。而这一过程中阶段性的下跌都属于正常调整。

（2）在整体市场估值提升的过程中，理论上讲，各个行业的股票都有表现的机会。但市场的主流热点更会在经济、政策的重大变革中产生。

（3）人民币长期升值的趋势是毋庸质疑的，金融、地产以及其他“原材料在外、市场在内”的行业将长期受惠于此，其股票将是未来行情的主线。其他如消费、资产重组等将是阶段性行情的代表。

本基金将继续保持牛市思维运作：

（1）坚持选择有长期可持续成长潜力的公司，PEG指标和“管理层与股东利益一致机制”的建立，继续是我们选择上市公司的主要标准。继续看好的重点行业是银行、地产、消费。

（2）本基金的封闭期将在2007年3月13日到期，基金的未来将由全体持有人决定。在此期间，我们将坚持“持有人利益最大化”原则，在控制风险的前提下，积极抓住一切市场的机会为持有人赚取更大利益。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产项目	金额（人民币元）	占基金资产总值比例
股票市值	619,196,960.04	71.02%
债券市值	165,791,315.68	19.02%
权证市值	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	82,423,593.02	9.45%
其他资产	4,427,600.35	0.51%
资产合计	871,839,469.09	100.00%

（二）报告期末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	2,247,656.40	0.28%
B采掘业	100,309,114.63	12.38%
C制造业	152,796,322.27	18.76%
C0食品、饮料	21,714,000.00	2.68%
C1纺织、服装、皮毛	471,419.52	0.06%
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	57,958,410.01	7.15%
C5电子	0.00	0.00%
C6金属、非金属	27,291,007.80	3.37%
C7机械、设备、仪表	29,984,674.06	3.69%
C8医药、生物制品	15,476,810.88	1.91%
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	822,336.33	0.10%
F交通运输、仓储业	6,264,315.60	0.77%
G信息技术业	1,165,467.27	0.14%
H批发和零售贸易	120,553,148.52	14.88%
I金融、保险业	140,953,076.97	17.39%
J房地产业	89,182,422.13	11.01%
K社会服务业	475,194.20	0.06%
L传播与文化产业	4,427,905.72	0.55%
M综合类	0.00	0.00%
合计	619,196,960.04	76.42%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	002024	苏宁电器	2,428,698	63,364,730.82	7.82%
2	600028	中国石化	7,891,393	53,424,730.61	6.59%
3	600036	招商银行	4,600,000	45,448,000.00	5.61%
4	600000	浦发银行	3,795,083	40,189,928.97	4.96%
5	600016	民生银行	7,520,000	40,156,800.00	4.96%
6	000792	盐湖钾肥	2,064,476	37,573,463.20	4.64%
7	600694	S大商	870,560	36,406,819.20	4.49%
8	600583	海油工程	1,287,334	29,145,241.76	3.60%
9	600829	S三精	2,190,567	26,505,860.70	3.27%
10	600748	上实发展	3,261,507	25,211,449.11	3.11%

（四）报告期末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	165,791,315.68	20.46%
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	0.00	0.00%
债券投资合计	165,791,315.68	20.46%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序前五名债券明细

序号	债券名称	市值（人民币元）	占基金资产净值比例
1	20国债10	53,893,798.00	6.65%
2	99国债10	40,840,000.00	5.04%
3	21国债15	27,191,700.00	3.36%
4	02国债14	24,171,304.50	2.98%
5	99国债05	10,653,713.18	1.32%

（六）投资组合报告附注

1、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。

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、报告期末其他资产构成

其他资产项目	金额（人民币元）
交易保证金	654,700.37
应收证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	3,757,776.47
待摊费用	15,123.51
合　计	4,427,600.35

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有可转换债券。

5、报告期内获得权证明细

获取方式	权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额（人民币元）
主动持有	无	无	0	0.00
被动持有	无	无	0	0.00

6、报告期末基金持有的资产支持证券明细

本基金期末未持有资产支持证券。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

项　目	持有同智基金份额（份）	占基金总份额的比例
截止2006年6月30日持有份额	32,683,562	6.54%
本季度增持份额	10,622,746	2.12%
截止2006年9月30日持有份额	43,306,308	8.66%
其中作为发起人持有份额	1,339,346	0.27%

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会关于同意赣中基金等原有投资基金合并规范为同智证券投资基金并申请上市的批复
2、中国证券监督管理委员会关于同意同智证券投资基金上市、扩募和续期的批复
3、同智证券投资基金基金合同
4、同智证券投资基金托管协议
5、报告期内披露的各项公告原件
6、长盛基金管理有限公司营业执照和公司章程

（二）存放地点和查阅方式

以上相关备查文件，置备于基金管理人的办公场所，在办公时间内可查阅。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，以及基金上市交易的证券交易所，供公众查阅、复制。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。

长盛基金管理有限公司
二〇〇六年十月二十六日

同盛证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示

本基金管理人长盛基金管理有限公司（以下简称“本公司”）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。

本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2006年10月24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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为2006年7月1日起至2006年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：基金同盛
2、基金代码：184699
3、基金运作方式：契约型封闭式
4、基金合同生效日：1999年11月5日
5、报告期末基金份额总额：30亿份
6、投资目标：本基金属于成长价值复合型基金，主要投资于业绩能够持续高速增长的成长型上市公司和市场价值被低估的价值型上市公司，利用成长型和价值型两种投资方法的复合效果更好的分散和控制风险，实现基金资产的稳定增长。
7、投资策略

（1）资产配置策略

投资决策委员会根据市场发展情况，确定在一段时间内市场发展的总体趋势，并在此基础上确定股票和国债的配置比例以及股票投资中成长型投资和价值型投资的配置比例。当判断后市多头特征明显时，成长型股票最多可增持至股票投资总额的70%，相应地，价值型股票可减持到股票投资总额的30%；反之，当判断后市空头特征明显时，价值型股票最多可增持到股票投资总额的70%，相应地，成长型股票可减持到股票投资总额的30%。

（2）股票投资策略

成长型股票的主要特征是业绩保持高速增长，因此本基金在选择成长型股票进行投资时主要考虑以下几方面

①预期未来几年公司净利润的增长速度高于同行业平均水平；
②公司主营业务利润（含与主营业务性质相同或相似的投资收益）占利润总额的比例大于70%；
③在保持一定净资产收益率的前提下，预期公司未来几年的股本扩张速度高于市场平均水平；
④属于ST及低价重组板块，但预期其发展将发生积极变化，从而使公司未来盈利能力有实质性改善；
⑤公司在管理、科研开发、营销网络、对资源或市场的垄断等方面具有优势。

价值型股票的主要特征是市场价值的低估，因此本基金在选择价值型股票进行投资时主要考虑以下几方面

①　相对于公司自身的盈利能力或资产质量，公司账面价值与市场价值之比大于市场平均水平（即市净率小于市场平均水平）；
②　公司市盈率低于行业或市场平均水平，但价值被低估并非由于公司基本面情况的不利变化，而是由于某些突发事件或不利传言等短期因素的影响；
③　具有隐蔽资产（有形或无形资产）。

根据对上市公司上述若干方面的分析，确定成长型和价值型股票的初选范围，并在此基础上，对每只股票进行个案分析，确定其基本投资价值（成长/价值投资特征）。在投资时，按投资决策委员会确定的成长型投资和价值型投资的配置比例，分别选取成长型特征最明显的股票和价值型特征最明显的股票进行组合投资。

由于我国证券市场发展时间较短，相关数据的数量和可比性均不理想，很难像西方成熟市场运用大量的统计数据对成长型和价值型股票进行严格的定量分析，因此本基金主要运用经验的、定性的标准来对成长型股票和价值型股票进行界定；但在实际操作中，也将会尽可能建立起量化指标体系。

8、业绩比较基准：无
9、风险收益特征：无
10、基金管理人：长盛基金管理有限公司
11、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

2006年3季度主要财务指标

指标名称	金额（人民币元）
基金本期净收益	145,863,054.32
基金份额本期净收益（元/份）	0.0486
期末基金资产净值	3,932,522,539.74
期末基金份额净值（元/份）	1.3108

所述基金业绩指标不包括基金份额持有人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。

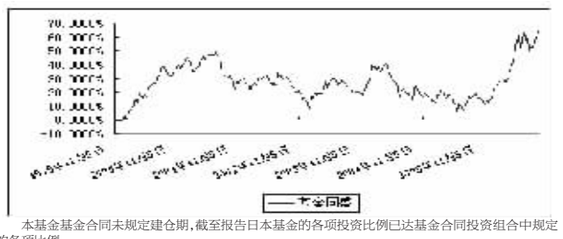
（二）本报告期基金份额净值增长率

阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）
2006年3季度	2.23%	0.0207

注：本基金无业绩比较基准收益率，无需进行同期业绩比较基准收益率的比较。

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

基金同盛累计份额净值增长率历史走势图
（1999年11月5日至2006年9月30日）



本基金基金合同未规定建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达基金合同投资组合中规定的各项比例。

本基金基金合同中对投资组合的各项比例规定如下：

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%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%；
2、本基金持有一家上市公司的股票，不超过基金资产净值的10%；
3、本基金与由本基金管理人管理的其它基金持有一家上市公司发行证券的总和，不得超过该证券总股本的10%；
4、本基金将遵守中国证监会规定的其它比例限制。

四、管理人报告

（一）基金经理小组介绍

林继东，现任本基金基金经理。1995毕业于比利时LIMBURG大学，MBA。曾多年从事国内外实业投资和跨国公司战略研究的工作。1997年后从事证券业务，历任南方证券研究所研究员、中信证券交易部投资经理等职，2003年加入长盛基金管理有限公司。

郑晓辉，现任本基金基金经理助理。1976年4月出生。毕业于北京大学光华管理学院，获金融学博士学位。2003年6月加入长盛基金管理有限公司，历任金融工程部研究员、研究发展部研究员、机构理财部基金经理助理。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《基金法》及其各项实施准则、《同盛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，在认真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。

（三）报告期内本基金业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

三季度，宏观调控取得初步成效，广义货币和贷款投放速度有所放缓，固定资产投资增速略有下降，新开工项目增速回落。与此同时，美国经济增长出现疲软迹象，以原油价格为代表的大宗商品价格出现明显下跌，与世界经济相比，中国经济依然显示出较快的增长态势，人民币升值速度加快。

三季度，大盘出现了先抑后扬的走势，上证指数单季度上涨4.8%。市场的再次大幅上涨虽然多少有些出乎意料，但是其中仍然蕴藏着基本面因素的强劲支撑：一方面，油价下跌、美国加息暂停等因素使得国际经济继续强劲增长的预期得以恢复，国际股市反弹强烈；另一方面中国单月贸易顺差不断创出新高，市场的流动性不断增多，而上市公司三季度业绩预期将实现较快增长，这些因素共同促成了A股的大幅上涨。板块方面，人民币升值受惠的银行地产涨幅较大，3G政策逐渐明朗预期推动相关通讯设备和服务公司股价出现较大的上涨，油价大幅下跌也促使航空板块强劲反弹，而煤炭、钢铁、电力、高速公路等板块由于预期业绩增长较慢而整体表现仍然较弱。

本基金三季度在保持较高仓位的前提下，以成长性为主线对组合结构进行了积极调整，在市场下跌过程中主要增加了银行、地产板块的配置，对部分成长预期明确、估值较为安全的消费品和先进制造业个股进行了自下而上的增持，同时利用市场整体上扬的有利时机，逐步减持了一些累计涨幅较大的个股，并对业绩增长预期较慢的股票进行了清理。

2、本基金业绩表现

截止到2006年9月30日，本基金份额净值为1.3109元，三季度份额净值增长率为2.23%，同期上证指数涨幅为4.80%，本基金略弱于上证指数的表现。

3、市场展望和投资策略

四季度，随着大盘指数不断创出年内新高，市场整体估值水平将日趋合理，在中长期向好的趋势下，市场短期面临调整压力。本基金小组将重点研究美国经济放缓、中国贸易顺差增速下降对国内外货币流动性的影响，以及新股发行、“大小非”减持与年底分红压力对市场资金面的影响，密切关注股指期货等金融创新对大盘蓝筹股带来的交易机会。本基金始终坚持认为组合结构重于组合仓位，那些业绩能够持续快速增长的公司始终是我们控制风险、获取收益的主要工具。

四季度，本基金将坚持一贯的思路进行组合结构的调整，重点研究装备制造、食品饮料、银行地产、商业零售等板块中稳定增长类公司业绩变化的趋势，积极参与稳定增长公司股价短期扰动带来的投资机会，适当参与大市值股票由于金融创新带来的交易机会。组合结构调整方面，考虑到目前PPI向CPI逐渐靠拢的趋势以及国家相关的政策支持，下一步调整的方向将主要坚持“减上游、买中游、增下游”的基本思路，适当加大中游行业特别是装备制造业的配置，减少煤炭、有色、石化等上游行业配置，对银行地产、商业零售、食品饮料等行业在适度增持基础上进行适当集中。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产项目	金额（人民币元）	占基金资产总值比例
股票市值	3,059,578,066.67	72.99%
债券市值	798,275,889.59	19.04%
权证市值	744,731.17	0.02%
银行存款和清算备付金合计	321,102,841.24	7.66%
其他资产	11,912,108.33	0.29%
资产合计	4,191,613,637.00	100.00%

（二）报告期末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	225,960.00	0.01%
B采掘业	225,273,782.95	5.73%
C制造业	1,043,839,435.70	26.54%
C0食品、饮料	311,354,101.01	7.92%
C1纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2木材、家具	0.00	0.00%
C3造纸、印刷	57,082,683.66	1.45%
C4石油、化学、塑胶、塑料	107,637,424.46	2.74%
C5电子	63,589,323.80	1.62%
C6金属、非金属	137,660,966.46	3.50%
C7机械、设备、仪表	231,380,697.52	5.88%
C8医药、生物制品	135,134,238.79	3.43%
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	24,293,896.48	0.62%
F交通运输、仓储业	90,635,070.75	2.30%
G信息技术业	194,133,834.98	4.94%
H批发和零售贸易	368,714,421.05	9.38%
I金融、保险业	554,531,290.81	14.10%
J房地产业	372,446,790.80	9.47%
K社会服务业	14,889,940.44	0.38%
L传播与文化产业	104,420,000.00	2.65%
M综合类	66,948,780.71	1.70%
合计	3,059,578,066.67	77.80%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	600036	招商银行	34,169,564	337,595,292.32	8.58%
2	600016	民生银行	31,048,021	165,796,432.14	4.22%
3	002024	苏宁电器	5,804,510	151,439,665.90	3.85%
4	000002	万科A	15,999,941	121,599,551.60	3.09%
5	600631	百联股份	15,106,447	121,002,640.47	3.08%
6	000063	中兴通讯	3,700,000	119,029,000.00	3.03%
7	000917	电广传媒	11,500,000	104,420,000.00	2.66%
8	600028	中国石化	15,291,129	103,520,943.33	2.63%
9	000402	金融街	8,768,229	88,909,842.06	2.26%
10	600887	伊利股份	3,574,208	74,307,784.32	1.89%

（四）报告期末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	522,328,489.59	13.28%
金融债	270,947,400.00	6.89%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	5,000,000.00	0.13%
可转债	0.00	0.00%
债券投资合计	798,275,889.59	20.30%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（人民币元）	占基金资产净值比例
1	20国债04	131,625,000.00	3.35%
2	20国债10	114,190,720.00	2.90%
3	21国债03	106,739,688.00	2.71%
4	05国开07	100,978,000.00	2.57%
5	06国开02	99,818,600.00	2.54%

（六）投资组合报告附注

1、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。

2、基金投资的前十名股票中，电广传媒按照本公司投资管理制度规定程序投资，其他股票均在基金合同规定备选股票库之内。

3、报告期末其他资产构成

其他资产项目	金额（人民币元）
交易保证金	1,824,851.81
应收证券清算款	0.00
应收利息	10,072,133.01
应收股利	0.00
待摊费用	15,123.51
合　计	11,912,108.33

4、报告期末基金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。

5、报告期内获得权证明细

获取方式	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额（人民币元）
主动持有	无	无	0	0.00
被动持有	580008	国电JTB1	380,353	0.00

6、报告期末基金持有的资产支持证券明细

本基金期末未持有资产支持证券。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况：

项　目	持有同盛基金份额（份）	占基金总份额的比例
截止2006年6月30日持有份额	6,000,000	0.20%
本季度增持份额	0	0.00%
截止2006年9月30日持有份额	6,000,000	0.20%
其中作为发起人持有份额	6,000,000	0.20%

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、关于中国证券监督管理委员会同意设立同盛证券投资基金的批复
2、同盛证券投资基金基金合同
3、同盛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

（二）存放地点和查阅方式

以上相关备查文件，置备于基金管理人的办公场所，在办公时间内可查阅。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，以及基金上市交易的证券交易所，供公众查阅、复制。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。

长盛基金管理有限公司
二〇〇六年十月二十六日

同益证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示

本基金管理人长盛基金管理有限公司（以下简称“本公司”）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。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2006年10月24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。

本公司承诺以诚实信用、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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为2006年7月1日起至2006年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：基金同益
2、基金代码：184690
3、基金运作方式：契约型封闭式
4、基金合同生效日：1999年4月8日
5、报告期末基金份额总额：20亿份
6、投资目标：本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
7、投资策略：始终如一地奉行“价值投资”的基本原则，并在不同的市场环境以及市场发展变化的不同阶段，灵活运用适合自身运作特点的投资原则、投资理念和投资技巧，这是本基金经理人投资管理的基本信条。

目前，通过对我国证券市场有效性的实证分析，得出结论是主动型投资有一定的适用性，通过学习、吸收、灵活运用国内外先进的投资分析方法，深入分析国际国内宏观经济、行业、企业的基本情况，有可能会发现和创造投资机会从而获得超额回报。当然，随着市场效率的不断提高，在证券市场获取超额投资回报的机会在减少，本基金经理人将更多借鉴国外成熟市场的投资经验和投资技巧。

投资管理分若干层面，本基金经理人力求在战略资产和战术资产等若干层面优化资源配置以实现单位风险下的收益最大化。在战略资产配置层，我们寻求现金、债券、股票资产的动态收益、风险最优配置；在战术资产配置层，我们寻求成长型股票和价值型股票的动态收益、风险最优配置。

投资分析和投资管理密不可分，投资分析要考虑各种影响因素对公司价值进行综合判断，对分析假设和分析方法的合理性进行科学、严谨的论证，必须做到博与精的有效统一，这也是职业基金经理人追求的境界。

8、业绩比较基准：无
9、风险收益特征：无
10、基金管理人：长盛基金管理有限公司
11、基金托管人：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

2006年3季度主要财务指标

指标名称	金额（人民币元）
基金本期净收益	132,039,915.26
基金份额本期净收益（元/份）	0.0660
期末基金资产净值	3,198,432,280.86
期末基金份额净值（元/份）	1.5992

所述基金业绩指标不包括基金份额持有人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。

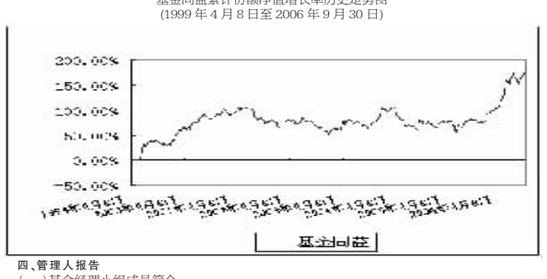
（二）本报告期基金份额净值增长率

阶　段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）
2006年3季度	4.30%	0.0195

注：本基金无业绩比较基准收益率，无需进行同期业绩比较基准收益率的比较。

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

基金同益累计份额净值增长率历史走势图
（1999年4月8日至2006年9月30日）



四、管理人报告

（一）基金经理小组成员简介

许彤，男，1969年出生，获理学硕士学位，现任本基金基金经理。1997年1月至1998年3月就职于君安证券有限责任公司。1998年4月至2004年2月就职于中信证券股份有限公司。2004年3月加入长盛基金管理有限公司，先后担任基金同益基金经理助理、基金经理。

冯耀东，男，1975年出生，获理学硕士学位，现任本基金基金经理助理。2001年2月至2002年12月就职于长城证券金融研究所。2002年12月加入长盛基金，先后担任高级研究员，基金同益基金经理助理。

（二）本基金运作遵规守信情况说明

本基金管理人在报告期内，严格按照《基金法》和《同益证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定，管理和运用基金资产。投资活动中力求勤勉尽责，努力为提高基金收益工作。基金同益投资组合符合有关法规及基金合同的约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

（三）报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

2006年第三季度，市场呈现出先抑后扬的走势。7月份以来，政府各调控部门从新开工项目、银行贷款以及土地供应方面密集出台了一系列紧缩措施；同时扩容速度明显加快，期间不但有中国银行、大秦铁路和中国国航等大盘股的上市，中小盘股的发行节奏也明显加速。在“紧缩和扩容”的压力下，市场从1748点快速下行到1550点左右探底。但随后在人民币预期升值加快、融资融券制度和沪深300股指期货的即将推出以及整体上市公司中期业绩转好的影响下，市场又走出了新一轮上升通道，并在季度末回升到年内高点附近。本季度，上证指数涨幅达到4.80%，期间形成了地产、金融、机械以及中国石化、中国国航等大盘蓝筹股为主的较为明显的市场热点。

本基金季度初继续坚持对市场中长期看好的判断，继续保持了较高的仓位，在7月初适当降低了仓位，随后在大盘下跌中调整增加了仓位，时机选择操作基本与市场走势相符。本季度，本基金重点增加了地产和金融的配置，同时利用市场上扬的有利时机，逐步减持有色金属行业中波动性和涨幅较大的个股。由于三季度以来，市场热点仍然相对纷杂，题材股表现相当活跃，但这一操作思路不太适合大资金的参与，同时也容易混淆我们业已形成的投资风格，与我们研究创造收益的操作模式背离，我们基本没有参与此类投机。

2、本基金业绩表现

截至到报告期末，本基金份额净值为1.5992元，本报告期份额净值增长率为4.30%，同期上证A股增长率为4.80%，本基金净值表现略弱于大盘。

3、市场展望和投资策略

展望后市，我们认为市场中长线较为乐观，总体上随着由经济强劲发展所带来的上市公司盈利转好，以及人民币持续升值预期，另外，全流通下上市公司快速发展的内在动力受到激发，多重因素叠加影响下，我们对未来的中长期走势充满期待。

不过，虽然市场仍呈现强势特征，但短期仍存在一定不确定性。国际商品期货价格开始下行；包括工行等大盘股的发行和小非流通股的解禁对市场资金的需求仍然较大；而且目前中国A股市场的估值水平已经开始与国际市场接轨，并未存在明显低估，大多数公司进入估值合理的区间。

在这样的背景下，对未来短期的大盘走势的判断和选择变得困难，因此我们将主要精力放在自己更可控的精选股票上面，提高安全度高的股票的持有比例，压缩β值高的股票，以防范可能出现的风险，而淡化对大势的判断，这一操作也符合我们中长线看好市场的大判断。

基于对市场中长期的乐观看法，我们会利用市场每次出现的调整机会进行组合结构的调整与优化，大力挖掘具备中长期上涨潜质的价值品种。我们主要看好包括地产、金融、零售服务、电力设备、消费品等行业，并积极关注全流通后的重组并购、定向增发、整体上市中所带来的投资机会。

五、投资组合报告