同德证券投资基金 2006年第四季度报告

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根据本基金合同规定,于2007年1月18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10月1日起至2006年12月31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:基金同德

2、基金代码:500039

3、基金运作方式:契约型封闭式

4、基金合同生效日:1992年12月1日

5、报告期末基金份额总额:5亿份

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:

(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:

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;

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;

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;

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性改善;

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:中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

2006年4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	107,380,501.97
基金份额本期净收益(元/份)	0.2148
期末基金资产净值	1,049,034,631.55
期末基金份额净值(元/份)	2.0981

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。

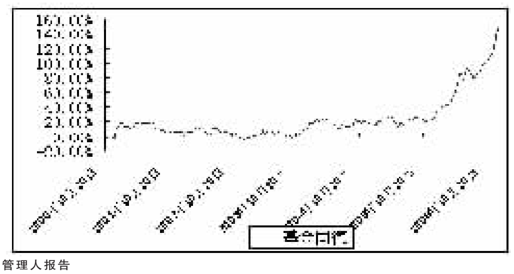
(二)本报告期基金份额净值增长率

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)
2006年4季度	26.13%	0.0206

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

基金同德累计份额净值增长率历史走势图
(2000年10月20日至2006年12月31日)



四、管理人报告

(一)基金经理小组简介

田荣华,现任本基金基金经理。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。任基金同智基金经理、长盛成长价值基金基金经理。

邓永明,现任本基金基金经理。男,研究生学历,1999年4月到2005年7月就职于大成基金管理有限公司,曾任职研究员、交易员和基金经理助理。2005年7月底加入长盛基金管理有限公司投资管理部,任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《同德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。基金同德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)报告期内业绩表现和投资策略

1、行情回顾和运作分析

四季度,随着工行"A+H"的上市,全球历史上最大一单的IPO项目在中国这片土地上产生了,工商银行的成功发行,拉开了优质大型国企回归A股市场的序幕,市场真正迎来了大盘蓝筹股时代。而流动性过剩引发的资产价值重估,促进了一批估值相对偏低的银行、地产、钢铁公司的估值得到提升,同时股指期货的预期推出也助长了投资者对具有良好流动性的权重股的偏爱,从而推动了行情的加速上涨。

本基金在投资过程中对食品饮料和商业零售等消费类资产保持较高的配置,并积极增加了银行、地产和钢铁的配置,但是由于对大盘蓝筹股整体的运行认识不够,特别是当国家大力收紧信贷和针对投资过热的宏观调控时,对银行、地产这些可能会受到直接冲击的行业过度谨慎,没有进行超比例配置,只是通过"自下而上"的方式努力挖掘个股,在一个阶段偏离了主流方向。不过,我们一直以来注重以获得绝对收益为主的投资策略,尽可能地为持有人获得可分配的收益,因此在操作上更重视风险控制,在可控的范围内及时实现收益,取得了较好的效果,年度可分配收益在封闭式基金中居前。

2、本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为2.0981元,本报告期份额净值增长率为26.13%,同期上证指数增长率为52.67%。

3、市场展望和投资策略

展望后市,我们认为,我国宏观经济仍将保持较高的增长速度,贸易顺差继续扩大,流动性过剩的局面难以改观,人民币升值不可避免。与此同时,2007年一季度固定资产投资反弹压力较大,通货膨胀压力加大,央行继续上调存款准备金率和加息的可能性均很大。从另一个层面分析,央行的这些货币紧缩政策表明其对流动性泛滥的担忧,也反映出资本市场上资金非常充裕。在如此复杂的宏观经济形势下,证券市场将会因为上述因素的变化而波动加剧。虽然市场经过了2006年爆发式的上涨,但在我国经济快速增长的良好背景下,2007年牛市运行的轨迹不会发生改变,只不过会在曲折中前进。

我们认为,2007年,国企优质大盘股将继续回归A股,中小企业的优秀代表也将粉墨登场,资本市场将步入快速扩容阶段。在宏观调控、快速扩容以及股指期货和人民币升值等因素的作用下,市场将可能向"蓝筹分化、注重成长、攻防结合"的结构性牛市转化。投资上,从较长期的角度看,我们将从以下几个方面着手:一是人民币持续升值下的战略性资产,如金融、地产等;二是业绩持续增长的消费类行业,如食品饮料和商业零售;三是国家产业政策支持的行业,如军工、装备制造业和电网设备、铁路设备制造业;四是全流通时代下的实施重大资产并购重组的行业,特别是国有大型企业的重大资产重组;五是制度变革带来的机会,如在新会计准则下的资产重估和在内外资企业税收并轨中能提升盈利的企业。从短期而言,我们更看好二线蓝筹和有实质性资产注入的国有企业。

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	783,498,666.94	69.05%
债券市值	215,260,683.58	18.97%
权证市值	4,356,600.00	0.39%
银行存款和清算备付金	128,574,932.39	11.33%
其他资产	2,939,247.09	0.26%
资产合计	1,134,630,130.00	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	40,507,478.76	3.86%
B 采掘业	48,510,602.62	4.62%
C 制造业	342,229,046.43	32.62%
C0 食品、饮料	87,857,107.80	8.37%
C1 纺织、服装、皮毛	733,793.28	0.07%
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	25,799,675.40	2.46%
C5 电子	1,161,290.42	0.11%
C6 金属、非金属	107,821,058.48	10.28%
C7 机械、设备、仪表	118,856,121.05	11.33%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	10,986,000.00	1.05%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	10,194,882.48	0.97%
G 信息技术业	9,550,217.92	0.91%
H 批发和零售贸易	123,005,747.31	11.73%
I 金融、保险业	133,728,281.20	12.75%
J 房地产业	15,470,000.00	1.47%
K 社会服务业	32,790,890.44	3.13%
L 传播与文化产业	16,525,519.78	1.58%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	783,498,666.94	74.69%

(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	4,600,000	74,658,000.00	7.12%
2	000419	通程控股	5,898,300	50,548,431.00	4.82%
3	002024	苏宁电器	1,100,000	48,928,000.00	4.66%
4	600016	民生银行	4,000,000	40,480,000.00	3.86%
5	000895	S双汇	1,300,000	40,326,000.00	3.84%
6	600028	中国石化	4,000,000	36,520,000.00	3.48%
7	000069	华侨城A	1,468,468	32,790,890.44	3.13%
8	600067	冠城大通	4,000,000	29,320,000.00	2.79%
9	000709	唐钢股份	4,999,976	27,649,867.28	2.64%
10	600019	宝钢股份	3,000,000	25,560,000.00	2.44%

(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	180,453,503.58	17.20%
金融债	34,807,180.00	3.32%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	0.00	0.00%
可转债	0.00	0.00%
合计	215,260,683.58	20.52%

(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	02国债14	52,682,960.00	5.02%
2	99国债05	46,041,058.78	4.39%
3	20国债10	38,327,641.80	3.65%
4	20国债04	37,354,143.00	3.56%
5	06进出01	19,889,680.00	1.90%

(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,均为投资于基金合同规定备选股票库之内股票。

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	910,000.00
应收证券清算款	0.00
应收股利	0.00
应收利息	1,999,247.09
其他应收款	30,000.00
合计	2,939,247.09

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	030002	五粮YGC1	300,000.00	4,442,983.72
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	持有同德基金份额(份)	占基金总份额的比例
截止2006年9月30日持有份额	31,906,448	6.38%
本季度增持份额	0	0.00%
截止2006年12月31日持有份额	31,906,448	6.38%
其中作为发起人持有份额	1,000,000	0.20%

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广东省金券基金、粤东国债投资受益凭证及金信基金清理规范方案的批复

2、中国证券监督管理委员会关于同意同德证券投资基金上市、扩募和续期的批复

3、同德证券投资基金基金合同

4、同德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。并将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
二〇〇七年一月十九日

同盛证券投资基金 2006年第四季度报告

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2007年1月18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10月1日起至2006年12月31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4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	550,755,234.93
基金份额本期净收益(元/份)	0.1836
期末基金资产净值	5,456,992,211.95
期末基金份额净值(元/份)	1.8190

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。

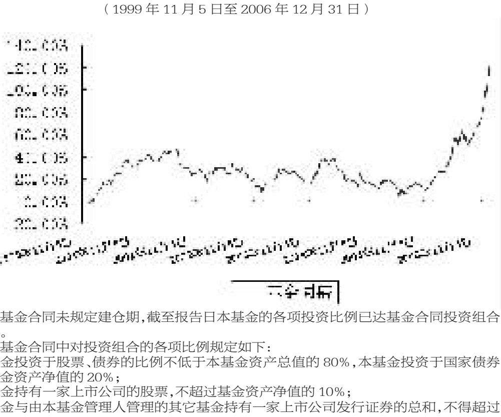
(二)本报告期基金份额净值增长率

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)
2006年4季度	38.77%	0.0231

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12月31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)基金经理介绍

郑晓辉,现任本基金基金经理。1976年生。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、同盛基金经理助理。

丁俊,现任本基金基金经理。1974年生。中国人民银行研究生部国际金融硕士,中国社会科学院政府政策系在读博士。历任中国建设银行浙江省分行国际业务部本外币交易员、经济师;国泰君安证券股份有限公司企业融资部业务经理、高级经理;2003年6月加入长盛基金管理有限公司,历任研究发展部行业研究员、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

四季度,宏观经济保持快速增长,人民币升值加速,央行运用存款准备金率等各种经济和行政手段试图控制货币市场流动性,但是在贸易顺差不断增加的情况下效果并不显著。世界经济在美国经济走软影响下出现下滑态势,油价等大宗商品价格出现大幅波动。

股票市场在工行、中行等权重股的带动下出现快速上涨,部分大市值股票过分透支未来几年的业绩增长,市场风险不断加剧,但与此同时部分成长性较好、市场结构性调整中股价非理性下跌的个股投资机会已经开始凸现。总体来看,流动性不断增加成为影响市场走势的重要因素。

基于对市场中长期看好的基本看法,我们坚持"流动性与成长性"相结合的主线,对组合结构进行了不断梳理。一方面保持了银行、地产、食品饮料等板块的较高配置,另一方面对基本面转好、估值优势明显的钢铁、机械等板块进行了增持。

2、本基金业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.8190元,四季度份额净值增长率为38.77%,同期上证指数涨幅为52.67%,本基金表现弱于上证指数。

3、市场展望和投资策略

展望后市,我们认为市场经历大幅上涨之后,结构分化将更加严重,市场波动可能加大,这种情况下组合结构将显得尤为重要。

我们继续看好金融、地产、装备制造、食品饮料、商业零售等板块,这些行业将一方面将长期受惠于人民币的不断升值,另一方面也符合国家产业升级和消费升级的政策鼓励方向,其中业绩能够稳定增长的公司值得长期看好。但与此同时,基于市场可能波动加大的判断,我们将把个股"安全边际"的研究进一步精细化,同时将其更加严格的贯穿于组合结构调整的过程中。部分被市场低估、基本面在转好的行业也值得我们重点关注。

下个季度,我们将积极寻找2006年年度和2007年一季度业绩可能大幅超过预期的公司,重点研究估值较低、基本面趋好的钢铁、汽车、交运等行业公司的投资机会,关注金融创新带来的交易机会。

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	4,328,939,962.23	73.83%
债券市值	1,106,184,384.52	18.87%
银行存款和清算备付金合计	416,366,264.57	7.10%
权证市值	0.00	0.00%
其他资产	11,658,533.63	0.20%
资产合计	5,863,149,144.95	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	239,968.52	0.01%
B 采掘业	153,875,926.51	2.82%
C 制造业	1,881,786,171.02	34.48%
C0 食品、饮料	475,882,556.68	8.72%
C1 纺织、服装、皮毛	3,866,000.00	0.07%
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	30,939,521.80	0.57%
C5 电子	4,776,764.82	0.09%
C6 金属、非金属	741,219,734.55	13.58%
C7 机械、设备、仪表	471,088,163.08	8.63%
C8 医药、生物制品	153,354,443.79	2.81%
C99 其他制造业	658,986.30	0.01%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	9,288,506.89	0.17%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	182,859,277.82	3.35%
G 信息技术业	347,813,283.41	6.37%
H 批发和零售贸易	372,387,402.02	6.83%
I 金融、保险业	723,721,533.91	13.26%
J 房地产业	632,107,796.65	11.58%
K 社会服务业	22,329,910.68	0.41%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	2,530,184.80	0.05%
合计	4,328,939,962.23	79.33%

(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	18,221,889	295,741,258.47	5.42%
2	600016	民生银行	28,943,811	292,911,367.32	5.37%
3	002024	苏宁电器	5,624,510	250,178,204.80	4.58%
4	600019	宝钢股份	26,034,240	221,811,724.80	4.06%
5	600005	武钢股份	31,702,087	201,942,294.19	3.70%
6	000002	万科A	12,000,000	185,640,000.00	3.40%
7	600519	贵州茅台	1,879,499	165,020,012.20	3.02%
8	600050	中国联通	33,850,000	158,079,500.00	2.90%
9	600685	广船国际	7,738,973	137,831,109.13	2.53%
10	000063	中兴通讯	3,420,255	132,808,501.65	2.43%

(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	602,406,697.29	11.04%
金融债	498,777,687.23	9.14%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	5,000,000.00	0.09%
可转债	0.00	0.00%
债券投资合计	1,106,184,384.52	20.27%

(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10	184,502,985.00	3.38%
2	20国债04	131,365,000.00	2.41%
3	21国债03	106,802,972.40	1.96%
4	05国开07	100,978,000.00	1.85%
5	06国开02	99,818,600.00	1.83%

(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	505,082.40
应收证券清算款	0.00
应收利息	11,153,451.23
应收股利	0.00
待摊费用	0.00
合计	11,658,533.63

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	580009	伊利CWB1	1,072,262	0.00
	031002	钢钒GFC1	312,500	0.00

注:本基金本报告期内持有的钢钒GFC1(031002)为申购钢钒分离交易可转债(115001)时获配的权证。

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9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12月31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,并将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
二〇〇七年一月十九日

同益证券投资基金 2006年第四季度报告

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2007年1月18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10月1日起至2006年12月31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4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	570,878,536.91
基金份额本期净收益(元/份)	0.2854
期末基金资产净值	3,918,974,752.41
期末基金份额净值(元/份)	1.9595

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。

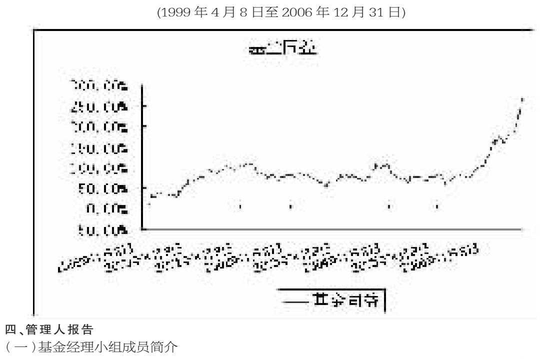
(二)本报告期基金份额净值增长率

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)
2006年4季度	32.09%	0.0227

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12月31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年第四季度,在宏观经济持续快速增长,上市公司业绩增长提速,以及人民币升值预期加快等多种因素叠加下,市场继续呈快速上涨态势,在大盘权重股的带动下,股指从1752.4点快速上行到2675.5点,创出历史新高,上涨幅度达到52.67%。期间金融、地产、指数权重股和二线蓝筹股持续走强,市场整体估值水平也明显提高。

第四季度以来,本基金继续坚持了对市场中长期看好的判断,始终保持了较高的仓位,基本没有做选时操作。本季度,本基金重点增加了钢铁和军工等行业股票,并利用市场快速上扬的机会,逐步减持了部分采掘业、商业、食品饮料、医药行业中估值较高而成长性或流动性不足的股票。

2、本基金业绩表现

截至到报告期末,本基金份额净值为1.9595元,期间每份基金份额分红0.15元,本报告期份额净值增长率为32.09%,同期上证指数涨幅为52.67%,本基金表现弱于上证指数。

3、市场展望和投资策略

展望后市,我们认为宏观经济继续强劲增长,全流通下上市公司快速发展的内在动力受到激发,企业盈利继续转好,以及人民币升值的预期加快等多重因素,仍将进一步持续对市场发挥正面影响作用。在市场估值可能继续提升、企业盈利快速增长以及流动性依然充沛的条件下,我们对未来中长期的A股市场继续持乐观期待态度。

短期来看,由于市场经历了大幅上涨,目前市场的估值水平已经和国际市场接轨,多数公司进入估值合理的区间,甚至部分行业和公司已经进入全球估值的高位区域,市场短期的风险较前期有所提高,但基于对市场中长期的乐观看法,我们认为市场风险将更多体现在行业与个股的分化走势上,而非指数的大幅下跌,前期板块整体上扬的格局会渐渐弱化,至下而上地挖掘股票尤为重要。我们会继续保持相对高的仓位,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。07年初,本基金在组合配置上,一方面将继续注重企业的持续增长,另一方面将在注重估值安全边际,在均衡配置的前提条件下适度增加组合的弹性和冲击力。

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	3,090,537,377.68	72.81%
债券市值	836,549,485.80	19.71%
权证市值	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	277,131,501.40	6.53%
其他资产	40,669,651.09	0.95%
资产合计	4,244,888,015.97	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	5,608,006.05	0.14%
B采掘业	222,599,047.54	5.68%
C制造业	1,196,889,837.46	30.55%
C0食品、饮料	212,283,753.40	5.42%
C1纺织、服装、皮毛	2,242,681.18	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	126,193,253.92	3.22%
C5电子	1,161,290.42	0.03%
C6金属、非金属	449,371,039.92	11.47%
C7机械、设备、仪表	251,682,438.76	6.42%
C8医药、生物制品	153,296,393.56	3.91%
C99 其他制造业	658,986.30	0.02%
D电力、煤气及水的生产和供应业	28,216,900.00	0.72%
E建筑业	0.00	0.00%
F交通运输、仓储业	210,184,737.92	5.36%
G信息技术业	216,484,423.46	5.52%
H批发和零售贸易	291,761,907.92	7.44%
I金融、保险业	332,462,752.55	8.48%
J房地产业	438,001,107.02	11.18%
K社会服务业	54,880,004.50	1.40%
L传播与文化产业	92,311,188.62	2.36%
M综合类	1,137,464.64	0.03%
合计	3,090,537,377.68	78.86%

(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)	占基金资产净值比例
1	600748	上实发展	22,837,239	270,392,909.76	6.90%
2	600036	招商银行	16,000,000	259,680,000.00	6.63%
3	002024	苏宁电器	5,700,364	253,552,190.72	6.47%
4	000858	五粮液	6,502,153	147,728,916.16	3.77%
5	600019	宝钢股份	16,176,660	137,825,143.2	3.52%
6	000709	唐钢股份	24,162,138	133,616,623.14	3.41%
7	600005	武钢股份	19,089,655	121,601,102.35	3.10%
8	600028	中国石化	12,098,200	110,456,566.00	2.82%
9	600583	海油工程	3,159,885	110,216,788.80	2.81%
10	002073	青岛软控	2,305,500	109,004,040.00	2.78%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
国债	308,946,757.10	7.89%
金融债	527,096,028.70	13.45%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	506,700.00	0.01%
可转债	0.00	0.00%
债券投资合计	836,549,485.80	21.35%

(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	06国开02	149,787,000.00	3.82%
2	20国债04	97,437,462.50	2.49%
3	02国债14	94,389,968.20	2.41%
4	06国开15	78,962,864.78	2.01%
5	04国开01	70,036,540.00	1.79%

(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,均为投资于基金合同规定备选股票库之内的股票。

3、其他资产构成

2006年12月31日其他资产构成

其他资产项目	金额(人民币元)
交易保证金	598,780.49
应收证券清算款	1,777,276.70
应收利息	8,893,593.90
应收股利	0.00
其他应收款	29,400,000.00
待摊费用	0.00
合计	40,669,651.09

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	580009	伊利CWB1	901,530	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	持有同益基金份额(份)	占基金总份额比例
截止2006年9月30日持有份额	28,000,079	1.40%
本季度增持份额	0.00	0.00%
截止2006年12月31日持有份额	28,000,079	1.40%
其中作为发起人持有份额	20,000,000	1.00%

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益证券投资基金的批复

2、同益证券投资基金基金合同

3、同益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。并将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
二〇〇七年一月十九日