同德证券投资基金

2007年第一季度报告

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4月19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2007年1月1日起至2007年3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

2007年1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	219,396,286.57
基金份额本期净收益（元/份）	0.4388
期末基金资产净值	1,125,302,263.48
期末基金份额净值（元/份）	2.2506

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

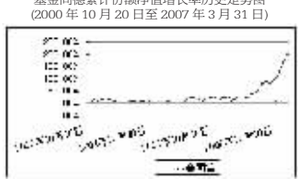
阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）
2007年1季度	21.53%	0.0343

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2007年3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

一季度，市场在经历了2006年爆发式行情后，继续保持强劲上升的势头，全流通时代下资产的并购重组成为较为明显的促进因素，特别是央企的整体上市，催生了一大批资产急速扩张优秀企业。同时，一些中小企业的优秀代表（细分行业的龙头企业）也通过资本市场的平台迅速扩大，提升了自身的竞争力。从资金流动性来看，充裕的储蓄存款和持续增长的外汇储备，使得流动性过剩的局面难以改观；赚钱效应的扩大，催生了"航母级"基金，投资者高涨的热情不断推动股指创出新高。

本基金认为，在一轮大的牛市行情中，各个板块均有机会表现，但是，主线是什么则需要从战略的高度加以判断。从本轮行情看，央企的并购重组和整体上市贯穿了整个行情，而政策的导向和投资结构的优化以及周期性行业出现拐点，企业效益继续向好，提升了相关企业的内在价值。操作上，沿着上述思路，我们重点配置了军工、有色金属和业绩明显出现拐点的优秀企业，并未保持了消费类资产的较高配置，获得了较好的收益。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为2.2506元，本报告期份额净值增长率为21.53%，同期上证指数增长率为19.01%。

3、市场展望和投资策略

展望二季度，我们认为，宏观经济仍然在一个良性的轨道上运行，人民币的加速升值和流动性过剩等因素对股市有着不可忽视的作用，股指期货的预期推出，必将对资本市场产生深远的影响。而随着上市公司年报和季报的陆续亮相，一批实现持续增长以及业绩出现拐点的公司将重新受到投资者的重视。随着股指期货的即将推出，绩优蓝筹股将成为本基金下一阶段关注的重要对象。另外，对于央企的整体上市，我们需要从战略的高度加以认识，并在资本市场中积极参与。

下一阶段，本基金将紧紧抓住绩优蓝筹和整体上市两条主线，通过对蓝筹股的深入研究和央企整体上市板块的及时把握，并且深刻认识到未来消费对经济增长的拉动作用，努力优化组合配置，为投资者获得好的回报。

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	843,424,399.57	74.72%
债券市值	229,457,831.48	20.33%
权证市值	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	34,298,472.97	3.04%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	21,561,433.94	1.91%
资产合计	1,128,742,137.96	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	3,377,901.44	0.30%
B 采掘业	20,020,000.00	1.78%
C 制造业	350,682,088.24	31.16%
C0 食品、饮料	76,242,474.61	6.77%
C1 纺织、服装、皮毛	11,019,317.04	0.98%
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	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	101,944,536.25	9.06%
C7 机械、设备、仪表	120,058,078.00	10.67%
C8 医药、生物制品	41,417,682.34	3.68%
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	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	65,000,134.24	5.78%
G 信息技术业	80,106,139.20	7.12%
H 批发和零售贸易	77,688,865.00	6.90%
I 金融、保险业	170,110,771.45	15.12%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	76,438,500.00	6.79%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	843,424,399.57	74.95%

（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	3,800,000	66,462,000.00	5.91%
2	000069	华侨城 A	3,100,000	61,504,000.00	5.47%
3	600016	民生银行	4,000,000	50,000,000.00	4.44%
4	002024	苏宁电器	800,000	49,816,000.00	4.43%
5	600765	力源液压	2,788,285	49,659,355.85	4.41%
6	600100	同方股份	2,000,000	47,540,000.00	4.22%
7	000895	S 双 汇	1,300,000	40,326,000.00	3.58%
8	600050	中国联通	5,000,000	28,450,000.00	2.53%
9	601006	大秦铁路	2,154,660	27,622,741.20	2.45%
10	600432	吉恩镍业	800,000	26,648,000.00	2.37%

（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	194,650,651.48	17.30%
金 融 债	34,807,180.00	3.09%
央行票据	0.00	0.00%
企 业 债	0.00	0.00%
可 转 债	0.00	0.00%
合　计	229,457,831.48	20.39%

（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	50,301,167.40	4.47%
2	99国债 05	46,040,409.28	4.09%
3	02国债 14	44,564,280.00	3.96%
4	20国债 04	37,623,994.80	3.34%
5	06进出 01	19,889,680.00	1.77%

（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	16,979,923.95
应收股利	0.00
应收利息	3,641,509.99
其他应收款	30,000.00
合　计	21,561,433.94

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、报告期末本基金投资权证明细

（1）报告期末持有权证明细

本基金期末未持有权证。

（2）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	580002	包钢 JTB1	1,378,800	4,721,259.30
	580006	雅戈 QCB1	700,000	5,925,712.81
	580008	国电 JTB1	800,000	4,040,384.42
	030002	五粮 YGC1	500,000	8,367,561.83
	031001	侨城 HQC1	400,000	5,075,495.23
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12月31日持有份额	31,906,448	6.38%
本季度增持份额	0	0.00%
截止2007年3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

二〇〇七年四月二十日

同盛证券投资基金

2007年第一季度报告

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4月19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2007年1月1日起至2007年3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

2007年1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	1,005,752,090.26
基金份额本期净收益（元/份）	0.3353
期末基金资产净值	6,285,373,654.67
期末基金份额净值（元/份）	2.0951

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

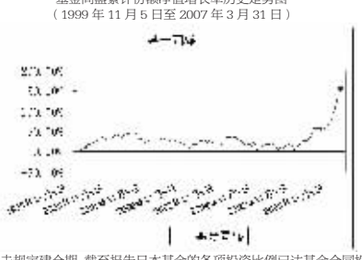
阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）
2007年1季度	15.18%	0.0400

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2007年3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。现任长盛同智基金基金经理。

（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

一季度，宏观经济依然保持快速增长，人民币升值继续加速，央行多次运用数量手段和价格手段控制货币市场流动性，但是贸易顺差仍然维持高位，信贷增速、通货膨胀等宏观数据显示经济出现过热苗头。美国经济逐渐呈现软着陆迹象，油价等大宗商品价格大幅反弹。

A股市场投资者日开户数不断增加，新发基金认购踊跃，大量储蓄资金涌入市场，中小投资者的盲动行为与机构投资者的理性投资发生激烈碰撞，资金在不同机构之间的迅速流动在边际上对基金净值形成了较大影响，市场热点频繁转换，大部分基金没有跑赢沪深300指数。

本基金基于对市场中长期看好的基本看法，坚持以业绩为主线，对组合结构进行不断梳理，一方面深入挖掘06年年报和07年一季报可能大幅超预期的股票，坚定买入和持有基本面不断改善而短时间由于市场风格轮换而滞涨的股票，另一方面在市场上涨的过程中减持了部分估值偏高、业绩增速放缓的老化股票，对基本面转好、估值优势明显的交通运输、钢铁、机械等板块进行了增持。同时对部分通过资产重组基本面发生重大变化的公司进行了战略性买入。

2、本基金业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为2.0951元，一季度份额净值增长率为15.18%，同期上证指数涨幅为19.01%，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，我们认为市场在上市公司利润高速增长和流动性充裕共同作用下将继续保持强劲态势，但大小非集中流通、宏观调控敏感期以及股指期货等因素可能会加剧市场的波动，但是随着季报的逐步披露，业绩的分化将成为引导股票分化的主要因素，优质股票看似较高的估值水平将得到业绩数据的进一步支撑，垃圾股在大盘的掩护下可能会有更加戏剧性的表现，信心和耐力将成为获取超额收益的法宝。

我们仍将以"流动性和成长性"为主线，积极寻找业绩可能大幅超过预期的公司，在市场上涨的过程中减持部分估值偏高、业绩超预期可能性较小的股票，重点研究估值较低、基本面趋好的电力、有色、交通运输、旅游等行业公司的投资机会，关注整体上市预期可能带来的交易机会。

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	4,444,496,126.47	66.31%
债券市值	1,298,538,074.21	19.38%
银行存款和清算备付金合计	474,737,744.12	7.08%
权证市值	0.00	0.00%
其他资产	484,497,818.44	7.23%
资产合计	6,702,269,763.24	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	254,165.56	0.00%
B 采掘业	116,008,000.00	1.85%
C 制造业	2,090,321,487.44	33.26%
C0 食品、饮料	364,310,669.01	5.80%
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	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	103,594,174.84	1.65%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	537,154,113.82	8.54%
C7 机械、设备、仪表	808,718,340.41	12.87%
C8 医药、生物制品	276,544,189.36	4.40%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	117,156,434.15	1.86%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	462,805,757.87	7.36%
G 信息技术业	322,296,187.63	5.13%
H 批发和零售贸易	370,482,795.34	5.89%
I 金融、保险业	595,316,036.30	9.47%
J 房地产业	264,654,220.00	4.21%
K 社会服务业	94,049,242.18	1.50%
L 传播与文化产业	11,151,800.00	0.18%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	4,444,496,126.47	70.71%

（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	22,000,000	384,780,000.00	6.12%
2	600031	三一重工	9,015,856	364,691,375.20	5.80%
3	002024	苏宁电器	4,900,000	305,123,000.00	4.85%
4	601006	大秦铁路	20,259,969	259,732,802.58	4.13%
5	600519	贵州茅台	2,739,041	259,140,669.01	4.12%
6	000002	万 科 A	12,000,000	199,200,000.00	3.17%
7	600019	宝钢股份	19,000,000	187,910,000.00	2.99%
8	000623	吉林敖东	3,300,000	159,423,000.00	2.54%
9	000063	中兴通讯	3,200,000	141,088,000.00	2.24%
10	000768	西飞国际	7,399,995	140,673,904.95	2.24%

（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	571,718,060.90	9.10%
金 融 债	702,320,013.31	11.17%
央行票据	0.00	0.00%
企 业 债	24,500,000.00	0.39%
可 转 债	0.00	0.00%
债券投资合计	1,298,538,074.21	20.66%

（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	194,117,605.00	3.09%
2	20国债 04	122,136,000.00	1.94%
3	21国债 03	106,391,623.80	1.69%
4	05国开 07	100,978,000.00	1.61%
5	06国开 02	99,818,600.00	1.59%

（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	1,779,187.56
应收证券清算款	461,920,125.12
应收利息	20,798,505.76
应收股利	0.00
待摊费用	0.00
合 计	484,497,818.44

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、报告期末本基金投资权证明细

（1）报告期末所有权证明细：本基金期末未持有权证。

（2）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	580012	云化 CWB1	280,854	1,662,655.68

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2007年12月31日持有份额	6,000,000	0.20%
本季度增持份额	0	0.00%
截止2007年3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

二〇〇七年四月二十日

同益证券投资基金

2007年第一季度报告

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4月19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2007年1月1日起至2007年3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

2007年1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	722,567,869.30
基金份额本期净收益（元/份）	0.3612
期末基金资产净值	4,853,541,484.16
期末基金份额净值（元/份）	2.4268

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

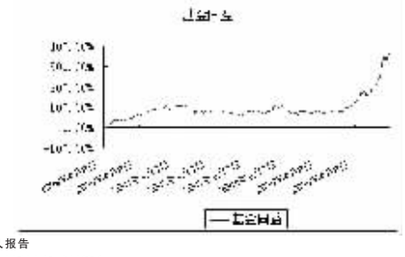
阶　段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）
2007年1季度	23.85%	0.0436

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2007年3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。

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

2007年第一季度，宏观经济继续保持快速增长，前两个月工业企业利润增长提高到43.80%，上市公司2006年年报业绩和07年一季度业绩均好于市场普遍预期。一年来市场累积的挣钱效应引发社会资金不断快速流入股市，市场资金持续充裕，基金发行规模增大。虽然在货币政策方面升息和提高准备金率出台，市场仍然震荡走高，股指从年初的2675.50上升到3184.00点，进一步创出历史新高，上涨幅度达到19%。市场热点持续扩散，期间低价股、题材股及整体上市类股票表现良好，后期大盘蓝筹股开始走强。市场估值水平进一步提高。

一季度，本基金始终保持了较高的股票仓位，基本没有进行选时操作。操作策略上，进一步保持较高的持仓分散度，以应对热点快速扩散、题材股活跃和指数宽幅震荡等市场出现的新特征，这种策略取得了比较好的效果。本季度，本基金重点增加了先进制造业股票，并利用市场快速上扬的机会，逐步减持了地产、食品饮料等估值偏高的股票。另外，为了应对4月初的年度分红，在季度末本基金对持有股票进行了普减，仓位被动降到了69.36%，分红后仓位恢复至正常水平。

2、本基金业绩表现

截至到报告期末，本基金份额净值为2.4268元，本报告期份额净值增长率为23.85%，本基金表现强于上证指数。

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，企业盈利继续转好，以及人民币升值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。我们对未来中长期的A股市场继续持相对乐观态度。

从另一方面来看，随着市场大幅上涨之后，估值进一步提升，选择便宜的股票变得更加困难，市场风险较前期有所提高，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，前期板块整体上扬的格局会渐渐弱化，自下而上地挖掘股票尤为重要，我们未来将继续保持适度的均衡资产配置，谨慎对待选时操作，在兼顾安全边际和冲击力的前提下，重点精选股票，挑选出未来增长持续、估值相对便宜的股票，以应对市场震荡中的投资机会。

长期来看，我们仍然坚持看好消费升级、产业升级、城市化等经济趋势下，所带来的持续增长的投资机会。而在当前整体市场估值水平较高的情况下，我们会提高风险意识，开始强调操作的安全性。我们一方面看好钢铁、装备制造、金融等估值相对不高、受益于宏观经济快速增长景气度上升的行业；另一方面，对通过整体上市、资产注入给相关上市公司带来外源式增长，拉低估值所带来的投资机会比较关注。同时，我们关注汇率升值、奥运、3G等给相关行业与公司所带来的主题性投资机会。

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	3,346,967,387.99	66.36%
债券市值	996,784,832.12	19.76%
权证市值	19,829,056.50	0.39%
银行存款和清算备付金	490,670,443.36	9.73%
其他资产	189,460,472.48	3.76%
资产合计	5,043,712,192.45	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	0.00	0.00%
B采掘业	197,886,692.80	4.08%
C制造业	1,481,764,157.95	30.53%
C0食品、饮料	179,288,199.44	3.69%
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	16,992,000.00	0.35%
C4石油、化学、塑胶、塑料	68,465,012.87	1.41%
C5电子	32,682,141.60	0.67%
C6金属、非金属	405,112,853.80	8.35%
C7机械、设备、仪表	588,122,770.20	12.12%
C8医药、