

同益证券投资基金季度报告

(2005年第3号)

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根据本基金合同规定,于2005年10月26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。

基金季度报告中的财务资料无须审计,因此本报告期的财务资料未经审计。

本报告会计期间:2005年7月1日至2005年9月30日。

二、基金产品概况

基金简称:基金同益

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日:1999年4月8日

报告期末基金份额总额:20亿份

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。

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。

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标

2005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	9,502,670.25
基金份额本期净收益(元/份)	0.0048
期末基金资产净值	2,058,102,451.94
期末基金份额净值(元/份)	1.0291

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(例如,封闭式基金交易佣金),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

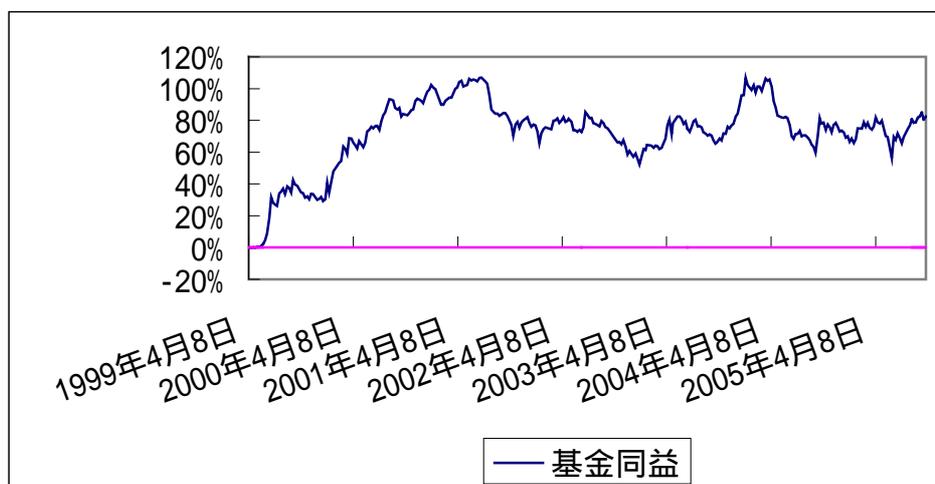
2、基金净值表现

(1) 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)
2005年3季度	7.02%	0.0151

注:本基金无业绩比较基准收益率

(2) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



注:本基金无业绩比较基准

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投资银行部，任项目经理。1998年4月至2004年2月就职于中信证券股份有限公司资产管理部，任投资业务主管。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。

邓永明，男，1971年出生，研究生学历，基金经理助理，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部，任本基金基金经理助理。

(二) 基金运作合规性声明

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) 市场情况简述与基金操作回顾

2005年三季度，沪深证券市场在管理层着手解决股权分置问题的大背景下，迎来一轮反弹行情，上证综指本季度上涨了6.91%，深成上涨了5.18%，股改个股表现较为抢眼，各板块股票在大盘攀升阶段均有表现，投资者信心得到很大程度的恢复。截止到2005年9月30日，本基金份额净值为1.0291元，本季度净值增长了7.02%，表现略强于大盘。

三季度，整个市场行情的主线是围绕解决股权分置这一历史问题展开的，管理层在股改中表现出的决心和意志极大地鼓舞了投资者的信心。随着股改试点向纵深推进，市场热点逐步显现。一些在国际视野下估值并不高的公司变得更具吸引力，成为机构投资者的主要挖掘的品种。三季度行情的启动的另一大驱动因素与人民币升值有关。7月21日，央行发布公告，人民币对美元交易价格调整为1美元对8.11元人民币，实际人民币升值2%。受其影响，诸多企业投资机会显现，大盘蓝筹中石化在随后的一段时间里连续上扬，成为本季度行情的风向标。

三季度的阶段行情多数是围绕股改公司的对价水平或预期进行的，即主要把

对价公司作为投资的取向，进行“寻宝游戏”。不过，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。我们认为，在市场仍有诸多不确定因素的形势下，参与对价题材的交易往往存在较大的风险，这既背离了基金的投资理念，也与我们研究创造收益的操作模式背道而驰。面对市场的短线诱惑，我们没有摇摆，仍然首先考虑核心资产要有足够的安全边际，尽可能分散投资、均衡配置，规避系统性风险，同时强调平衡市况中兑现收益的必要。事实证明此举使得我们有效地防范了季度末市场下跌的风险。本基金通过对上市公司的深入研究，结合时机选择，继续重点投资商业零售业龙头股票和有选择地投资了房地产个股，在有色金属行业遭受恐慌性抛售时适当进行了增持，同时继续持有食品饮料和交通运输等行业资产，在时机选择和基本面选股方面均取得了一定收益，实现了基金净值的稳定增长。

（四）下阶段市场分析与基金投资思路

四季度，宏观调控效力可能会进一步显现，房地产投资的降温带动固定资产投资增速进入减速通道，经济增长将会逐步回落。从行业运行情况看，部分上游生产部门产能过剩、周期顶部，效益下滑的风险较大；原油、原材料价格高企，产能释放，竞争不断加剧等因素，消弱了诸多下游行业的利润空间。

在许多企业效益预期下滑的过程中，以理性投资为主要策略的机构投资者发现价值投资机会的难度加大，而目前大多数治理结构良好、盈利能力较强以及能持续增长的价值公司多以已成为基金等机构的重仓股，并得到了反复挖掘，市场股票冷热不均的现象十分严重。市场需要一段时间的整理、巩固。不过，由于股改对于公司治理结构、股票估值两大方面的实质性利好作用，我们对市场的中期行情十分有信心，认为在短期的整固之后，市场将会迎来久违的上扬行情。

本基金认为，市场经过前期的大幅上涨，目前基本上进入平稳时期，股指出现箱形整理的可能性较大。特别是临近年底，资金面开始紧张，投资者与上市公司关于对价的博弈也处于敏感阶段，新老划断预期增强，市场变数随之加大。稳健的投资策略是目前最好的选择。我们不会刻意追逐市场热点，将以分散投资和均衡配置的策略应对市场可能的机会与风险。我们认为，国家“十一五”规划以及环渤海湾的大规模开发，蕴育着区域或行业性的投资机会，我们将会通过深入研究，从中挖掘一些有价值或未来能够发生较大变化的企业作为本基金的新鲜血液。在四季度，我们将努力利用投资者的非理性抛售，捕捉低位获取便宜筹码的

投资机会。我们会利用市场大喜大悲的特点，调整持仓结构，吸纳价值股票，为下阶段做好准备，以便获取超额收益，实现净值的较好增长。

五、投资组合报告

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	1,451,314,278.49	70.22%
债券市值	460,137,366.40	22.26%
银行存款和清算备付金	147,918,469.11	7.16%
其他资产	7,399,079.03	0.36%
资产合计	2,066,769,193.03	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	76,105,362.20	3.70%
3	制造业	432,707,082.91	21.02%
	其中：食品、饮料	170,747,131.81	8.30%
	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	37,754,902.41	1.83%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	134,469,247.87	6.53%
	机械、设备、仪表	21,251,056.52	1.03%
	医药、生物制品	68,484,744.30	3.33%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	140,573,094.06	6.83%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	278,138,315.83	13.51%
7	信息技术业	89,842,787.63	4.37%
8	批发和零售贸易	225,625,310.94	10.96%
9	金融、保险业	20,283,704.68	0.99%
10	房地产业	115,016,735.80	5.59%
11	社会服务业	57,854,540.12	2.81%
12	传播与文化产业	15,167,344.32	0.74%
13	综合类	0.00	0.00%
	合计	1,451,314,278.49	70.52%

3、2005年9月30日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)	市值占净值比例
1	002024	G 苏宁	3,628,642	122,902,104.54	5.97%
2	000402	金融街	12,359,448	109,628,303.76	5.33%
3	600694	大商股份	7,007,040	102,723,206.40	4.99%
4	600019	G 宝钢	21,359,721	91,419,605.88	4.44%
5	000895	双汇发展	6,481,687	84,586,015.35	4.11%
6	600009	上海机场	4,997,095	78,204,536.75	3.80%
7	600900	G 长电	10,011,434	74,384,954.62	3.61%
8	600717	天津港	9,461,737	62,352,846.83	3.03%
9	000063	中兴通讯	2,169,757	60,384,337.31	2.93%
10	600887	伊利股份	4,385,826	57,892,903.20	2.81%

4、2005年9月30日按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(人民币元)	市值占净值比例
国家债券投资	204,157,676.40	9.92%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	5,000,000.00	0.24%
金融债券投资	222,303,100.00	10.80%
可转换债投资	28,676,590.00	1.40%
债券投资合计	460,137,366.40	22.36%

5、2005年9月30日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)	市值占净值比例
1	20 国债 04	97,630,312.50	4.74%
2	02 国债 14	60,615,248.60	2.95%
3	04 国开 18	60,000,000.00	2.92%
4	03 国开 24	51,400,000.00	2.50%
5	04 国开 12	50,009,000.00	2.43%

6、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

2005年9月30日其他资产构成

	金额(人民币元)
交易保证金	550,000.00
应收利息	6,787,089.78
待摊费用	61,989.25
其他应收款	0.00
合计	7,399,079.03

(4) 2005年9月30日持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	市值(人民币元)	市值占净值比例
1	110795	国电转债	25,441,690.00	1.24%
2	110037	歌华转债	3,234,900.00	0.16%

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况：

	持有同益基金份额 (份)	占基金总份额比例
截止2005年6月30日持有份额	20,000,000	1.00%
本季度增持份额	0	0.00%
截止2005年9月30日持有份额	20,000,000	1.00%

七、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

6、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

二零零五年十月二十八日