

同德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。

本基金托管人中国农业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:基金同德

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日:1992年12月1日

报告期末基金份额总额:5亿份

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:

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。

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：中国农业银行

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 | 16,275,740.62 |
| 基金份额本期净收益(元/份) | 0.0326 |
| 期末基金资产净值 | 544,897,511.10 |
| 期末基金份额净值(元/份) | 1.0898 |

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。

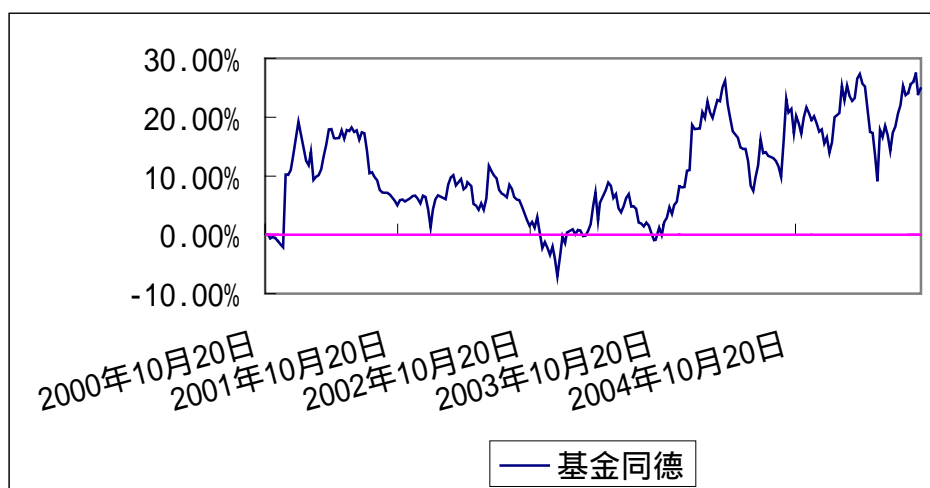
2、基金净值表现

(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 | 5.99% | 0.0166 |

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）基金经理介绍

田荣华，男，1967年出生，毕业于武汉大学管理学院，获经济学硕士学位。历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，担任基金同盛基金经理助理。现任本基金经理。

（二）基金运作合规性声明

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、《同德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，为基金持有人谋求最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

（三）三季度股市运行特点

三季度，国内证券市场的行情主线围绕股权分置改革展开。投资者对非流通股支付对价预期明显提高，市场呈现整体性个股价格上涨，尤其是对具有特殊股权结构，憧憬非流通股东能够支付高对价的股票，市场预期偏高，短期涨幅可观，期间虽然出现接近4%的单日调整，但是上海综合指数仍然两度冲过1200点。随着一、二批股改试点结束，全面股改工作展开，有关部门和市场对股改工作不断发出自己的声音，在指数短期涨幅20%的情况下，市场预期明显降低，指数和个股快速回落之后企稳。

围绕股权分置改革，政府的改革配套措施陆续出台。银行基金公司获准成立，大量股票型基金发行，社保、QFII扩大规模，国资和外资联手注资重组券商，投资者保护基金公司成立等具有长期稳定性质的大量新市场投资主体进入资本市场，为股权分置改革行情保驾护航。

（四）三季度本基金操作回顾

三季度，本基金保持较高股票仓位，继续坚持均衡配置的投资方式。根据股权分置改革行情的特点，经过审慎分析，顺应市场潮流，积极调整品种结构。将基金组合由稳健防守型特征转向提高组合进攻性特征。

1、对于业绩已经缺乏持续成长性，短期又缺乏对价预期的前期重点品种，坚决减持，调整为股票价格超跌，具有对价预期的市场热点品种。2、在行业方面重点增加商业贸易、电力二次设备等行业配置。3、在关键点位进行波段操作，上证指数在1200点以上，基金进行股票减仓操作，重点减持市场热点的股权分置

改革品种，指数回落到1150点附近适量加仓。

9月30日本基金份额净值为1.0898元，基金季度增长率为5.99%，名列封闭式基金第17名。年度增长率5.95%，明显优于上证指数-8.73%的指数表现，在封闭式基金中年度排名为第8名。

（五）下阶段基金投资思路

“开弓没有回头箭”，股权分置改革将继续执行下去。经过对股权分置改革的预期不断反复变化，市场投资者已经明显趋于理性，市场追逐热点重新转回对价值和成长性的品种挖掘，三季度行情尘埃落定，通过统计发现涨幅最大的行业竟然与股份权分置改革对价水平无明显直接关系的电力设备行业。

同德基金将继续坚持自下而上选择个股为主投资的原则，在稳健防守的基础上积极进攻，为投资者谋求长期稳定回报。1、不再参与只有对价预期的股票操作，将对价预期与公司基本面等因素综合起来考虑选择投资新品种。2、重新审视组合重点股票品种，降低缺乏成长性的比重，注入新鲜血液，保持组合的有效性。3、四季度重点关注明年预期经济投资热点行业对相关上市公司的影响。4、中长期跟踪十一五规划经济发展模式变化及对相关上市公司的影响。5、选择具有拥有自主知识产权、国际竞争力较强、节能、环保、可持续发展等经济转型特征的成长股票丰富投资组合。6、密切关注新老划断、全流通发行等重大政策对市场定价体系的影响，及时调整组合品种。

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 | 389,171,290.64 | 71.18% |
| 债券市值 | 114,391,177.68 | 20.92% |
| 银行存款和清算备付金 | 41,122,102.99 | 7.52% |
| 其他资产 | 2,047,857.14 | 0.38% |
| 资产合计 | 546,732,428.45 | 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 | 44,431,049.50 | 8.15% |
| 3 | 制造业 | 127,770,716.57 | 23.45% |
| | 其中：食品、饮料 | 29,701,775.45 | 5.45% |
| | 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 | 11,863,000.00 | 2.18% |
| | 电子 | 730,198.56 | 0.13% |
| | 金属、非金属 | 31,943,770.52 | 5.86% |
| | 机械、设备、仪表 | 34,088,295.04 | 6.26% |
| | 医药、生物制品 | 15,037,277.00 | 2.76% |
| | 其他制造业 | 4,406,400.00 | 0.81% |
| 4 | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 35,010,396.04 | 6.43% |
| 5 | 建筑业 | 0.00 | 0.00% |
| 6 | 交通运输、仓储业 | 47,219,392.85 | 8.67% |
| 7 | 信息技术业 | 23,425,283.00 | 4.30% |
| 8 | 批发和零售贸易 | 45,485,369.43 | 8.35% |
| 9 | 金融、保险业 | 42,320,083.25 | 7.77% |
| 10 | 房地产业 | 20,401,000.00 | 3.74% |
| 11 | 社会服务业 | 3,108,000.00 | 0.56% |
| 12 | 传播与文化产业 | 0.00 | 0.00% |
| 13 | 综合类 | 0.00 | 0.00% |
| | 合计 | 389,171,290.64 | 71.42% |

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 | 600036 | 招商银行 | 4,504,425 | 28,332,833.25 | 5.20% |
| 2 | 600900 | G长电 | 2,917,888 | 21,679,907.84 | 3.98% |
| 3 | 600583 | 海油工程 | 850,000 | 21,522,000.00 | 3.95% |
| 4 | 000895 | 双汇发展 | 1,621,362 | 21,158,774.10 | 3.88% |
| 5 | 000063 | 中兴通讯 | 750,100 | 20,875,283.00 | 3.83% |
| 6 | 000402 | 金融街 | 2,300,000 | 20,401,000.00 | 3.74% |
| 7 | 600019 | G宝钢 | 4,000,000 | 17,120,000.00 | 3.14% |
| 8 | 002024 | G苏宁 | 480,000 | 16,257,600.00 | 2.98% |
| 9 | 600018 | G上港 | 1,111,377 | 13,392,092.85 | 2.46% |
| 10 | 600694 | 大商股份 | 900,000 | 13,194,000.00 | 2.42% |

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 | 113,276,974.68 | 20.79% |
| 央行票据投资 | 0.00 | 0.00% |
| 企业债券投资 | 0.00 | 0.00% |
| 金融债券投资 | 0.00 | 0.00% |
| 可转换债投资 | 1,114,203.00 | 0.20% |
| 债券投资合计 | 114,391,177.68 | 20.99% |

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 | 债券市值(人民币元) | 市值占净值比例 |
|----|--------|---------------|---------|
| 1 | 99国债05 | 45,605,287.58 | 8.37% |
| 2 | 20国债04 | 37,428,075.00 | 6.87% |
| 3 | 20国债10 | 12,132,442.80 | 2.23% |
| 4 | 02国债14 | 10,632,300.00 | 1.95% |
| 5 | 05国债06 | 3,941,929.80 | 0.72% |

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 | 830,000.00 |
| 应收利息 | 1,126,170.03 |
| 待摊费用 | 61,687.11 |
| 其他应收款 | 30,000.00 |
| 合计 | 2,047,857.14 |

(4) 2005年9月30日持有的处于转股期的可转换债券明细

| 债券代码 | 债券名称 | 市值(人民币元) | 市值占净值比例 |
|--------|------|--------------|---------|
| 110036 | 招行转债 | 1,114,203.00 | 0.20% |

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况：

| | 持有同德基金份额 (份) | 占基金总份额比例 |
|------------------|-----------------|----------|
| 截止2005年6月30日持有份额 | 1,000,000 | 0.20% |
| 本季度增持份额 | 4,582,813 | 0.92% |
| 截止2005年9月30日持有份额 | 5,582,813 | 1.12% |

七、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

7、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