

同智证券投资基金 2006 年第 4 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。

本报告会计期为 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	203,020,188.63
基金份额本期净收益（元/份）	0.4060
期末基金资产净值	774,962,810.62
期末基金份额净值（元/份）	1.5499

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

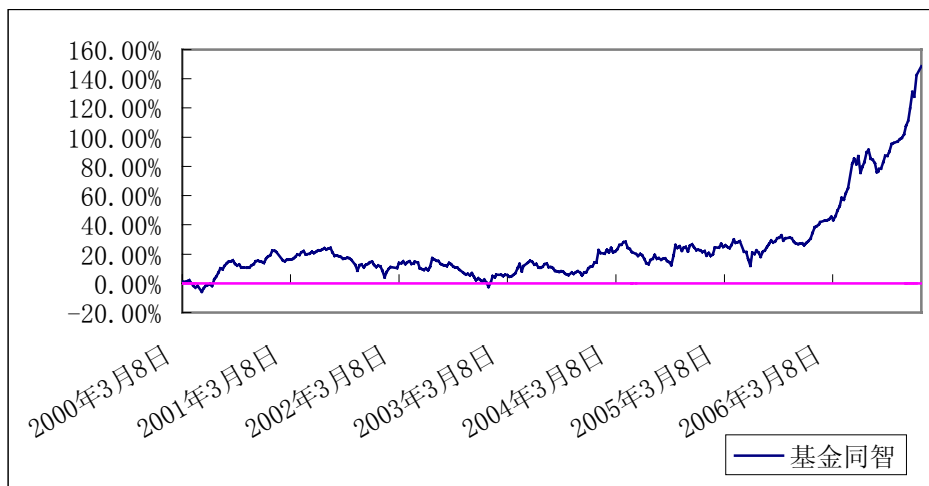
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)
2006 年 4 季度	26.84%	0.0220

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 12 月 31 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，历任基金同盛基金经理助理、基金同智和基金同德基金经理。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

报告期间，国债投资比例自2006年12月14日起，连续10个交易日低于资产净值20%。原因如下：（1）证券市场连续上涨，带来基金同智资产净值的连续上涨；（2）2006年12月15日、2006年12月21日，总计1697.2万元的国债到期兑付，致使国债投资比例进一步降低；（3）基金同智自2006年12月25日起，进入封闭式基金转为开放式的特殊转型期（详见附：基金同智转型具体进程）。转型期间，基金同智实施分红，并于2006年12月27日（第10个交易日）将2.5亿元分红款自基金资产划出至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司，但会计核算上，该日尚未做除权处理。2006年12月29日，分红除权处理后，国债投资比例达标。托管人对上述情况进行了提示。

此外，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。

附：基金同智转型具体进程：

2006年12月4日，基金同智持有人大会以现场方式在北京召开，会议审议通过了《关于同智证券投资基金转型有关事项的议案》；

2006年12月25日，中国证券监督管理委员会下发《关于核准同智证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监基金字[2006]260号），同智证券投资基金基金份额持有人大会决议生效。同意按照《同智证券投资基金转型方案说明书》，对基金同智实施转型。转型后，同智证券投资基金更名为长盛同智优势成长混合型证券投资基金（LOF）；

2006年12月28日，深圳证券交易所收市后，基金同智向在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的基金同智的全体份额持有人实施分红；

2007年1月5日，基金同智终止上市。《长盛同智优势成长混合型证券投资基金基金合同》自该日起生效，原《同智证券投资基金基金合同》自该日起失效；

2007年1月8日，长盛同智优势成长混合型证券投资基金（LOF）开放集中申购，集中申购期为2007年1月8日至2007年1月18日。

（三）报告期内业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

2006年四季度，在全球流动性充沛的环境里，世界各主要资本市场也迭创新高，外部运行环境有利于中国股市持续向好。

由于新基金的不断发行，和投资者长期看好中国股市的发展，各个行业的龙头、绩优公司表现良好。

本基金在四季度的前半部分，操作上坚持做多市场的原则，仓位始终保持在75%左右。在后半部分，为了给持有人分红，至年底时仓位降到50%左右，对本基金的收益造成一定影响。

2、本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.5499元，期间每份基金份额分红0.50元，本报告期份额净值增长率为26.84%，同期上证A股增长率为52.67%，本基金表现弱于上证指数。

3、市场展望和投资策略

在即将到来的2007年，我们认为A股市场唯港股和H股马首是瞻的格局将部分改变，股票定价权的回归将是长期趋势。在长期牛市里，A股市场的价值底线不再是以美国、香港等国际市场为参照标准，而是我们自己市场的无风险收益率倒数。

因此未来 A 股市场的平均 PE 可以达到 30 倍，市场整体仍然有 30%到 50%的上升空间。当然，我们更看重的是个股的选择，我们认为要想在个股上获得超额收益的话，具体动因来自于两个方面：一是业绩超出预期，二是估值提升。因此，我们将重点配置的板块排序是：金融、地产、先进制造、品牌消费品、零售等。其中对周期类股票保持足够的警惕。个股的方向是各个行业的蓝筹公司、龙头公司、资产注入的创新公司等。

同智基金在基金合同里明确规定，主要投资于业绩能够持续高成长的成长型上市公司，在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值和收益的最大化。我们在未来会延续和强化这种策略，分享中国经济的长期成长。

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	578,884,308.72	61.13%
债券市值	180,354,759.73	19.05%
权证市值	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	173,142,163.91	18.28%
其他资产	14,533,387.65	1.54%
资产合计	946,914,620.01	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	4,150,060.58	0.54%
C 制造业	305,896,958.07	39.48%
C0 食品、饮料	21,714,000.00	2.80%
C1 纺织、服装、皮毛	733,793.28	0.10%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	46,581,142.30	6.01%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	1,161,290.42	0.15%
C6 金属、非金属	57,049,067.39	7.36%
C7 机械、设备、仪表	177,998,678.38	22.97%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	658,986.30	0.09%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	2,286,600.00	0.30%
E 建筑业	887,251.68	0.11%
F 交通运输、仓储业	12,703,890.00	1.64%
G 信息技术业	2,745,276.00	0.35%
H 批发和零售贸易	78,957,420.40	10.19%
I 金融、保险业	27,850,260.80	3.59%
J 房地产业	142,458,705.43	18.38%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	947,885.76	0.12%
合计	578,884,308.72	74.70%

(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	1,752,590	77,955,203.20	10.06%
2	600748	上实发展	5,875,879	69,570,407.36	8.98%
3	000651	格力电器	5,535,112	65,148,268.24	8.41%
4	600067	冠城大通	7,071,739	51,835,846.87	6.69%
5	000910	大亚科技	6,460,630	46,581,142.30	6.01%
6	002073	青岛软控	884,454	41,816,985.12	5.40%
7	600675	中华企业	3,014,500	33,069,065.00	4.27%
8	000006	深振业A	1,809,127	24,477,488.31	3.16%
9	600036	招商银行	1,500,000	24,345,000.00	3.14%
10	600019	宝钢股份	2,600,000	22,152,000.00	2.86%

(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	123,121,346.18	15.89%
金 融 债	57,233,413.55	7.38%
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	180,354,759.73	23.27%

(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	54,033,197.00	6.97%
2	06 进出 04	47,362,164.42	6.11%
3	02 国债 14	29,244,069.80	3.77%
4	21 国债 15	27,167,400.00	3.51%
5	99 国债 05	10,651,479.38	1.37%

(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	389,781.75
应收证券清算款	13,010,966.49
应收利息	1,132,639.41
合 计	14,533,387.65

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	031001	侨城 HQC1	343,336	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 9 月 30 日持有份额	43,306,308	8.66%
本季度增持份额	5,000,059	1.00%
截止 2006 年 12 月 31 日持有份额	48,306,367	9.66%
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

二〇〇七年一月十九日