

同德证券投资基金

2007 年第 3 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 10 月 23 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，投资者在做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 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 30 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：

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3季度主要财务指标

序号	指标名称	金额（人民币元）
1	本期利润	385,106,660.24
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	252,499,980.41
3	加权平均基金份额本期利润（元/份）	0.7702
4	期末基金资产净值	1,554,981,492.37
5	期末基金份额净值（元/份）	3.1100

注：1、2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

2、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。

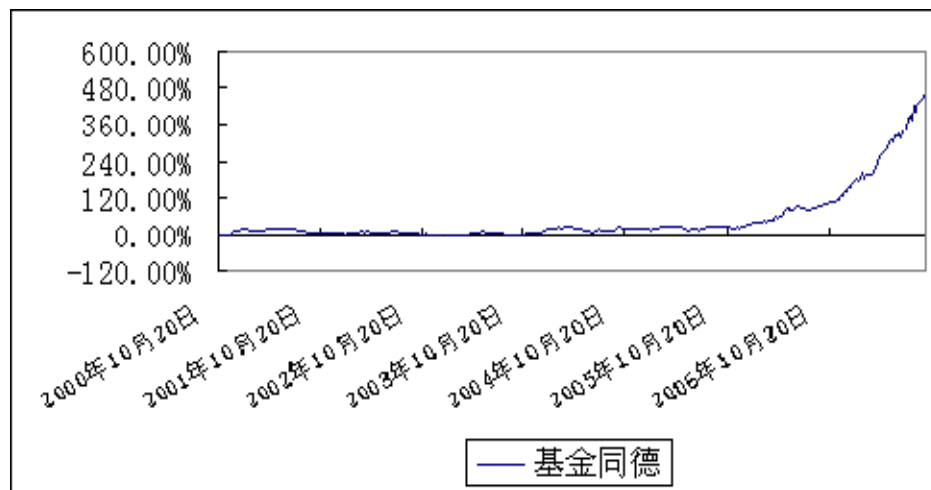
（二）本报告期基金份额净值增长率

阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）
2007年3季度	30.39%	0.0342

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9月30日)

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

邓永明先生，学士，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，现任本基金基金经理。

(二) 报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本基金管理人在报告期内，严格按照《证券投资基金法》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) 报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

自“5.30”以来，市场的投资者结构发生了重大变化，中小投资者逐步从个股投资中解脱出来，机构投资者规模迅速壮大。三季度，百亿基金成为基金发行规模的常态。大规模基金的出现，使得基金重新成为市场的主导力量，价值投资理念重新被广大投资者认同。以基金重仓股为代表大盘蓝筹股带领市场演绎了这一阶段的单边上漲行情。银行、地产、钢铁、水泥等板块，特别是有色、煤炭等资源类板块以及航空、汽车等带有周期特征的消费类板块不断创出新高。回顾这轮行情，我们不难发现，在我国宏观经济运行良好的大

环境下，企业效益增长惊人，而人民币的持续稳步升值，也促使相关行业的资产价格不断上涨，资产价值不断被重估。同时，以中央企业整合为主导的资产重组也促使相关企业经营状况发生实质性的变化，熨平了这些板块的估值，提升了股指上升的空间。

三季度，本基金紧紧抓住中央企业整合的战略趋势，重点配置了军工、地产、金融、有色以及煤炭等行业的龙头企业，对一些有预期资产注入的行业和个股进行了细致的跟踪和研究，获得了较好的效果。三季度，本基金成功通过了“封转开”基金份额持有人大会。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 3.1100 元，本报告期份额净值增长率为 30.39%，同期上证指数增长率为 45.32%。

3、市场展望和投资策略

四季度，我国经济发展将继续保持较好的态势，GDP 增长将保持双位数。但是，美元不断贬值、贸易摩擦不断增加的国际环境和较高的通货膨胀水平、局部过热的国内环境将成为影响这一阶段宏观经济变化的重要因素，特别是汇率变化因素。为了平衡各方利益，中国政府将采取包括行政政策、货币政策在内的一切手段来缓解国际压力，促使国内经济良性运行，其中，包括加快人民币升值的步伐，提高利率，收紧流动性等货币政策，转变经济增长方式，限制高耗能产业的盲目扩张、强调节能环保，鼓励科技创新、提高企业的核心竞争力等产业政策，提倡科学发展观，构建和谐社会的战略方针。

在各种因素交织的复杂环境下，政策的变化对证券市场的影响将非常明显，市场波动幅度会加剧。预计四季度，人民币将继续稳步升值，通货膨胀率将维持高位，流动性过剩依然存在，那些在政策变化过程中不会受到负面冲击并且能够受益的行业和企业将得到投资者的青睐。

本基金认为，建行的回归再次点燃大盘蓝筹股行情。策略上，首先要从蓝筹股着手，从安全边际的角度构建组合，既要保持组合的进攻性，又要有防守的功能，保持组合风险的可控性。操作上，重点关注金融、能源、食品饮料、先进制造等行业，同时，密切关注宏观调控政策对房地产、钢铁行业的影响。高度重视央企整合、资产注入以及 H 股和红筹股回归带来的机会。

四季度，本基金将继续做好“封转开”的各项事宜，力争为基金份额持有人获得更好的收益。

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	1,184,650,546.43	69.59%
债券市值	313,865,173.60	18.44%

权证市值	4,659,600.00	0.27%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和结算备付金	192,346,324.72	11.30%
其他资产	6,793,770.20	0.40%
资产合计	1,702,315,414.95	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	0.00	0.00%
B 采掘业	123,216,741.33	7.92%
C 制造业	471,874,069.26	30.35%
C0 食品、饮料	96,905,000.00	6.23%
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	42,661,988.81	2.74%
C5 电子	10,799,880.00	0.70%
C6 金属、非金属	73,188,900.00	4.71%
C7 机械、设备、仪表	162,938,941.20	10.48%
C8 医药、生物制品	85,379,359.25	5.49%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	26,218,516.22	1.69%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	61,463,988.72	3.95%
G 信息技术业	26,127,916.80	1.68%
H 批发和零售贸易	94,958,200.00	6.11%
I 金融、保险业	247,288,633.90	15.90%
J 房地产业	50,760,980.20	3.26%
K 社会服务业	82,741,500.00	5.32%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%

合计	1,184,650,546.43	76.18%
----	------------------	--------

(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	600765	力源液压	3,000,010	134,910,449.70	8.68%
2	600036	招商银行	2,450,000	93,761,500.00	6.03%
3	000069	华侨城A	1,350,000	82,741,500.00	5.32%
4	002024	苏宁电器	1,060,000	72,737,200.00	4.68%
5	601318	中国平安	500,000	67,475,000.00	4.34%
6	000983	西山煤电	822,200	58,779,078.00	3.78%
7	601006	大秦铁路	1,700,000	43,299,000.00	2.78%
8	000895	双汇发展	750,000	38,062,500.00	2.45%
9	600519	贵州茅台	250,000	37,617,500.00	2.42%
10	000960	锡业股份	369,989	36,998,900.00	2.38%

(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	220,871,673.60	14.20%
金 融 债	34,800,500.00	2.24%
央行票据	58,193,000.00	3.74%
企 业 债	0.00	0.00%
可 转 债	0.00	0.00%
合 计	313,865,173.60	20.18%

(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	95,061,330.00	6.11%
2	07 央票 53	48,465,000.00	3.12%
3	20 国债 10	48,175,093.00	3.10%
4	20 国债 04	38,189,574.60	2.46%
5	06 进出 01	34,800,500.00	2.24%

(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）
存出保证金	1,356,628.14
应收利息	5,406,539.74
其他应收款	30,602.32
合 计	6,793,770.20

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证明细

(1) 报告期末持有权证证明细

获得方式	权证名称	权证代码	数量（份）	市值（人民币元）	市值占基金净资产比例
主动持有	五粮 YGC1	030002	100,000	4,659,600	0.30%
合计				4,659,600	0.30%

(2) 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	030002	五粮 YGC1	100,000	3,859,892.40

6、报告期末基金持有的资产支持证券证明细

本基金报告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 2007 年 6 月 30 日持有份额	36,906,448	7.38%
本季度增持份额	0	0.00%
截止 2007 年 9 月 30 日持有份额	36,906,448	7.38%
其中作为发起人持有份额	1,000,000	0.20%

七、备查文件

（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债券基金、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

二〇〇七年十月二十四日