

# 同智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。

本基金托管人中国银行股份有限公司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,投资者在做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:基金同智

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日:1992 年 3 月 13 日

报告期末基金份额总额:5 亿份

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。

### 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。

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：中国银行股份有限公司

### 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	9,380,455.87
基金份额本期净收益(元/份)	0.0188
期末基金资产净值	560,857,151.04
期末基金份额净值(元/份)	1.1217

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。

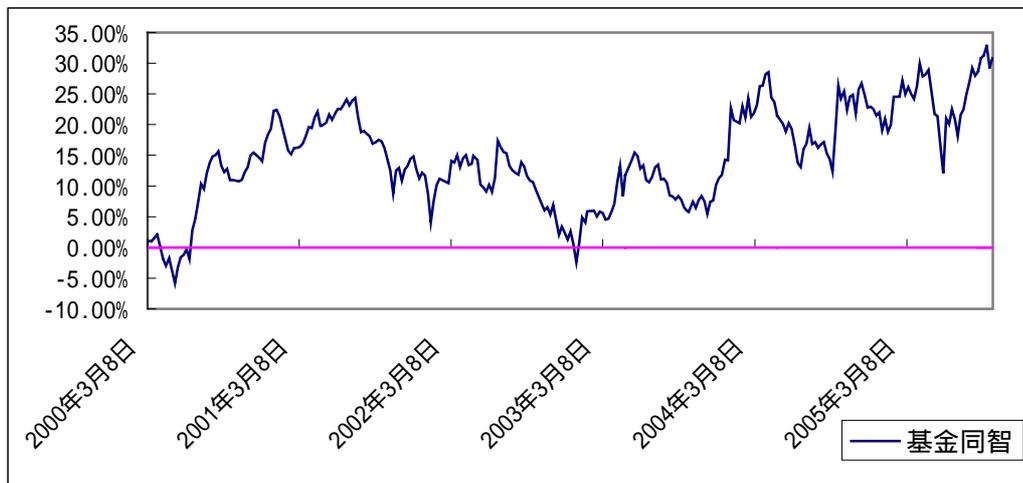
#### 2、基金净值表现

##### (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	7.20%	0.0165

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

闵昱，男，1976 年出生，硕士学位。1999 年加入长盛基金管理有限公司，先后担任基金同智基金经理助理、基金同德基金经理助理、基金同智基金经理、基金同益基金经理。现任本基金基金经理。

##### （二）基金运作合规性声明

本基金管理人在报告期内，在基金运作中遵规守信，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

##### （三）三季度股市运行特点

三季度，管理层大力开展股权分置改革，连续推出几批股改公司方案。投资者对非流通股东支付对价预期明显提高，上证指数再触千点整数关口之后，出现涨幅 20% 的整体上升行情。投资者尤其对具有特殊股权结构，理论计算能够支付高对价的股票，市场预期偏高，上海深圳本地股票短期涨幅可观，出现涨幅 100% 以上的股票。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为自己争取利益的声音，投资者预期随之也明显降低，上海综合指数虽然两度冲过 1200 点，但是均立足未稳快速回落，至 1150 点才逐步企稳。

为了扭转证券市场长期颓市，政府不断深化市场制度性建设，希望从根本改变目前证券市场的低迷局面。一方面推动股权分置改革顺利进行，一方面向市场引进长期合规机构资金，为市场输入新鲜血液。银行基金公司获准成立及大量股票型基金发行，社保、保险资金和 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对股改行情起到推波助澜的作用。

##### （四）三季度本基金操作回顾

三季度，本基金基本保持较高股票仓位，根据股权分置改革行情的特点，阶段性将基金组合由稳健防守特征转向提高组合进攻性特征。

1、战术性减持部分短期缺乏对价预期的重点品种的持股比例，阶段性增加股票价格超跌，具有对价预期的市场热点品种，采用控制比例，分散持股的操作

策略。2、在市场的喧闹中，不忘基本面投资，经过审慎分析，在行业配置方面重点增加商业贸易行业配置，采用适度集中的操作方式。3、波段操作控制仓位风险，上证指数在1200点以上，基金进行股票减仓操作，及时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。

截止 2005 年 9 月 30 日，本基金的基金份额净值为 1.1217 元，三季度净值增长率为 7.20%，1-9 月份净值增长率为 7.24%，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 6 名。

#### （五）下阶段本基金投资思路

目前的市场面临的两大主题是：一方面宏观经济预期增长速度放缓，经济增长模式必须转型；另一方面，国内证券市场处于制度性改革和国际化进程之中。

经过不断试点，股权分置改革已经全面推进。面对股权分置改革股票的方案不断反复变化，市场投资者预期已经明显趋于理性。

同智基金将继续保持在稳健防守的基础上积极进取的投资风格，为投资者谋求长期稳定回报。1、密切关注新老划段、全流通发行等市场制度性建设对股票定价体系的影响，及时调整组合结构，保持组合的市场有效性。2、中长期跟踪十一五规划和经济发展模式变化及对相关上市公司的影响。重新审视组合重点股票品种，降低缺乏成长性股票的比重，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。3、四季度重点关注明年预期经济投资热点行业尤其是业绩具有成长性的公司。

## 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	393,502,595.79	69.76%
债券市值	121,981,639.38	21.62%
银行存款和清算备付金	45,699,685.57	8.10%
其他资产	2,895,819.46	0.52%
资产合计	564,079,740.20	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)	市值占净值比例
1	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	采掘业	29,447,522.00	5.25%
3	制造业	121,540,314.43	21.67%
	其中：食品、饮料	20,811,498.88	3.71%
	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	15,772,414.86	2.81%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	22,992,969.44	4.10%
	机械、设备、仪表	26,820,585.79	4.78%
	医药、生物制品	32,694,845.46	5.83%
	其他制造业	2,448,000.00	0.44%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	38,189,074.45	6.81%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	55,119,728.00	9.83%
7	信息技术业	29,574,053.60	5.27%
8	批发和零售贸易	59,474,418.85	10.61%
9	金融、保险业	38,875,000.00	6.93%
10	房地产业	0.00	0.00%
11	社会服务业	21,282,484.46	3.79%
12	传播与文化产业	0.00	0.00%
13	综合类	0.00	0.00%
	合计	393,502,595.79	70.16%

### 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	5,000,000	31,450,000.00	5.61%
2	600900	G长电	3,503,387	26,030,165.41	4.64%

3	002024	G 苏 宁	750,987	25,435,929.69	4.54%
4	600583	海油工程	1,000,000	25,320,000.00	4.51%
5	600694	大商股份	1,550,000	22,723,000.00	4.05%
6	600320	振华港机	2,440,000	20,252,000.00	3.61%
7	000063	中兴通讯	700,000	19,481,000.00	3.47%
8	000895	双汇发展	1,454,980	18,987,489.00	3.39%
9	600009	上海机场	1,210,750	18,948,237.50	3.38%
10	600018	G 上 港	1,464,000	17,641,200.00	3.15%

#### 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	121,979,546.98	21.75%
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	2,092.40	0.00%
债券投资合计	121,981,639.38	21.75%

#### 5、 2005 年 9 月 30 日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	债券市值 (人民币元)	市值占净值比例
1	99 国债 10	40,840,000.00	7.28%
2	20 国债 10	30,321,000.00	5.41%
3	21 国债 15	27,623,700.00	4.93%
4	99 国债 05	10,343,520.98	1.84%
5	04 国债 11	7,140,000.00	1.27%

#### 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	305,578.17
应收利息	2,528,554.68
待摊费用	61,686.61
合 计	2,895,819.46

(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	债券市值(人民币元)	市值占净值比例
110036	招行转债	2092.40	0.00%

六、本基金管理人运用自有资金投资本基金的情况：

	持有同智基金份额(份)	占基金总份额的比例
截止2005年6月30日持有份额	1,339,346	0.27%
本季度增持份额	3,783,427	0.76%
截止2005年9月30日持有份额	5,122,773	1.02%

七、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

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