

天治财富增长证券投资基金季度报告(2005年第3季度)

一、重要提示

本基金管理人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。

本基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2005年10月20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。

本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。

二、基金产品概况

基金简称：天治财富增长

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004年6月29日

报告期末基金份额总额：181,446,189.18份

投资目标：在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。

投资策略：本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线,以投资组合保险机制、VaR (Value at Risk) 技术为核心工具，对风险性资产（股票）与低风险资产（债券）的投资比例进行动态调整，并结合下方风险来源分析，对基金各类资产实施全流程的风险预算管理,力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平。在风险可控的基础上，本基金通过积极投资，谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。

业绩比较基准：中信标普 300 指数 × 40%+中信全债指数 × 60%

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的基金品种。

基金管理人：天治基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一） 主要财务指标（未经审计）

指标名称 **2005 年第 3 季度**

基金本期净收益 -656,216.96 元

基金份额本期净收益 -0.0030 元

期末基金资产净值 178,117,830.70 元

期末基金份额净值 0.9817 元

注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或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）基金净值表现

1、基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段 净值增长率（1） 净值增长率标准差（2） 业绩比较基准收益率（3） 业绩比较基准收益率标准差（4）

（1）-（3） （2）-（4）

2005 年第 3 季度 5.23% 0.58% 3.37% 0.37%

1.86% 0.21%

2、自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图

四、管理人报告

（一）基金经理简介

魏延军先生：36 岁，统计专业研究生，香港大学 MBA 在读，

证券投资、基金管理从业经验 12 年。先后供职于海南琼陵实业股份有限公司证券部、上海乾隆集团股票软件公司咨询顾问组组长、上海鼎泰丰投资顾问有限公司副总经理、富国基金管理有限公司基金管理部交易员、基金经理助理、上海紫江创业投资有限公司投资总监，期间主要从事证券分析、研究和基金投资管理等工作。现就职于天治基金管理有限公司投资管理部。

（二）基金运作的遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《天治财富增长证券投资基金基金合同》、《天治财富增长证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

（三）基金的投资策略和业绩表现说明

第三季度证券市场出现探底回升的走势,最大反弹幅度超过 20%,反弹的动力主要来源于以下方面:一、证券市场的连续下跌,市场的投资价值显现。上证综指接近“千点”的位置,从各种评估指标分析,国内市场的整体估值水平与国际市场相比没有明显高估,一些优秀公司甚至被低估,由此吸引 QFII 积极入市,国内机构投资者也大幅增仓;二、国

内投资者对宏观经济增速放缓的过分忧虑。上半年持续的宏观调控和大宗商品价格的下调，导致了投资人对周期类股的抛售，但进入第三季度，宏观经济指标并没有大家想象中的差，反而增添了投资人的入市信心。最后，在本季度里，股权分置改革的稳步推进和管理层对股市的呵护，是形成证券市场转折的重要因素。通过股权分置改革，明显提升了证券市场在整个经济体系的地位，加上非流通股东平均支付三股左右的对价，实际上对流通股股东的投资，提供了一定的"安全边际"。在以上因素的作用下，激发出投资人一拨又一拨的寻"宝"游戏，证券市场重新焕发了一定的活力。

根据我们对市场的理解，在判断出市场可能趋好的背景下，本基金在本报告期的投资策略和操作方面适时做了一些调整，主要体现在：资产配置层面上，在证券市场出现明显被低估的投资区间里，加大了股票投资比例，减少了债券类资产的配置比例；资产分布方面，投资组合的防御类特征向偏进攻型投资组合转变，主要操作是剔除了一些缓慢增长型公司和减持了业绩出现放缓的稳健增长型公司，增持了快速成长类公司，该类公司在投资组合中占据一定比重；择股方面考虑了以下因素：作为"世界工厂"的中国放在国际视野中考察，在国际市场领域能够体现出中国特有优势的产业，重点选择目标是其产品，能够在国际市场份额不断增加、毛利不断提升的行业龙头企业；宏观经济放缓背景下，上市公司

业绩未来两到三年依然能够保持 20%以上增长,估值合理的上市公司;消费类行业及其相关的上游行业中,在该细分行业中具有竞争优势的公司;另外就是考虑在股权分置改革中比较积极,对价支付合理且公司治理良好的上市公司。投资思路及投资组合作了以上的调整后,在三季度的后半段取得了明显成效,业绩有了一定幅度的提升。

在今后的投资管理过程中,我们要在坚持价值投资理念的前提下,根据市场新的变化,挖掘并投资被市场低估的上市公司,力争早日给一如既往支持我们的基金投资人以满意的回报。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合:

资产项目	市值(元)	占总资产比例
------	-------	--------

股票	111,371,373.19	61.84%
----	----------------	--------

债券	56,406,065.50	31.32%
----	---------------	--------

银行存款和清算备付金	10,108,212.00	5.61%
------------	---------------	-------

其他资产	2,197,778.31	1.22%
------	--------------	-------

合计	180,083,429.00	100.00%
----	----------------	---------

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合：

行业分类	市值(元)	市值占净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	57,383,266.57	32.22%
C0 食品、饮料	5,385,550.54	3.02%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	2,359,379.00	1.32%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	16,895,421.96	9.49%
C5 电子	20,196,104.66	11.34%
C6 金属、非金属	3,519,330.91	1.98%
C7 机械、设备、仪表	9,027,479.50	5.07%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	12,001,359.84	6.74%
E 建筑业	8,894,578.80	4.99%
F 交通运输、仓储业	9,316,925.28	5.23%
G 信息技术业	8,973,992.79	5.04%
H 批发和零售贸易	10,868,425.20	6.10%
I 金融、保险业	314,500.00	0.18%
J 房地产业	0.00	0.00%

K 社会服务业 0.00 0.00%
L 传播与文化产业 3,618,324.71 2.03%
M 综合类 0.00 0.00%
合计 111,371,373.19 62.53%

(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 市值(元) 市值占净值比例

1	002025	航天电器	712,752	19,451,002.08	10.92%*
2	600900	G 长 电	1,613,086	12,001,359.84	6.74%
3	000063	中兴通讯	321,303	8,973,992.79	5.04%
4	600970	中材国际	535,818	8,894,578.80	4.99%
5	600361	G 综 超	860,155	8,463,925.20	4.75%
6	600320	振华港机	944,000	7,835,200.00	4.40%
7	600299	星新材料	507,100	5,253,556.00	2.95%
8	000900	现代投资	460,554	5,250,315.60	2.95%
9	000792	盐湖钾肥	450,000	5,233,500.00	2.94%

10 600519 贵州茅台 99,999 4,945,950.54 2.78%

***因证券市场波动以及股票停牌等原因，9月30日航天电器（002025）的市值占基金资产净值比例被动超过了法定比例，此比例将于该股票复牌后调整至法定比例。**

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合：

券种 市值（元） 市值占净值比例

国债 46,129,409.40 25.90%

可转债 10,276,656.10 5.77%

合计 56,406,065.50 31.67%

（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：

债券名称 市值（元） 市值占净值比例

02 国债 10,111,147.20 5.68%

02 国债 9,491,188.40 5.33%

21 国债 7,056,196.20 3.96%

04 国债 6,394,472.30 3.59%

招行转债 5,583,066.00 3.13%

（六）投资组合报告附注：

1、本基金本期投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同

规定备选库之外的股票。

3、期末其他资产构成：

项目 金额（元）

交易保证金 910,000.00

应收证券清算款 518,967.39

应收利息 705,957.63

待摊费用 62,853.29

合计 2,197,778.31

4、期末本基金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（元） 市值占净值比例

110036 招行转债 5,583,066.00 3.13%

110037 歌华转债 2,540,461.30 1.43%

125488 晨鸣转债 1,376,020.80 0.77%

110317 营港转债 726,818.40 0.41%

100236 桂冠转债 50,289.60 0.03%

六、开放式基金份额变动

项目 份数（份）

报告期初基金份额总额 239,707,780.80

报告期间基金总申购份额 98,277.60

报告期间基金总赎回份额 58,359,869.22

报告期末基金份额总额 181,446,189.18

七、备查文件目录

- 1、 天治财富增长基金设立等相关批准文件
- 2、 天治基金管理公司营业执照、公司章程
- 3、 天治财富增长基金基金合同
- 4、 天治财富增长基金招募说明书
- 5、 本报告期内按照规定披露的各项公告

备查文件存放地点 :天治基金管理有限公司办公地点-上海市
复兴西路 159 号。

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司

二零零五年十月二十七日