

天治品质优选混合型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。

本基金托管人中国民生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：天治品质优选

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 1 月 12 日

报告期末基金份额总额：440,790,563.78 份

投资目标：在有效控制风险的前提下，追求中长期稳定且超

越业绩比较基准的投资回报。

投资策略：本基金以股票品种为主要投资标的，以自下而上的股票优选策略为主，辅以自上而下的类别资产配置、行业资产配置，通过综合运用财务品质、经营品质和市场品质三大评估体系，优选具有长期发展潜力的上市公司股票进行投资，并在投资运作的各个环节实施全面风险预算管理。

业绩比较基准：中信标普 300 指数 × 70% + 中信国债指数 × 30%

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中风险水平适中的品种，在投资管理全过程中严格实施风险预算管理，在明确的风险预算目标范围内追求稳定的超额收益率。

基金管理人：天治基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

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

-81,048,642.95 元

基金份额本期净收益

-0.1581 元

期末基金资产净值

392,610,722.43 元

期末基金份额净值

0.8907 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 3.64% 0.94% 4.14% 0.70%

-0.50% 0.24%

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

注:自基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未满一年。

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

谢京先生：经济学硕士,证券投资、基金管理从业经验 11 年。曾任职于国泰证券有限公司北京分公司、中利投资有限责任公司、上海金路达投资管理有限公司，期间主要从事证券分析、研究和投资管理等工作。现就职于天治基金管理有限公司投资管理部。

刘红兵先生：应用金融硕士，证券投资从业经验 11 年。先后供职交通银行大连分行国际业务部、New Zealand Public Trust 研究部高级经理、中国民族证券公司上海投资理财部债券投资部主管，期间主要从事证券分析、研究和投资管理等工作。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《天治品质优选混合型证券投资基金基金合同》、《天治品质优选混合型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

本报告期后一阶段，本基金更换了基金经理，投资策略与思路也进行了调整。在资产配置方面，由于市场整体估值水平已经具备投资价值，随着市场重心的下移，逐步增加股票仓位；在行业配置方面，侧重于专用设备制造、水电公用事业及逐步复苏的电子元器件等行业，减少周期性回落行业、受油价波动影响大的行业配置。此外为提高基金的收益性，在组合结构保持总体均衡的基础上，适当增加组合前十五名品种的比重。

我们认为目前市场处于底部区域，在考虑对价的条件下市场整体估值水平已经具备投资价值，长远来看存在很大的投资机会。而从短期看尤其是第四季度，市场处于非常变革时期，因此很难对市场的走势做出准确的预测和判断。在管理层的大力推进下，全市场的股改工作逐步全面展开，但股改全面推开后市场将面临更多的复杂性和不确定性，市场与政策间的博弈与磨合仍将延续甚至加剧；同时宏观经济放缓、高油价的冲击和人民币升值等，也会给市场带来一定的压力。因此在第四季度，个股的机会将远远大于大盘的机会。对于基金管理人来讲，最重要的是对行业和公司的把握。未来一段时间内，行业与个股将呈现投资主题多元化的特点，应着重

研究和选择具有稳定成长且业绩可预见性强的个股。

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 277,694,772.33 69.64%

债券 79,256,446.30 19.87%

银行存款和清算备付金 37,116,078.20 9.31%

其他资产 4,709,697.65 1.18%

合计 398,776,994.48 100.00%

(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 3,545,306.70 0.90%

B 采掘业 4,130,000.00 1.05%

C 制造业 155,278,092.64 39.55%

C0 食品、饮料 11,053,274.94 2.82%

C1 纺织、服装、皮毛 1,768,000.00 0.45%

C2 木材、家具 5,507,242.40 1.40%

C3 造纸、印刷 10,754,744.00 2.74%

C4 石油、化学、塑胶、塑料 30,966,109.68 7.89%

C5 电子 37,316,137.27 9.50%

C6 金属、非金属 10,307,685.90 2.63%

C7 机械、设备、仪表 42,846,898.45 10.91%
C8 医药、生物制品 4,758,000.00 1.21%
C99 其他制造业 0.00 0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业 18,664,000.00 4.75%
E 建筑业 12,437,035.40 3.17%
F 交通运输、仓储业 30,488,638.50 7.77%
G 信息技术业 21,302,550.00 5.43%
H 批发和零售贸易 4,112,700.00 1.05%
I 金融、保险业 7,682,000.00 1.96%
J 房地产业 3,548,000.00 0.90%
K 社会服务业 11,527,000.00 2.94%
L 传播与文化产业 4,979,449.09 1.27%
M 综合类 0.00 0.00%
合计 277,694,772.33 70.73%

(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	1,199,263	32,727,887.27	8.34%
2	000063	中兴通讯	615,000	17,176,950.00	4.38%
3	600900	G 长 电	2,300,000	17,112,000.00	4.36%
4	600089	特变电工	1,600,000	13,136,000.00	3.35%

5	600970	中材国际	749,219	12,437,035.40	3.17%
6	600299	星新材料	1,188,138	12,309,109.68	3.14%
7	600879	火箭股份	980,349	10,989,712.29	2.80%
8	600308	华泰股份	1,047,200	10,754,744.00	2.74%
9	000792	盐湖钾肥	900,000	10,467,000.00	2.67%
10	600008	首创股份	1,850,000	9,731,000.00	2.48%

(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 71,115,196.30 18.11%

可转债 8,141,250.00 2.07%

合计 79,256,446.30 20.19%

(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 32,374,847.20 8.25%

04 国债 21,530,309.10 5.48%

02 国债 17,210,040.00 4.38%

招行转债 6,279,630.00 1.60%

营港转债 1,861,620.00 0.47%

(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 2,750,000.00

应收利息 1,830,449.62

待摊费用 129,248.03

合计 4,709,697.65

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 6,279,630.00 1.60%

110317 营港转债 1,861,620.00 0.47%

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 586,836,588.75

报告期间基金总申购份额 54,456.48

报告期间基金总赎回份额 146,100,481.45

报告期末基金份额总额 440,790,563.78

七、备查文件目录

- 1、 天治品质优选混合型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、 天治品质优选混合型基金基金合同
- 4、 天治品质优选混合型基金招募说明书
- 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