

天同 180 指数证券投资基金季度报告

(2005年第1季度)

一、 重要提示

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,并对本报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,已于2005年4月15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,并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,投资者在作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	天同180
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年3月17日
期末基金份额总额	839,214,679.01份
投资目标	本基金通过运用指数化投资方法,力求基金的股票组合收益率拟合上证180指数的增长率。伴随中国经济增长和资本市场的发展,实现利用指数化投资方法谋求基金资产长期增值的目标。
投资策略	本基金以跟踪目标指数为原则,实现与市场同步成长为基本理念。指数化投资是一种充分考虑投资者利益的投资方法,采取拟合目标指数收益率的投资策略,分散投资于目标指数所包含的股票中,力求股票组合的收益率拟合目标指数所代表的资本市场的平均收益率。

业绩比较基准	75% × 上证180指数 + 25% 中信国债指数
风险收益特征	本基金追踪上证180指数，是一种风险适中、长期资本收益稳健的投资产品，并具有长期稳定的投资风格
基金管理人	天同基金管理有限公司
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

(一) 主要财务指标

主要财务指标	2005年第一季度
基金本期净收益	-7,308,191.64
基金份额本期净收益	-0.0079
期末基金资产净值	692,346,537.56
期末基金份额净值	0.8250

(二) 基金净值表现

1、 天同180指数基金本报告期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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)	业绩比较基准标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2005年第一季度	-5.00%	1.04%	-3.55%	1.03%	-1.45%	0.01%

基金业绩比较基准增长率=75%*上证180指数增长率+25%*中信国债指数增长率

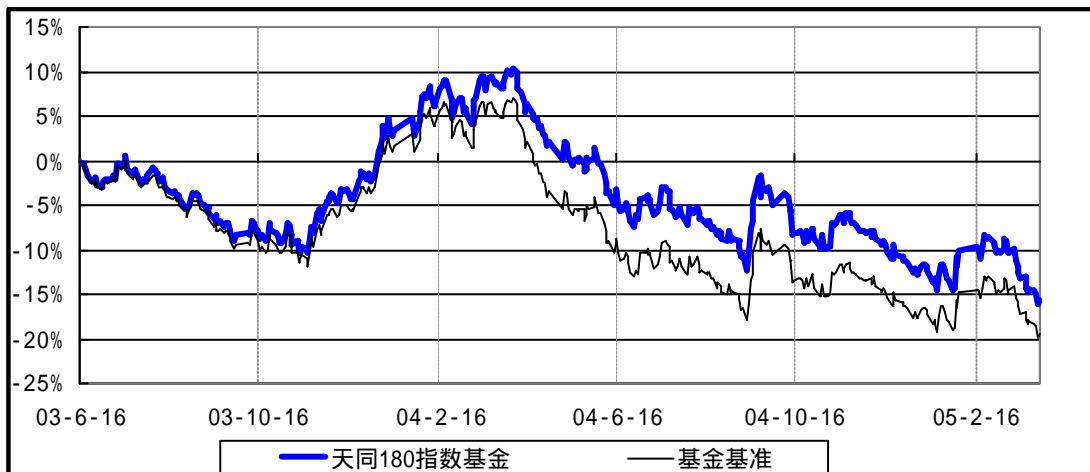
2、 天同 180 指数基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

天同180指数基金基金合同生效于2003年3月17日,历史走势比较图的时间区间为:2003年3月17日到2005年3月31日。该期间天同180指数基金的净值增长率为-13.44%,业绩比较基准的增长率为-13.68%,基金净值表现超越业绩基准0.24%。



本基金在基金合同中有以下投资比例限制：（1）投资于股票、债券的比例，不低于基金资产总值的80%；（2）投资于国家债券的比例，不低于基金资产净值的20%；（3）投资于上证180指数成份股的比重不低于基金资产净值的70%；（4）持有一家上市公司的股票，不超过基金资产净值的10%；（5）本基金与由本基金经理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券总和，不超过该证券的10%。自本基金成立日后三个月内本基金已达到基金合同约定的投资比例限制。

由于基金建仓初期仓位较低，而同期上证180指数的增幅又很快，从2003年3月17日到4月17日指数累计增长12%，这造成了基金净值的前期表现与基准指数的偏差较大。考察基金从2003年6月17日建仓结束至报告期末的业绩表现见下图，该期间基金净值的累计增长为-15.88%，业绩比较基准同期的累计增幅为-19.53%，超越基金基准3.65%。



3、天同180指数基金指数化投资表现

从2005年1月1日至2005年3月31日，上证180指数增幅为-6.3265%，本基金指数投资组合涨幅为-6.3260%，指数投资相对收益率为0.0005%，评价期间基金指数投资组合的日拟合偏离度为0.0448%。

注：（1）拟合偏离度指标描述本基金指数投资组合在评价期间与上证180指数的平均偏离程度，该指标是一个日平均跟踪误差指标。

$$S = \sqrt{\frac{1}{T} [(r_{P,1} - r_{I,1})^2 + (r_{P,2} - r_{I,2})^2 + \dots + (r_{P,T} - r_{I,T})^2]}$$

（2）指数投资相对收益率是指数投资组合的累计收益率与上证180指数累计收益率之间的差值。

$$= (1 + r_{P,1}) \times (1 + r_{P,2}) \dots (1 + r_{P,T}) - (1 + r_{I,1}) \times (1 + r_{I,2}) \dots (1 + r_{I,T})$$

（3）由于业内尚没有指数基金的统一绩效评价标准，类似的评价指标由于计算方法的不同其计算结果也有所不同。本基金拟合偏离度指标采用国际基金业内最广泛使用的跟踪误差计算方法。

四、基金管理人报告

（一）基金经理小组成员

朱良，31岁，经济学硕士，4年基金从业经验。毕业于北京大学数学系基础数学专业和美国匹兹堡大学经济学系。曾在美国梅隆资产管理公司投资研究部从事增强型指数基金和对冲基金的投资策略研究与投资管理工作。

肖侃宁，男，1973年5月出生，华中科技大学工商管理硕士，曾工作于南方证券武汉管理总部；2002年4月至今，在天同基金管理有限公司投资管理部任天同180指数基金基金经理助理、天同保本增值基金基金经理等职。

（二）基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

(三) 基金经理工作报告

本报告期内尽管利好政策不断出台，但由于宏观经济周期性的减速对大多数公司的盈利预期产生冲击，同时股权分置问题没有得到实质性地解决，本年一季度股票市场继续延续去年四季度跌势，大盘仍处于弱市整理格局，其中上证综指下跌6.73%，报收于1181点，同期上证180指数下跌6.33%。

天同180指数基金是一只标准化的指数基金，股票部分投资采用指数复制法跟踪目标指数，力求股票组合的收益率拟合目标指数所代表的资本市场的平均收益率。本报告期内，基金净值收益率为-4.20%，由于基金相关费用及中信国债指数大幅度上涨，基金净值相对业绩衡量基准的收益率为-1.45%，本报告期内，基金指数化投资组合下跌6.25%，同期上证180指数下跌6.33%，指数投资组合的相对正收益率为0.08%。本基金管理人利用公司内部开发的指数基金风险控制系统，对每日跟踪偏差进行归因分析，在保证基金日常流动性需求的前提下严格控制指数化投资部分的跟踪误差。四季度，基金指数化投资部分日拟合偏离度为0.047%，远远低于基金合同中0.5%的规定。

五、投资组合报告

(一) 2005年3月31日基金资产组合情况

资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
股票	517,451,003.32	74.52%
债券	164,084,942.50	23.63%
银行存款和清算备付金合计	7,843,062.59	1.13%
买入返售证券		
应收申购款	87,369.50	0.01%
证券清算款	2,000,100.00	0.29%
其他资产	2,944,340.47	0.42%
资产合计	694,410,818.38	100.00%

(二) 2005年3月31日按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	3,964,674.56	0.57%
B 采掘业	29,093,430.30	4.20%
C 制造业	192,002,616.34	27.73%
C0 食品、饮料	20,938,480.16	3.02%
C1 纺织、服装、皮毛	9,413,519.30	1.36%

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	21,885,678.45	3.16%
C5 电子	18,495,462.85	2.67%
C6 金属、非金属	70,277,287.10	10.15%
C7 机械、设备、仪表	32,553,785.93	4.70%
C8 医药、生物制品	15,944,770.69	2.30%
C9 其他制造业	2,493,631.86	0.36%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	57,178,308.64	8.26%
E 建筑业	1,062,694.32	0.15%
F 交通运输、仓储业	72,267,480.84	10.44%
G 信息技术业	46,554,463.02	6.72%
H 批发和零售贸易	13,574,159.69	1.96%
I 金融、保险业	57,631,737.53	8.32%
J 房地产业	8,934,491.44	1.29%
K 社会服务业	11,331,425.45	1.64%
L 传播与文化产业	4,456,050.86	0.64%
M 综合类	19,399,470.33	2.80%
合计	517,451,003.32	74.74%

(三)2005年3月31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)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600050	中国联通	10,398,463.00	27,763,896.21	4.01%
2	600900	长江电力	2,907,669.00	25,151,336.85	3.63%
3	600036	招商银行	2,534,442.00	21,922,923.30	3.17%
4	600019	宝钢股份	3,087,366.00	19,049,048.22	2.75%
5	600009	上海机场	950,765.00	15,687,622.50	2.27%
6	600028	中国石化	3,454,800.00	14,441,064.00	2.09%
7	600016	民生银行	2,557,852.00	13,812,400.80	2.00%
8	600005	武钢股份	2,900,370.00	11,891,517.00	1.72%
9	600018	上港集箱	667,839.00	11,012,665.11	1.59%
10	600000	浦发银行	1,449,135.00	10,028,014.20	1.45%

(四)2005年3月31日按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	市值占基金资产净值比例
国家债券投资		
央行票据投资		
企业债券投资		
金融债券投资	144,442,983.20	20.86%
可转换债投资	19,641,959.30	2.84%
合计	164,084,942.50	23.70%

(五)2005年3月31日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)	市值占基金资产净值比例
04国开10	95,073,148.03	13.73%
04国开22	49,369,835.17	7.13%
雅戈转债	6,802,200.00	0.98%
国电转债	3,758,378.40	0.54%
招行转债	2,568,588.00	0.37%

(六)投资组合报告附注

1、本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

2、其他资产的构成

资产项目	金额(元)
应收利息	2,944,340.47
合计	2,944,340.47

3、持有的处于转股期的可转换债券明细表

债券代码	债券名称	市 值	市值占净值比
100177	雅戈转债	6,802,200.00	0.98%
100726	华电转债	2,099,140.00	0.30%
100795	国电转债	3,758,378.40	0.54%
110037	歌华转债	241,652.90	0.03%
110317	营港转债	2,103,000.00	0.30%
110418	江淮转债	2,069,000.00	0.30%

六、开放式基金份额变动

2005年第1季度基金份额的变动情况表

项目	份额
期初基金份额总额	973,448,709.69
期末基金份额总额	839,214,679.01
本期基金总申购份额	16,500,774.94
本期基金总赎回份额	150,734,805.62

七、 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天同180指数证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《天同180指数证券投资基金基金合同》。
- 3、天同基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
- 4、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值、更新招募说明书及其他临时公告。
- 5、天同180指数证券投资基金2005年第一季度报告原文。
- 6、天同基金管理有限公司董事会决议
- 7、上述文件的存放地点和查阅方式如下：

存放地点：基金管理人和/或基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人网站：<http://www.ttasset.com>

查阅方式：投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

天同基金管理有限公司
二〇〇五年四月二十一日