

## 天治品质优选混合型证券投资基金半年度报告摘要(2005 年)

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

### 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,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 8 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。本报告财务资料未经审计。

### 一、基金简介

#### (一)基金基本资料

基金简称：天治品质优选

交易代码：350002

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：586,836,588.75 份

基金合同存续期：不定期

#### (二)基金产品说明

基金投资目标：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。

基金投资策略：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。

#### (三)基金管理人

名称：天治基金管理有限公司

信息披露负责人：解晓然  
联系电话：021-64371155  
传 真：021-64713618  
电子信箱：xiexr@chinanature.com.cn

#### (四)基金托管人

名 称：中国民生银行股份有限公司  
信息披露负责人：王晓军  
联系电话：010-58560666-8999  
传 真：010-58560794  
电子信箱：wangxiaojun@cmbc.com.cn

#### (五)半年度报告的披露

登载半年度报告正文的基金管理人网址：[www.chinanature.com.cn](http://www.chinanature.com.cn)

本基金半年度报告的置备地点：基金管理人及基金托管人的办公场所

## 二、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1月12日至6月30日  
基金本期净收益 11,649,276.08 元  
基金份额本期净收益 0.0145 元  
期末可供分配基金收益 -82,501,065.37 元  
期末可供分配基金份额收益 -0.1406 元  
期末基金资产净值 504,335,523.38 元  
期末基金份额净值 0.8594 元  
基金加权平均净值收益率 1.52%  
本期基金份额净值增长率 -14.06%  
基金份额累计净值增长率 -14.06%

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)
过去一个月	0.75%	1.85%	1.80%	1.34%	-1.05%	0.51%
过去三个月	-9.19%	1.41%	-3.01%	1.03%	-6.18%	0.38%
自基金合同生效至今	-14.06%	1.11%	-4.78%	0.95%	-9.28%	0.16%

#### 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。

## 三、管理人报告

### (一)基金管理人及基金经理情况：

1、本基金管理人--天治基金管理有限公司于2003年5月成立,注册资本1亿元,注册地为上海。公司由吉林省信托投资有限责任公司、中国吉林森林工业(集团)总公司、吉林省汉

维实业有限公司、吉林市国有资产经营有限公司四家股东共同出资发起设立,各股东出资比例分别为 40%、20%、20%、20%。本基金管理人旗下共有两只开放式基金,除天治品质优选混合型证券投资基金以外,天治财富增长证券投资基金是公司管理的首只基金,也是一只混合型基金,基金合同于 2004 年 6 月 29 日生效。

## 2、基金经理简介：

袁柏南先生：经济学硕士,证券、基金从业经验 10 年。曾任君安证券研究所研究员、总裁秘书、证券投资部总经理助理、国泰君安证券投资总部一级投资经理、营业部总经理、国联安基金管理公司基金经理。1998 年曾在美国 AON 保险公司下属之基金公司工作。现任天治基金管理有限公司投资副总监兼投资管理部总监。

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)报告期内基金运作的遵规守信情况说明：

本基金管理人在报告期内,严格遵守《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)报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

上半年我们坚持了年初制定的防御策略,基本没做大的调整,仍以消费类和非周期类为主,具体来说主要是机场、高速公路、造纸、公交、航空、食品以及电子通信等行业。中国联通仍然是我们的第一重仓股,我们承认当初投资中国联通主要是考虑到是消费类与宏观紧缩没关系,而且又是指标股,当然也考虑到可能发生的重组,现在来看这部分资产并未给我们带来超额收益,而是仅仅起到配置作用。但我们仍然相信中国联通会在 3、4 季度重组,因为 3G 牌照最迟会于今年底或明年上半年发行。此外,重仓持有的航空股也给我们造成了不小的损失,我们仍然认为未来 3-5 年是我国航空业超常发展的黄金时期,每年能基本保持两位数增长。目前人民币已迈出建立灵活的有管理的浮动汇率机制的第一步,人民币短期升值压力有所减缓,但中长期压力依然存在,我们认为未来 1-2 年内人民币仍将有 3-5% 的升值潜力。另一方面制约航空业的高油价下半年应会有所回落,因为全球经济放缓势必会减少对石油需求,从而打击油价的投机炒作。综合来看,上半年的防御策略有些超前,从而丧失了部分制造类表现较好的个股的投资机会,买入并持有的操作策略更失去了波段的机会,致使上半年的业绩表现不理想。下半年我们将积极调整操作策略,在继续坚持我们的价值标准的情况下,尽力捕捉个股机会,争取给投资人一个较好的回报。

### (四)2005 年下半年宏观经济、证券市场及行业走势展望

由于 CPI 在二季度的持续快速回落,大大超出人们的预期,甚至连央行都调低了全年预期,于是市场中便出现了由担心通胀到担心通缩的论调,我们认为这种担心是不必要的、至少是过早的。因为我们看到,CPI 在二季度的持续快速回落主要是粮价快速回落所导致,而 PPI 仍然有轻微上涨。我们预计随着上游大宗原材料和油价的明显回落,这种向下游的传导将越来越有限。因此,我们认为全年来看通胀仍将是温和的,通缩目前还看不到任何迹象,宏观经济将继续沿放缓通道运行,可能会持续到明年,但不会硬着陆。这主要是基于以下两点判断：第一,固定资产投资增速回落正常水平,并未显示会再大幅下降,占全部固定资产投资三分之一的房地产投资也出现温和降温,有利于投资增速保持平稳；第二,消费仍然旺盛,二季度零售商品额仍然达到 12.8% 的增速,比一季度还略微提高。总之,我们对今年下半年、甚至明年的经济形势并不十分悲观,是增速放缓而不是衰退。另一方面制约股市上涨的股权分置改革的不确定因素下半年将逐步消除,有鉴于此我们没理由对下半年的股市过于悲观。在行业配置上我们依然看好消费升级类以及非周期类如机场、公交、水务、电力二次设备等行业。

#### 四、托管人报告

本基金托管人--中国民生银行股份有限公司依据《天治品质优选混合型证券投资基金基金合同》与《天治品质优选混合型证券投资基金托管协议》,在托管天治品质优选混合型证券投资基金的过程中,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及各项法规规定,对天治品质优选混合型证券投资基金管理人-天治基金管理有限公司在本报告期内的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,天治基金管理有限公司在天治品质优选混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在本报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

经本托管人复核,由天治基金管理有限公司编制的本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

#### 五、财务会计报告

##### (一)半年度会计报表

##### 天治品质优选混合型证券投资基金资产负债表

(单位:人民币元)

项目 2005.6.30

##### 资产：

银行存款 89,663,849.98

清算备付金 727,100.40

交易保证金 940,904.95

应收股利 532,783.56

应收利息 2,682,711.52

股票投资市值 371,750,703.51

其中：股票投资成本 461,913,031.89

债券投资市值 112,214,998.00

其中：债券投资成本 111,865,416.49

资产总计： 578,513,051.92

##### 负债：

应付证券清算款 72,101,071.32

应付赎回款 202,701.58

应付赎回费 763.95

应付管理人报酬 626,854.04

应付托管费 104,475.72

应付佣金 176,015.49

其他应付款 758,888.40

预提费用 206,758.04

负债合计： 74,177,528.54

##### 持有人权益：

实收基金 586,836,588.75

未实现利得 -89,168,002.34

未分配收益 6,666,936.97

持有人权益合计： 504,335,523.38  
负债及持有人权益总计： 578,513,051.92

天治品质优选混合型证券投资基金经营业绩表及收益分配表  
(单位:人民币元)

项目	2005.1.12-2005.6.30
一、收入	18,227,342.77
1、股票差价收入	8,221,665.93
2、债券差价收入	559,557.69
3、债券利息收入	1,551,592.40
4、存款利息收入	2,062,575.98
5、股利收入	4,856,069.34
6、买入返售证券收入	100,891.00
7、其他收入	874,990.43
二、费用	6,578,066.69
1、基金管理人报酬	5,417,074.32
2、基金托管费	902,845.71
3、卖出回购证券支出	40,900.99
4、其他费用	217,245.67
其中：信息披露费	163,669.80
审计费用	43,088.24
三、基金净收益	11,649,276.08
加：未实现利得	-89,812,746.87
四、基金经营业绩	-78,163,470.79

本期基金净收益 11,649,276.08  
加：期初基金净收益  
加：本期损益平准金 -4,982,339.11  
可供分配基金净收益 6,666,936.97  
减：本期已分配基金净收益  
期末基金净收益 6,666,936.97

天治品质优选混合型证券投资基金基金净值变动表  
(单位:人民币元)

项 目	2005.1.12-2005.6.30
一、期初基金净值	1,212,569,189.32
二、本期经营活动：	
基金净收益	11,649,276.08
未实现利得	-89,812,746.87
经营活动产生的基金净值变动数	-78,163,470.79
三、本期基金单位交易：	
基金申购款	21,348,151.50
基金赎回款	-651,418,346.65
基金单位交易产生的基金净值变动数	-630,070,195.15

#### 四、本期向持有人分配收益：

向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数

五、期末基金净值 504,335,523.38

#### (二)半年度会计报表附注

##### 1、半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计说明

###### 1.1 编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定

本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露内容与格式准则第3号》(半年度报告的内容与格式)、《证券投资基金信息披露编报规则》及中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述的基金行业的实务操作约定而编制。

###### 1.2 会计年度

为公历1月1日起至12月31日止。本期会计报表的实际编制期间为2005年1月12日(基金合同生效日)至2005年6月30日。

###### 1.3 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

###### 1.4 记账基础和计价原则

本基金的会计核算以权责发生制为记账基础,除股票投资和交易所上市债券投资按市值计价外,所有报表项目均以历史成本计价。

###### 1.5 基金资产的估值原则

--上市股票按估值日其所在证券交易所的收盘价计算;估值日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算。

--未上市股票的计算:送股、转增股、配股和增发新股,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的收盘价计算;首次发行的股票,按成本价计算。

--配股权证,从配股除权日起到配股确认日止,若收盘价高于配股价,则按收盘价和配股价的差额进行估值;若收盘价等于或低于配股价,则估值为零。

--证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值,估值日没有交易的,按最近交易日的收盘价估值。

--证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值,估值日没有交易的,按最近交易日债券收盘价计算得到的净价估值。

--未上市债券和在银行间同业市场交易的债券按成本价估值。

###### 1.6 证券投资的成本计价方法

###### --股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资,股票投资成本按成交日应支付的全部价款入帐。

卖出股票于成交日确认股票差价收入,出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

###### --债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入帐,其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入;卖出银行间同业市场交易的债券于

实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

#### 1.7 待摊费用的摊销方法和摊销期限

本基金待摊费用核算已经发生的、影响基金份额净值小数点后第五位的费用,采用直线法分摊计入本期和以后各期。

#### 1.8 收入的确认和计量

- 股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。
- 证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认;银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。
- 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。
- 存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。
- 股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。
- 买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在返售期限内采用直线法逐日计提。
- 其他收入于实际收到款项时确认。

#### 1.9 费用的确认和计量

1.9.1 基金管理人报酬:根据《天治品质优选混合型证券投资基金基金合同》的规定,基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

1.9.2 基金托管费:根据《天治品质优选混合型证券投资基金基金合同》的规定,基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

1.9.3 卖出回购证券支出:卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

##### 1.9.4 证券交易费用

##### 1.9.5 基金信息披露费用

##### 1.9.6 基金持有人大会费用

##### 1.9.7 与基金相关的会计师费律师费

##### 1.9.8 按照国家有关规定可以列入的其他费用

上述 1.9.4 至 1.9.8 项费用由基金管理人根据其他有关法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第五位的,则采用待摊或预提的方法。根据《天治品质优选混合型证券投资基金基金合同生效公告》的约定,本基金发行中所发生的律师费、会计师费及法定信息披露费等费用从基金发行费用中列支,即由本基金管理人天治基金管理有限公司承担,而不另从基金资产支付。

#### 1.10 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权;

基金收益分配比例按有关规定制定,年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的 50%;

基金投资当期亏损,则不进行收益分配;

基金当年收益应先弥补以前年度亏损后,才可进行当年收益分配;

基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;

基金收益分配方式:投资人可以选择现金分红或红利再投资的方式。投资人选择红利再投资时,分配的基金收益以红利发放日的基金份额净值为基准自动转换为基金份额进行再投资;若投资人不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红。

基金收益每年最多分配 6 次,但若基金合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配,年度分配

在基金会计年度结束后的 4 个月内完成。

法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

## 2、关联方关系及关联方交易

### 2.1.关联方关系

关联方名称	与本基金关系
天治基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、销售机构
中国民生银行股份有限公司	基金托管人、代销机构
吉林省信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
中国吉林森林工业(集团)总公司	基金管理人的股东
吉林省汉维实业有限公司	基金管理人的股东
吉林市国有资产经营有限公司	基金管理人的股东

### 2.2 关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2.2.1 本基金在会计期间未通过关联方席位进行交易。

#### 2.2.2 基金管理人报酬

基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5%年费率计算。计算方法如下：

$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$ ；

H 为每日应计提的基金管理费；

E 为前一日基金资产净值

本基金在会计期间需支付基金管理费 5,417,074.32 元,每日计提并于下月的 5 个工作日内支付,至 2005 年 6 月 30 日已支付 4,790,220.28 元,尚有余款 626,854.04 元未付。

#### 2.2.3 基金托管费

基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25%年费率计算。计算方法如下：

$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$ ；

H 为每日应计提的基金托管费；

E 为前一日基金资产净值

本基金在会计期间需支付基金托管费 902,845.71 元,每日计提并于下月的 5 个工作日内支付,至 2005 年 6 月 30 日已支付 798,369.99 元,尚有余款 104,475.72 元未付。

2.2.4 本基金在会计期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

## 3、报告期末流通转让受到限制的基金资产

本基金截至 2005 年 6 月 30 日止流通受限制的资产情况如下(流通受限期限为三个月,具体流通日期以公司公告为准)：

资产名称	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	转让受限原因	流通日期
包头铝业	369,125	1,291,937.50	1,387,910.00	市值	网下中签新股未上市	2005.8.9
中材国际	65,618	494,103.54	1,057,762.16	市值	网下中签新股未上市	2005.7.12
登海种业	29,165	487,055.50	627,922.45	市值	网下中签新股未上市	2005.7.20
飞亚股份	135,852	516,237.60	703,713.36	市值	网下中签新股未上市	2005.7.27
江苏三友	110,159	391,064.45	571,725.21	市值	网下中签新股未上市	2005.8.18
广州国光	63,467	685,443.60	726,697.15	市值	网下中签新股未上市	

2005.8.23	轴研科技	31,879	203,706.81	376,172.20	市值	网下中签新股未上市	
2005.8.26	成霖股份	56,240	483,664.00	511,221.60	市值	网下中签新股未上市	
2005.8.31	宁波华翔	114,686	659,444.50	954,187.52	市值	网下中签新股未上市	2005.9.5
	晶源电子	18,511	88,482.58	193,810.17	市值	网下中签新股未上市	2005.9.6
	合计	994,702	5,301,140.08	7,111,121.82			

## 六、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	371,750,703.51	64.26%
债券	112,214,998.00	19.40%
银行存款和清算备付金	90,390,950.38	15.62%
其他资产	4,156,400.03	0.72%
合计	578,513,051.92	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	660,217.45	0.13%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	188,623,843.56	37.40%
C0 食品、饮料	12,582,693.67	2.49%
C1 纺织、服装、皮毛	8,593,652.17	1.70%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	44,439,510.86	8.81%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	33,323,050.56	6.61%
C5 电子	8,910,442.84	1.77%
C6 金属、非金属	19,992,507.42	3.96%
C7 机械、设备、仪表	47,577,685.29	9.43%
C8 医药、生物制品	13,204,300.75	2.62%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	42,550,193.35	8.44%
E 建筑业	1,057,762.16	0.21%
F 交通运输、仓储业	60,217,922.29	11.94%
G 信息技术业	66,126,441.86	13.11%
H 批发和零售贸易	548,418.00	0.11%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	1,752,529.26	0.35%
K 社会服务业	3,217,381.58	0.64%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	6,995,994.00	1.39%
合计	371,750,703.51	73.71%

### (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(元)	市值占净值比例
----	------	------	-------	-------	---------

1	600050	中国联通	19,019,663	49,831,517.06	9.88%
2	600308	华泰股份	1,773,380	17,485,526.80	3.47%
3	600900	长江电力	2,119,486	17,316,200.62	3.43%
4	000063	中兴通讯	707,245	16,294,924.80	3.23%
5	600089	特变电工	2,072,824	15,794,918.88	3.13%
6	000422	湖北宜化	2,875,116	15,468,124.08	3.07%
7	000488	晨鸣纸业	2,683,481	14,812,815.12	2.94%
8	600029	南方航空	4,602,629	13,669,808.13	2.71%
9	600004	白云机场	1,777,349	13,667,813.81	2.71%
10	000939	凯迪电力	2,152,450	12,936,224.50	2.57%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于 [www.chinanature.com.cn](http://www.chinanature.com.cn) 上的半年度报告正文。

(四)报告期内股票投资组合的重大变动：

1、累计买入价值超出期末基金资产净值 2% 的股票明细：

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期末基金资产净值比
1	600050	中国联通	59,937,023.35	11.88%
2	600004	白云机场	25,203,500.64	5.00%
3	002025	航天电器	23,558,064.50	4.67%
4	000063	中兴通讯	22,553,554.10	4.47%
5	600591	上海航空	22,373,369.91	4.44%
6	000037	深南电 A	22,276,237.28	4.42%
7	600177	雅 戈 尔	21,619,218.60	4.29%
8	000089	深圳机场	21,263,255.41	4.22%
9	000939	凯迪电力	20,973,079.29	4.16%
10	600308	华泰股份	20,941,283.45	4.15%
11	600966	博汇纸业	20,749,601.79	4.11%
12	000100	TCL 集团	19,829,475.13	3.93%
13	600029	南方航空	19,796,835.36	3.93%
14	000488	晨鸣纸业	19,375,705.93	3.84%
15	000422	湖北宜化	18,811,870.24	3.73%
16	600761	安徽合力	18,772,336.70	3.72%
17	600012	皖通高速	18,646,875.74	3.70%
18	600089	特变电工	18,279,610.27	3.62%
19	600005	武钢股份	18,213,685.41	3.61%
20	600900	长江电力	18,113,772.99	3.59%
21	600350	山东基建	17,609,024.03	3.49%
22	600333	长春燃气	16,663,510.50	3.30%
23	600074	中达股份	15,833,232.64	3.14%
24	600071	凤凰光学	13,814,820.30	2.74%
25	600386	北京巴士	13,769,036.41	2.73%
26	600183	生益科技	13,765,400.69	2.73%
27	600635	大众公用	12,994,730.59	2.58%
28	000911	南宁糖业	12,766,148.61	2.53%
29	000513	丽珠集团	12,457,755.99	2.47%

30 600026 中海发展 10,934,744.38 2.17%  
31 000012 南玻A 10,130,749.17 2.01%

2、累计卖出价值前二十名的股票明细：

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期末基金资产净值比
1	002025	航天电器	24,456,109.07	4.85%
2	600333	长春燃气	18,170,144.55	3.60%
3	600350	山东基建	17,376,773.23	3.45%
4	600012	皖通高速	16,525,186.18	3.28%
5	000089	深圳机场	14,679,524.84	2.91%
6	600177	雅戈尔	14,587,589.63	2.89%
7	600026	中海发展	11,512,381.70	2.28%
8	600004	白云机场	9,853,839.84	1.95%
9	000912	泸天化	9,281,423.29	1.84%
10	000939	凯迪电力	8,807,884.67	1.75%
11	000100	TCL集团	7,918,306.72	1.57%
12	600761	安徽合力	7,595,086.82	1.51%
13	600489	中金黄金	7,155,196.20	1.42%
14	002034	美欣达	6,557,390.82	1.30%
15	600030	中信证券	5,903,449.57	1.17%
16	600005	武钢股份	5,767,803.40	1.14%
17	600323	南海发展	4,660,383.01	0.92%
18	600302	标准股份	4,621,056.39	0.92%
19	600966	博汇纸业	4,620,654.90	0.92%
20	000822	山东海化	4,349,380.65	0.86%

3、整个报告期内,买入股票的成本总额为 705,744,735.79 元,卖出股票的收入总额 252,264,545.45 元。

(五)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	110,296,045.50	21.87%
可转债	1,918,952.50	0.38%
合计	112,214,998.00	22.25%

(六)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	49,372,200.00	9.79%
04 国债	41,127,315.50	8.15%
02 国债	14,701,360.00	2.91%
21 国债	5,095,170.00	1.01%
营港转债	1,918,952.50	0.38%

(七)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	940,904.95
应收股利	532,783.56
应收利息	2,682,711.52
合计	4,156,400.03

4、期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

债券代码	债券名称	市值(元)	市值占净值比例
110317	营港转债	1,918,952.50	0.38%

七、基金份额持有人户数、持有人结构

项目	份额(份)	占总份额的比例
基金份额持有人户数	3,055	----
平均每户持有的基金份额	192,090.54	----
机构投资者持有的基金份额	449,244,682.20	76.55%
个人投资者持有的基金份额	137,591,906.55	23.45%

八、开放式基金份额变动

项目	份数(份)
基金合同生效日的基金份额总额	1,212,569,189.32
报告期间基金总申购份额	23,961,496.88
报告期间基金总赎回份额	649,694,097.45
报告期末基金份额总额	586,836,588.75

九、重大事件揭示

(一)基金管理人重大人事变动

1、基金管理人于2005年5月25日在《中国证券报》《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治基金管理有限公司关于高管人员变更的公告》。内容如下：

经天治基金管理有限公司第一届董事会第十一次会议审议通过,并报经中国证监会批准,姜振武先生不再担任本公司副总经理及财务总监职务。

2、基金管理人于2005年3月11日在《中国证券报》《上海证券报》及《证券时报》上刊登了《天治品质优选混合型证券投资基金增加基金经理的公告》,内容如下：

经天治基金管理有限公司第一届董事会第九次会议审议,决定聘任袁柏南先生为天治品质优选混合型证券投资基金的基金经理,由其与现任基金经理刘红兵先生共同管理该只基金。

(二)本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(三)报告期内,本基金的投资策略未发生改变。

(四)基金收益分配事项：本报告期内本基金未进行收益分配。

(五)本基金自基金合同生效以来,未变更过会计师事务所。

(六)报告期内,基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

(七)基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1、报告期内租用证券公司交易席位的数量、股票交易量和佣金提取情况

券商名称	席位数量	股票交易量(元)	占股票交易总量比例	应付佣金(元)	占佣金总量比例
第一创业	1	309,864,678.14	32.65%	242,474.11	32.46%
中金公司	1	206,054,767.04	21.71%	166,024.84	22.23%
申银万国	1	126,207,805.14	13.30%	100,788.65	13.49%
国元证券	1	124,708,260.86	13.14%	94,760.23	12.69%
金元证券	1	114,006,623.55	12.01%	87,878.20	11.77%

东北证券	1	29,671,281.06	3.13%	23,980.42	3.21%
中银国际	1	21,184,941.20	2.23%	17,371.50	2.33%
联合证券	1	17,391,270.56	1.83%	13,608.88	1.82%
合计	8	949,089,627.55	100.00%	746,886.83	100.00%

注:上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

## 2、报告期内通过各券商交易席位进行的债券、回购交易量情况

券商名称	债券交易量(元)	占债券交易总量比例	回购交易量(元)	占回购交易总量比例
第一创业	8,176,916.71	0.80%	0.00	0.00%
中金公司	223,772,530.02	21.96%	70,000,000.00	7.83%
申银万国	4,549,198.70	0.45%	270,100,000.00	30.21%
国元证券	263,694,547.94	25.87%	481,000,000.00	53.80%
金元证券	518,938,042.11	50.92%	38,000,000.00	4.25%
东北证券	0.00	0.00%	35,000,000.00	3.91%
合计	1,019,131,235.48	100.00%	894,100,000.00	100.00%

(八)本报告期内发生的其他重要事项(信息披露报纸为 :中国证券报、上海证券报、证券时报) :

- 1、2005年1月27日《天治品质优选混合型证券投资基金开放日常申购业务公告》
- 2、2005年1月27日《天治基金管理有限公司关于暂停办理汉唐证券基金申购业务的公告》
- 3、2005年3月7日《天治品质优选混合型证券投资基金开放日常赎回业务公告》
- 4、2005年4月25日《天治基金管理有限公司增加开放式基金代销机构的公告》,增加第一创业证券为代销机构。

天治基金管理有限公司

2005年8月27日