

# 天同 180 指数证券投资基金季度报告

( 2005 年第 3 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 10 月 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 , 投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期间为"2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日"。

本报告财务数据未经审计。

## 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 738,927,721.32 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**  $75\% \times \text{上证 180 指数} + 25\% \text{ 中信国债指数}$

**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

本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人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。

#### (一) 主要财务指标

单位:元

**主要财务指标** 2005 年第三季度

**基金本期净收益** -9,622,225.94

基金份额本期净收益 -0.0126

期末基金资产净值 609,355,148.81

期末基金份额净值 0.8246

## (二) 基金净值表现

### 1、天同 180 指数基金历史各时间段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 年第三季度 3.79% 0.90% 4.48% 0.89%

-0.69% 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 指数基金成立于 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 9 月 30 日。

该期间天同 180 指数基金的净值增长率为 -13.48%，业绩比较基准的增长率为 -12.86%，基金净值表现超越业绩基准 -0.62%。

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)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家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-15.92%，业绩比较基准同期的累计增幅为-18.77%，超越基金基准 2.85%。

### 3、 天同 180 指数基金指数化投资表现

从 2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日，上证 180 指数增幅为 4.79%，本基金指数投资组合涨幅为 4.40%，指数投资相对收益率为-0.39%，评价期间基金指数投资组合的日拟合偏离度为 0.1141%。

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。

(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。

$$= (1 + r_1) \times (1 + r_2) \dots (1 + r_n) - (1 + r_1) \times (1 + r_2) \dots (1 + r_n)$$

(3) 由于业内尚没有指数基金的统一绩效评价指标，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

肖侃宁，基金经理，31 岁，工商管理硕士，8 年证券从业经验。先后在南方证券股份有限公司武汉管理总部证券部从事证券分析工作，在资金计划部和投资理财部从事股票和债券投资工作。2002 年加入天同基金管理有限公司，先后担任天同 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

#### 1、2005 年第三季度证券市场回顾

2005 年第三季度股票市场在股改政策明朗和深化中走出了连续下跌的颓势，市场出现了放量上涨的态势。上证综合指数终于在 9 月 13 日重新站到了 1200 点以上，从 2005 年 6 月 20 日开始，中国股票市场新增资金账户激增，资金账户的增加与市场行情的表现呈现出正相关关系。特别是 7 月 21 日晚间央行宣布调整人民币汇率、7 月 22 日国务院召开资本市场改革发展座谈会后，上证综指开始稳步爬行。可以预见，股权分置改革完成后，价值投资理念将进一步深化，理念深化主要体现在市场结构分化的加剧。

从目前宏观面分析，2004 年以来，中国经济在宏观调控下保持了较快的增长，而且呈现“低通胀，高增长”的良好局面。但由于固定资产投资的居高不下和出口的高速增长，中国经济内部均衡和外部均衡之间的矛盾仍然较为突出。我们认为，2005-2006 年宏观经济将呈现稳中有降，增速较快的局面，但从中期来看，中国经济出现产能过剩和通货紧缩的可能性在增加，2007 年的宏观经济不容乐观。

我们认为中国的证券市场的发展目前面临的最大的问题是

如何解决好股权分置问题，股权分置问题的解决将从根本上解决上市公司的治理结构和证券市场体制的缺陷，虽然目前中国宏观调控对中国的行业和上市公司产生了不同程度的影响，但本轮经济调整的目标是调整经济增长模式，使中国的经济能够更加健康稳定的发展，而且中国经济发展的原动力没有减退，未来经济和证券市场的发展将更具活力，目前股市的调整，使股市的投资价值凸现。

2005 年三季度债券市场依然强劲，主要体现债券市场的资金的过度宽裕，使债券市场呈现明显的资金推动型上涨行情，目前债券市场屡创历史新高，但到期收益率曲线已明显出现短期陡峭，中长期扁平的态势，未来债券市场的投资我们将主要关注外汇占款和银行贷款这两项指标，防止货币市场利率的波动对债券市场产生的冲击。

## 2、2005 年三季度基金运作情况回顾

天同 180 指数基金作为一只标准指数基金，其投资目标就是最大程度地跟踪目标指数--上证 180 指数。同时，我们在严格跟踪目标指数的前提下，努力提高跟踪指数技术和现金管理水平，并积极通过债券市场投资，尽可能地为投资者获取相对低风险收益。

从 2005 年 7 月 1 日到 2005 年 9 月 30 日，基金指数化投资组合涨幅为 4.40%，同期上证 180 指数收益率为 4.79%，指数投资组合的相对收益率为-0.39%。产生偏差的

原因主要来自于申购赎回，交易成本和基金管理费的影响，评价期间基金指数投资组合的日拟合偏离度为 0.1141%，远低于基金合同中 0.5% 的规定。

### 3、未来证券市场展望与基金投资策略

中国经济目前面临着软着陆的阶段，投资拉动 GDP 增长的模式在未来的经济增长中会有所弱化，但仍然会保持一个较快的增长，国际贸易和消费的增长，2005 年的 GDP 增长仍然会保持一个较高的速度，但随着中国宏观调控的深入，上市公司整体业绩会经历一个向下的过程，但我们认为目前宏观调控的力度和节奏有利于未来中国经济的未来的发展，并且目前针对资本市场诸多改革将会是中国的证券市场更具吸引力。特别是股权分置工作的推开和深入对我国证券市场而言是一件具备划时代意义的重大事件。目前以证券投资基金和保险资金为主的机构投资者不断壮大，为证券市场的发展提供源源不断的资金支持，我们由此对未来若干年的证券市场充满信心。随着中国证券市场的进一步完善，指数的走势将更进一步反映中国经济的高增长，指数基金的发展将会越来越好。

未来我们将继续坚持基金合同约定的指数投资理念和投资策略，在严格跟踪目标指数的基础上，积极把握各种低风险的投资机会，加强基金的现金管理，进行更为精细的管理，为基金持有人争取更好的回报并为指数投资者提供一个更

为精良的指数化投资工具。

## 五、投资组合报告

### (一)2005年9月30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 466,399,411.84 76.34%

债券 127,424,195.90 20.86%

银行存款和清算备付金合计 5,153,016.96 0.84%

买入返售证券 10,000,000.00 1.64%

应收申购款 - -

其他资产 1,974,180.71 0.32%

资产合计 610,950,805.41 100.00%

### (二)2005年9月30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 2,980,589.64 0.49%

B 采掘业 23,810,430.51 3.91%

C 制造业 177,035,465.64 29.05%

C0 食品、饮料 17,915,508.38 2.94%

C1 纺织、服装、皮毛 7,664,000.79 1.26%

C4 石油、化学、塑胶、塑料 16,574,090.67 2.72%

C5 电子 13,538,299.07 2.22%

C6 金属、非金属 68,516,824.40 11.24%

**C7 机械、设备、仪表 34,504,762.39 5.66%**  
**C8 医药、生物制品 15,145,104.98 2.49%**  
**C9 其他制造业 3,176,874.96 0.52%**  
**D 电力、煤气及水的生产和供应业 57,559,168.21 9.45%**  
**E 建筑业 1,230,173.04 0.20%**  
**F 交通运输、仓储业 57,957,587.85 9.51%**  
**G 信息技术业 36,448,217.56 5.98%**  
**H 批发和零售贸易 12,047,156.00 1.98%**  
**I 金融、保险业 57,287,454.08 9.40%**  
**J 房地产业 9,401,980.46 1.54%**  
**K 社会服务业 10,278,607.57 1.69%**  
**L 传播与文化产业 4,231,429.40 0.69%**  
**M 综合类 16,131,151.88 2.65%**

**合计 466,399,411.84 76.54%**

**(三)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) 期末市值(元)**

**市值占基金资产净值比例**

**1 600019 G 宝钢 6,687,751 28,623,574.28 4.70%**  
**2 600900 G 长电 3,555,537 26,453,195.28 4.34%**  
**3 600050 中国联通 8,958,963 22,845,355.65**

				<b>3.75%</b>
<b>4</b>	<b>600036</b>	<b>招商银行</b>	<b>3,256,762</b>	<b>20,485,032.98</b>
				<b>3.36%</b>
<b>5</b>	<b>600016</b>	<b>民生银行</b>	<b>2,702,015</b>	<b>15,023,203.40</b>
				<b>2.47%</b>
<b>6</b>	<b>600009</b>	<b>上海机场</b>	<b>838,065</b>	<b>13,140,859.20</b>
				<b>2.16%</b>
<b>7</b>	<b>600028</b>	<b>中国石化</b>	<b>2,958,601</b>	<b>12,219,022.13</b>
				<b>2.01%</b>
<b>8</b>	<b>600000</b>	<b>浦发银行</b>	<b>1,241,221</b>	<b>10,302,134.30</b>
				<b>1.69%</b>
<b>9</b>	<b>600005</b>	<b>武钢股份</b>	<b>2,553,370</b>	<b>8,809,126.50</b>
				<b>1.45%</b>
<b>10</b>	<b>600519</b>	<b>贵州茅台</b>	<b>149,604</b>	<b>7,399,413.84</b>
				<b>1.21%</b>

**(四)2005年9月30日按券种分类的债券投资组合**

<b>债券类别</b>	<b>债券市值(元)</b>	<b>市值占基金资产净值比例</b>
<b>国家债券投资</b>	<b>59,909,195.90</b>	<b>9.83%</b>
<b>央行票据投资</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>企业债券投资</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>金融债券投资</b>	<b>67,515,000.00</b>	<b>11.08%</b>
<b>可转换债投资</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

合计 127,424,195.90 20.91%

(五)2005年9月30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09 30,645,000.00 5.03%

04国开15 20,970,000.00 3.44%

04国债11 20,390,000.00 3.35%

04国开16 15,900,000.00 2.61%

21国债 11,039,193.00 1.81%

(六)2005年9月30日权证投资组合

本报告期本基金未主动投资于在股权分置改革中发行的权证。

(七)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)

权证交易保证金 71,556.10

应收利息 1,902,610.39

认购权证 14.22

合计 1,974,180.71

### 3、持有的处于转股期的可转换债券明细表

本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

## 六、开放式基金份额变动

### 2005年第3季度基金份额的变动情况表

项目 份额

期初基金份额总额 787,493,533.69

期末基金份额总额 738,927,721.32

本期基金总申购份额 49,252,728.78

本期基金总赎回份额 97,818,541.15

## 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 年第三季度报告原文。

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

二〇〇五年十月二十七日