

天治品质优选混合型证券投资基金季度报告

(2006 年第 4 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 2007 年 1 月 17 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。

本报告期间为 2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日。

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：40,622,746.61 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	2006 年第 4 季度
基金本期净收益	4,811,236.05 元
基金份额本期净收益	0.1398 元
期末基金资产净值	63,832,214.18 元
期末基金份额净值	1.5713 元

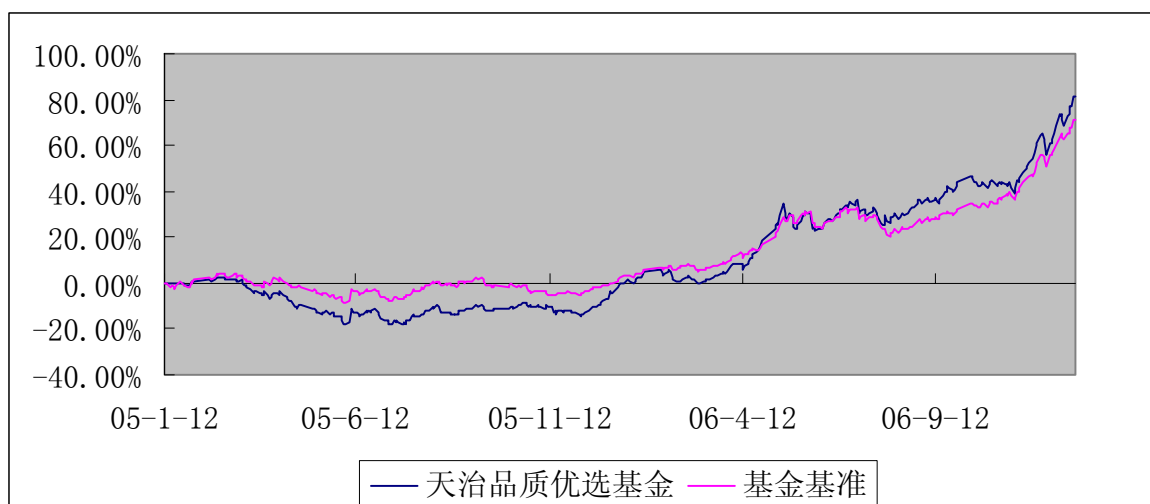
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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)
2006 年第 4 季度	25.61%	1.31%	29.58%	1.01%	-3.97%	0.30%

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：按照本基金合同规定，本基金在资产配置中股票投资比例范围为基金资产净值的 40-95%，债券投资比例范围为基金资产净值的 0%-55%。本基金应自 2005 年 1 月 12 日基金合同生效日起六个月内，达到本基金合同第 11 条规定的投资比例限制。截至本报告期末，本基金符合上述要求。

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）基金运作的合规守信情况说明

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,为基金份额持有人谋求利益。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

在多重利好的刺激下,中国 A 股市场在 2006 年 4 季度演绎了一波波澜壮阔的大行情,股指一举突破历史高点,并不断创出新高,市场走势验证了我们前期的判断。本基金重点布局于受益于人民币长期升值背景的金融、房地产行业和具有自主创新能力及核心竞争力的现代技术装备业,积极买入并坚定持有能够反映中国经济快速增长的优质蓝筹公司。随着时间的推移,我们相信这些优质公司的组合将给投资人带来更加丰厚的回报。

在指数不断创新高的牛市行情中,个股也在不断分化。因此我们认为最重要的还是把握个股,策略上坚持以精选个股为重点,遵循成长与价值并重,业绩和题材兼顾,整体均衡配置,侧重局部热点的投资思路。在长期看好大盘蓝筹股的同时,不断挖掘未来业绩明确和大幅度增长的中小市值绩优成长公司。

业绩表现方面,2006 年 4 季度本基金的基金份额净值增长率为 25.61%,同期业绩比较基准收益率为 29.58%。

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	47,224,918.33	72.43%
债券	704,620.16	1.08%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	4,021,292.60	6.17%
其他资产	13,245,601.27	20.32%
合计	65,196,432.36	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	148,080.00	0.23%
B 采掘业	3,224,273.58	5.05%
C 制造业	14,370,879.55	22.51%
C0 食品、饮料	2,742,000.00	4.30%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
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	2,469,938.76	3.87%
C5 电子	94,018.93	0.15%
C6 金属、非金属	5,394,322.40	8.45%
C7 机械、设备、仪表	3,670,599.46	5.75%
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	2,491,350.00	3.90%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	2,299,200.00	3.60%
G 信息技术业	5,496,749.10	8.61%
H 批发和零售贸易	4,247,970.00	6.65%
I 金融、保险业	7,245,578.50	11.35%
J 房地产业	5,063,137.60	7.93%
K 社会服务业	2,637,700.00	4.13%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	47,224,918.33	73.98%

(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	000002	万科A	200,000	3,088,000.00	4.84%
2	000858	五粮液	120,000	2,742,000.00	4.30%
3	600036	招商银行	153,000	2,503,080.00	3.92%
4	600900	长江电力	255,000	2,491,350.00	3.90%
5	600299	星新材料	135,117	2,469,938.76	3.87%
6	600050	中国联通	500,000	2,335,000.00	3.66%
7	600005	武钢股份	360,000	2,289,600.00	3.59%
8	600028	中国石化	250,000	2,280,000.00	3.57%
9	601398	工商银行	360,000	2,232,000.00	3.50%
10	600030	中信证券	80,000	2,190,400.00	3.43%

(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
可转债	704,620.16	1.10%
合计	704,620.16	1.10%

(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
招商转债	704,620.16	1.10%

(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	2,500,000.00
应收证券清算款	623,386.17
应收利息	3,888.60
待摊费用	70,276.50
应收申购款	10,048,050.00
合计	13,245,601.27

4、期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细：

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

项目	份数（份）
报告期初基金份额总额	47,007,983.79
报告期间基金总申购份额	33,985,366.93
报告期间基金总赎回份额	40,370,604.11
报告期末基金份额总额	40,622,746.61

七、备查文件目录

- 1、天治品质优选混合型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治基金管理有限公司营业执照、公司章程
- 3、天治品质优选混合型证券投资基金基金合同
- 4、天治品质优选混合型证券投资基金招募说明书
- 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

2007年1月22日