

天治品质优选混合型证券投资基金季度报告

(2007 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 2007 年 10 月 23 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 2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 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：32,318,329.14 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%+中信标普国债指数×30%

（说明：由于本基金采用的业绩比较基准“中信国债指数”为中信标普信息服务有限公司编制的“中信标普国债指数”所取代，所以本基金的业绩比较基准由原来的“中信标普 300 指数×70%+中信国债指数×30%”相应变更为“中信标普 300 指数×70%+中信标普国债指数×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	2007 年第 3 季度
本期利润	30,180,455.00 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	18,494,616.92 元
加权平均基金份额本期利润	0.8726 元
期末基金资产净值	104,206,602.01 元
期末基金份额净值	3.2244 元

注 1：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益” = $18,494,616.92 / (30,180,455.00 / 0.8726) = 0.5347$ 元。

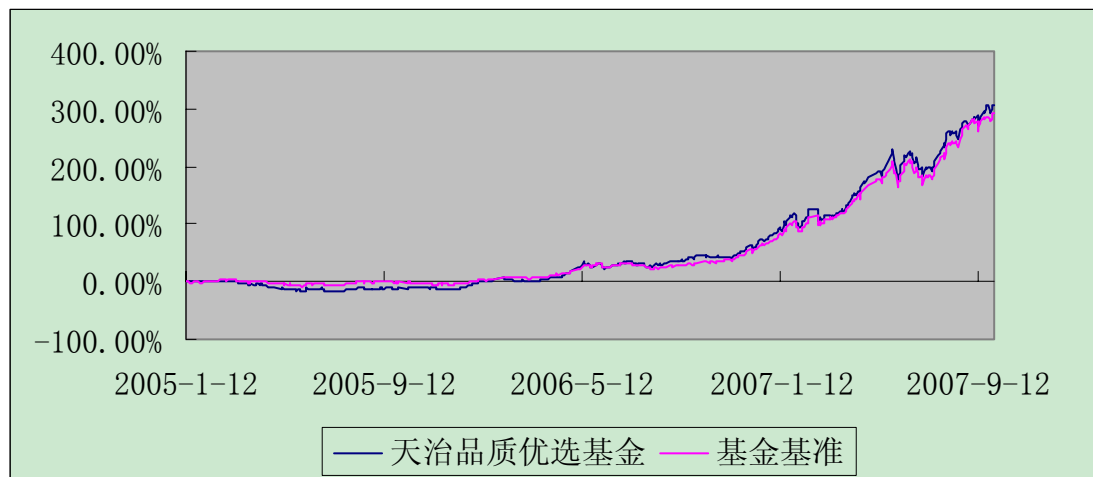
注 2：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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)
2007 年第 3 季度	37.04%	1.73%	39.26%	1.85%	-2.22%	-0.12%

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、基金管理从业经验多年，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。2003 年加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作，现任天治品质优选混合型证券投资基金基金经理。

（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

A 股市场在 2007 年三季度虽然经历了上调存款准备金率、加息等紧缩性调控政策的冲击，但股指依然走出单边上涨行情，显示出牛市强劲的上升动力。随着以基金为代表的机构投资者队伍的壮大及规模的增加，使市场发生了结构性变化，金融、地产、有色、煤炭等蓝筹板块取代题材股，成为市场的主流。在三季度，我们坚持价值投资的理念，延续积极主动的投资策略，把握结构性牛市特点，及时调整行业配置和组合结构，捕捉板块轮动和热点转移所带来的投资机会，同时根据产品特点，通过财务品质、经营品质和市场品质三个方面，重点挖掘治理结构完善、估值相对合理和具有较大成长潜力的绩优蓝筹公司。业绩表现方面，本基金 2007 年三季度净值增长率为 37.04%，业绩比较基准收益率为 39.26%。

展望四季度，我们依然看好 A 股市场的中长期走势，指数还将不断创出新高。温和通胀、流动性过剩、人民币持续升值和经济快速增长使得我们对市场保持良好的预期，牛市的根基并没有发生动摇。但同时由于大盘连续上涨，市场整体估值水平逐步提升，也积累了一定风险。行业配置上，我们认为中长期的投资机会主要在于那些受益于人民币升值和温和通胀的资产（金融、地产）、资源（有色金属、煤炭、钢铁）及消费（商业、食品饮料）类行业和公司。此外，我们还将重点关注预期明确的具备较大外延式扩张潜力的上市公司。

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	93,817,174.77	87.07%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%

银行存款和清算备付金	11,950,019.85	11.09%
其他资产	1,982,786.08	1.84%
合计	107,749,980.70	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	1,474,500.00	1.41%
B 采掘业	11,144,032.10	10.69%
C 制造业	52,868,132.23	50.73%
C0 食品、饮料	5,094,000.00	4.89%
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	5,013,600.00	4.81%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	3,463,100.00	3.32%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	16,211,600.00	15.56%
C7 机械、设备、仪表	14,253,320.00	13.68%
C8 医药、生物制品	8,832,512.23	8.48%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,498,400.00	1.44%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	3,489,000.00	3.35%
G 信息技术业	1,129,956.00	1.08%
H 批发和零售贸易	3,390,768.65	3.25%
I 金融、保险业	13,557,435.79	13.01%
J 房地产业	5,264,950.00	5.05%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	93,817,174.77	90.03%

(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	000858	五粮液	120,000.00	5,094,000.00	4.89%
2	600963	岳阳纸业	120,000.00	5,013,600.00	4.81%
3	600030	中信证券	50,749.00	4,907,935.79	4.71%
4	600036	招商银行	100,000.00	3,827,000.00	3.67%
5	000983	西山煤电	50,400.00	3,603,096.00	3.46%
6	000400	许继电气	180,000.00	3,402,000.00	3.26%
7	000060	中金岭南	50,000.00	3,200,000.00	3.07%
8	000002	万科A	100,250.00	3,027,550.00	2.91%
9	000878	云南铜业	30,000.00	2,783,400.00	2.67%

10	600150	中国船舶	10,000.00	2,739,900.00	2.63%
----	--------	------	-----------	--------------	-------

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合：

本报告期末本基金无债券投资。

（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：

本报告期末本基金无债券投资。

（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权证明细：

本报告期末本基金无权证投资。

（七）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细：

本报告期末本基金无资产支持证券投资。

（八）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	1,500,000.00
应收证券清算款	55,379.74
应收利息	5,229.39
应收申购款	422,176.95
合计	1,982,786.08

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	39,794,551.28
报告期间基金总申购份额	5,212,165.79
报告期间基金总赎回份额	12,688,387.93
报告期末基金份额总额	32,318,329.14

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、天治品质优选混合型证券投资基金基金合同
- 3、天治品质优选混合型证券投资基金招募说明书

4、天治品质优选混合型证券投资基金托管协议

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 10 月 26 日