

天治财富增长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：上海浦东发展银行股份有限公司

送出日期：二零零五年八月二十七日

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。

基金托管人上海浦东发展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

基金名称：天治财富增长证券投资基金

基金简称：天治财富增长

交易代码：350001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 6 月 29 日

报告期末基金份额总额：239,707,780.80 份

基金合同存续期：不定期

(二)基金产品说明

基金投资目标：在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。

基金投资策略：本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线，以投资组合保险机制、VaR(Value at Risk)技术为核心工具，对风险性资产(股票)与低风险资产(债券)的投资比例进行动态调整，并结合下方风险来源分析，对基金的各项资产实施全流程的风险预算管理，力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平。在风险可控的基础上，本基金通过积极投资，谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。

业绩比较基准：中信标普 300 指数 × 40% + 中信全债指数 × 60%

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的基金品种。

(三)基金管理人

名称：天治基金管理有限公司

注册地址：上海市延平路 83 号 501-503 室

办公地址：上海市复兴西路 159 号

邮政编码：200031
法定代表人：赵玉彪
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：上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区浦东南路 500 号
办公地址：上海市中山东一路 12 号
邮政编码：200120
法定代表人：张广生
信息披露负责人：张轶美刘婷
联系电话：021-38784833
传 真：021-68881836
电子信箱：zhangymliut2@spdb.com.cn2@spdb.com.cn

(五)半年度报告的披露

基金选定的信息披露报纸：《中国证券报》《证券时报》。
登载半年度报告正文的基金管理人网址：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

(六)注册登记机构

名称：天治基金管理有限公司
办公地址：上海市复兴西路 159 号

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 1 日至 6 月 30 日
基金本期净收益 -11,939,452.04 元
基金份额本期净收益 -0.0442 元
期末可供分配基金收益 -16,085,081.59 元
期末可供分配基金份额收益 -0.0671 元
期末基金资产净值 223,622,699.21 元
期末基金份额净值 0.9329 元
基金加权平均净值收益率 -4.66%
本期基金份额净值增长率 -2.98%
基金份额累计净值增长率 -6.71%

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	1.77%	1.00%	1.70%	0.70%	0.07%	0.30%
过去三个月	-1.91%	0.68%	0.20%	0.56%	-2.11%	0.12%

过去六个月	-2.98%	0.56%	0.95%	0.51%	-3.93%	0.05%
过去一年	-6.70%	0.54%	-0.73%	0.51%	-5.97%	0.03%
自基金合同生效起至今	-6.71%	0.54%	-0.39%	0.51%	-6.32%	0.03%

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

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,天治财富增长证券投资基金是公司管理的首只基金,另一只基金-天治品质优选混合型证券投资基金也是一只混合型基金,其基金合同于 2005 年 1 月 12 日生效。

2、基金经理简介：

魏延军先生：基金经理,统计学专业硕士,证券投资、基金管理从业经验 112 年。先后供职于海南琼陵实业股份有限公司证券部、上海乾隆集团股票软件公司技术分析组组长、上海鼎泰丰投资顾问有限公司副总经理、富国基金管理有限公司基金管理部交易员、基金经理助理、上海紫江创业投资有限公司投资总监,期间主要从事证券分析、研究和基金投资管理等工作。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

上半年的证券市场总体来看是震荡下行的,其中的几次反弹也比较短暂。导致下跌的因素包括宏观调控的持续,在此背景下的投资人对周期性行业的回避,以及启动股权分置改革后带来的估值体系的混乱,最后,基金集中持有的一些蓝筹股的下跌,打击了机构投资人的信心。本基金上半年的投资操作,基本体现了年初提出的"防守反击"的投资策略。防守体现在资产配置方面,主要是风险资产的配置比例一直比较低,虽然错过了几次反弹,但大的趋势方面我们还是把握得比较好,股票选择方面对周期类股基本上是采取回避的态度,偏重选择那些业绩具有持续成长、公司治理良好的上市公司。由于投资管理过程中贯穿了这些策略,在一定程度上回避了股市下跌和一些股票的暴跌,基金净值的表现相对稳定。但我们也认识到,在一些股票的深度把握方面及投资操作的果断性方面,我们还有待继续提高。

(四)2005 年下半年宏观经济、证券市场及行业走势展望

近期影响证券市场运行趋势的重要因素有两个方面,第一是宏观经济及企业盈利变化趋势；第二是股权分置改革的进程及其对 A 股市场估值的影响。

宏观经济在投资和出口增速回落的影响下,下半年经济扩张动力可能将继续减弱,经济的持续减速可能导致企业盈利增速回落,因此,行业投资策略上将主要以防御为主,继续持有业绩稳定增长、估值合理的非周期性消费品、基础设施和公共服务类行业龙头公司；对周期性行业和受人民币汇率波动影响较大的行业进行波段操作；适当增持有可能从上游价格回落过程中受收益的行业或公司；适当关注有望从人民币升值过程中受益的行业或公司。同时,我们将关注股权分置改革的进展,以及管理层致力于维护证券市场稳定发展而出台的一些措施所带来的投资机会。

证券市场经过连续几年的下跌,投资人的信心受到较大的打击,我们基金管理人面临的压力是空前的。本基金自合同生效到现在,证券市场一直处于震荡下行,还没有机会给基金持有人带

来收益,对此我们深感不安。但我们认为,证券市场的下跌伴随着风险的释放和投资机会的降临,下半年的证券市场在"相持"阶段过后,一些股票可能会有一定的投资机会。因此,本基金管理人将以"勤勉尽责"的态度,努力工作,争取对一直持有并支持我们的基金投资者给以满意的回报。

四、托管人报告

上海浦东发展银行股份有限公司依据《天治财富增长证券投资基金基金合同》与《天治财富增长证券投资基金托管协议》,托管天治财富增长证券投资基金。

2005 年上半年,在对天治财富增长证券投资基金的托管过程中,上海浦东发展银行股份有限公司严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议的规定,安全保管了基金的全部资产,对天治财富增长证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督,我行遵循笃守诚信、勤勉尽责、严格自律、追求卓越的工作精神,履行了托管人的义务,未发生损害基金份额持有人利益的行为。

2005 年上半年,上海浦东发展银行股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议的规定,对天治财富增长证券投资基金的投资运作进行了监督,对基金资产净值、基金份额申购赎回价格、基金费用开支等进行了认真的复核,未发现基金管理人在投资运作中有损害基金份额持有人利益的行为。

经上海浦东发展银行股份有限公司资产托管部复核,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、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

天治财富增长证券投资基金资产负债表

(单位:人民币元)

项目	2005.6.30	2004.12.31
资产:		
银行存款	9,915,470.31	18,326,118.76
清算备付金	3,287,473.95	
交易保证金	250,000.00	750,000.00
应收证券清算款	83,136.64	1,131,664.18
应收股利	14,335.60	
应收利息	2,825,481.56	963,685.06
应收申购款	197,600.00	
股票投资市值	107,426,191.14	99,091,493.86
其中:股票投资成本	112,969,405.43	108,001,280.41

债券投资市值	103,201,151.80	150,355,157.68
其中：债券投资成本	102,236,574.01	150,369,692.21
买入返售证券	10,000,000.00	
待摊费用	117,677.93	102,590.19
资产总计：	227,120,918.93	280,918,309.73
负债：		
应付证券清算款	1,437,116.42	
应付赎回款	1,281,380.13	947.56
应付赎回费	52,917.97	54,101.67
应付管理人报酬	285,425.37	368,834.76
应付托管费	47,570.87	61,472.46
应付佣金	96,683.58	302,745.67
其他应付款	252,494.80	750,000.00
预提费用	44,630.58	37,052.40
负债合计：	3,498,219.72	1,575,154.52
持有人权益：		
实收基金	239,707,780.80	290,511,312.97
未实现利得	-4,301,421.24	-8,792,446.69
未分配收益	-11,783,660.35	-2,375,711.07
持有人权益合计：	223,622,699.21	279,343,155.21
负债及持有人权益总计：	227,120,918.93	280,918,309.73

天治财富增长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 年上半年度	2004 年上半年度
一、收入	-9,228,259.51	42,840.21
1、股票差价收入	-15,236,202.24	
2、债券差价收入	2,450,990.63	
3、债券利息收入	2,130,768.70	
4、存款利息收入	252,260.84	42,840.21
5、股利收入	1,075,530.02	
6、买入返售证券收入	21,554.32	
7、其他收入	76,838.22	
二、费用	2,711,192.53	47,321.54
1、基金管理人报酬	1,914,294.85	39,016.59
2、基金托管费	319,049.10	6,502.76
3、卖出回购证券支出	217,372.50	
4、其他费用	260,476.08	1,802.19
其中：信息披露费	107,859.86	
审计费用	134,630.58	
三、基金净收益	-11,939,452.04	-4,481.33
加：未实现利得	4,345,684.58	-43,796.27
四、基金经营业绩	-7,593,767.46	-48,277.60

本期基金净收益	-11,939,452.04	-4,481.33
加：期初基金净收益	-2,375,711.07	
加：本期损益平准金	2,531,502.76	
可供分配基金净收益	-11,783,660.35	-4,481.33
减：本期已分配基金净收益		
期末基金净收益	-11,783,660.35	-4,481.33

天治财富增长证券投资基金基金净值变动表

(单位:人民币元)

项 目	2005 年上半年度	2004 年上半年度
一、期初基金净值	279,343,155.21	952,004,756.57
二、本期经营活动：		
基金净收益	-11,939,452.04	-4,481.33
未实现利得	4,345,684.58	-43,796.27
经营活动产生的基金净值变动数	-7,593,767.46	-48,277.60
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	261,274.62	
基金赎回款	-48,387,963.16	
基金单位交易产生的基金净值变动数	-48,126,688.54	
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	223,622,699.21	951,956,478.97

(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

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

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
上海浦东发展银行股份有限公司	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

注：本报告期内关联方关系未发生变化。

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 1,914,294.85 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 1,628,869.48 元,尚有余款 285,425.37 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 319,049.10 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 271,478.23 元,尚有余款 47,570.87 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、重要报表项目说明

(1) 应收利息

金额(元)

3,223.93

1,331.46

2,820,926.17

2,825,481.56

(2) 待摊费用

项目 金额(元)

信息披露费 117,677.93

合计 117,677.93

(3) 投资估值增值

项目 金额(元)

股票估值增值 -5,543,214.29

债券估值增值 964,577.79

合计 -4,578,636.50

(4) 应付佣金

证券经营机构 金额(元)

申银万国证券股份有限公司 35,558.53

东北证券有限责任公司 31,771.37

中国银河证券有限责任公司 11,442.21

国泰君安证券股份有限公司 9,879.55

华夏证券股份有限公司 8,031.92

合计 96,683.58

(5) 其他应付款

项目 金额(元)

应付券商保证金 250,000.00

应付可转债税金 2,494.80

合计 252,494.80

(6) 预提费用

项目 金额(元)

审计费用 44,630.58

合计 44,630.58

(7)实收基金

项目	金额(元)
期初数	290,511,312.97
本期因申购的增加数	275,071.63
本期因赎回的减少数	51,078,603.80
期末数	239,707,780.80

(8)未实现利得

项目	金额(元)
投资估值增值	-4,578,636.50
本期申购的未实现利得平准金	-52,761.90
本期赎回的未实现利得平准金	329,977.16
合计	-4,301,421.24

(9)股票差价收入

项目	金额(元)
卖出股票成交总额(注)	203,530,931.83
卖出股票成本总额	218,767,134.07
股票差价收入	-15,236,202.24

注：股票成交总额按卖出股票成交金额扣除佣金、经手费、证管费、过户费及印花税等列示。

(10)债券差价收入

项目	金额(元)
卖出债券成交总额	379,927,385.93
卖出债券成本总额	371,478,182.80
应收利息总额	5,998,212.50
债券差价收入	2,450,990.63

(11)其他收入

项目	金额(元)
赎回费扣除有关手续费后的余额	71,828.31
新股手续费返还	4,996.21
印花税返还	13.70
合计	76,838.22

(12)其他费用

项目	金额(元)
信息披露费用	107,859.86
审计费用	134,630.58
银行费用	3,556.42
账户维护费用	9,000.00
回购手续费用	4,229.22
场外交易费用	1,200.00
合计	260,476.08

(13)本基金在会计期间尚未进行收益分配。

43、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	104,300	896,980.00	948,087.00	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	1,042,762	5,714,456.08	7,547,987.22			

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	107,426,191.14	47.30%
债券	103,201,151.80	45.44%
银行存款和清算备付金	13,202,944.26	5.81%
其他资产	3,290,631.73	1.45%
合计	227,120,918.93	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	627,922.45	0.28%
B 采掘业	2,471,000.00	1.10%
C 制造业	47,336,479.23	21.17%
C0 食品、饮料	3,018,000.00	1.35%
C1 纺织、服装、皮毛	6,723,269.51	3.01%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	5,199,789.32	2.33%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	7,963,000.00	3.56%
C5 电子	8,420,468.56	3.77%
C6 金属、非金属	7,531,359.76	3.37%
C7 机械、设备、仪表	8,480,592.08	3.79%
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	11,446,170.00	5.12%

E 建筑业	1,331,802.16	0.60%
F 交通运输、仓储业	25,071,369.30	11.21%
G 信息技术业	10,856,448.00	4.85%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	6,060,000.00	2.71%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	2,225,000.00	0.99%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	107,426,191.14	48.04%

(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	600900	长江电力	1,401,000	11,446,170.00	5.12%
2	000063	中兴通讯	471,200	10,856,448.00	4.85%
3	600018	上港集箱	607,720	9,838,986.80	4.40%
4	600009	上海机场	504,160	8,520,304.00	3.81%
5	600036	招商银行	1,000,000	6,060,000.00	2.71%
6	002025	航天电器	335,291	5,954,768.16	2.66%
7	600308	华泰股份	527,362	5,199,789.32	2.33%
8	600660	福耀玻璃	784,798	5,195,362.76	2.32%
9	600320	振华港机	553,700	5,188,169.00	2.32%
10	600012	皖通高速	706,950	4,687,078.50	2.10%

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 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、累计买入价值前二十名的股票明细：

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值比
1	600900	长江电力	17,020,764.18	6.09%
2	000063	中兴通讯	13,720,346.74	4.91%
3	600320	振华港机	12,935,709.12	4.63%
4	600177	雅戈尔	9,550,639.01	3.42%
5	002025	航天电器	9,472,364.60	3.39%
6	600018	上港集箱	9,373,269.30	3.36%
7	600660	福耀玻璃	9,016,192.85	3.23%
8	600036	招商银行	8,659,105.69	3.10%
9	600050	中国联通	8,220,454.18	2.94%
10	600009	上海机场	8,016,782.25	2.87%
11	000422	湖北宜化	7,470,499.42	2.67%
12	600012	皖通高速	6,003,614.85	2.15%
13	000970	中科三环	5,754,505.27	2.06%
14	000895	双汇发展	5,732,146.51	2.05%
15	600966	博汇纸业	5,623,451.16	2.01%
16	000726	鲁泰 A	5,554,787.11	1.99%
17	600308	华泰股份	5,401,426.82	1.93%

18	600019	宝钢股份	5,219,419.47	1.87%
19	600089	特变电工	4,852,145.26	1.74%
20	600323	南海发展	4,695,490.10	1.68%

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)	占期初基金资产净值比
1	600320	振华港机	18,056,151.73	6.46%
2	600028	中国石化	12,144,212.67	4.35%
3	000912	泸天化	11,430,732.35	4.09%
4	600089	特变电工	11,020,882.87	3.95%
5	000525	红太阳	10,396,651.26	3.72%
6	600863	内蒙华电	8,818,763.31	3.16%
7	600177	雅戈尔	8,241,938.84	2.95%
8	600050	中国联通	7,317,590.20	2.62%
9	000970	中科三环	6,290,197.37	2.25%
10	000888	峨眉山 A	5,606,299.15	2.01%
11	002025	航天电器	5,159,888.17	1.85%
12	600019	宝钢股份	5,005,746.55	1.79%
13	600309	烟台万华	4,936,354.67	1.77%
14	600966	博汇纸业	4,909,854.69	1.76%
15	600900	长江电力	4,858,659.95	1.74%
16	600323	南海发展	4,612,451.05	1.65%
17	600717	天津港	4,502,224.29	1.61%
18	600597	光明乳业	4,000,320.59	1.43%
19	600761	安徽合力	3,560,286.11	1.27%
20	600423	柳化股份	3,455,968.91	1.24%

3、整个报告期内，买入股票的成本总额为 223,735,259.09 元，卖出股票的收入总额 203,688,524.25 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	101,062,788.70	45.19%
可转债	2,138,363.10	0.96%
合计	103,201,151.80	46.15%

(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
04 国债	73,056,216.50	32.67%
21 国债	16,927,965.00	7.57%
02 国债	10,235,700.00	4.58%
晨鸣转债	1,389,160.80	0.62%
04 国债	842,907.20	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	250,000.00
应收证券清算款	83,136.64
应收股利	14,335.60
应收利息	2,825,481.56
待摊费用	117,677.93
合计	3,290,631.73

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
125488	晨鸣转债	1,389,160.80	0.62%
110317	营港转债	749,202.30	0.34%

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	2,997	----
平均每户持有的基金份额	79,982.58	----
机构投资者持有的基金份额	151,195,799.75	63.08%
个人投资者持有的基金份额	88,511,981.05	36.92%

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	952,004,756.57
报告期初基金份额总额	290,511,312.97
报告期间基金总申购份额	275,071.63
报告期间基金总赎回份额	51,078,603.80
报告期末基金份额总额	239,707,780.80

九、重大事件揭示

(一)基金管理人重大人事变动

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。

(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
申银万国	1	162,685,879.22	38.90%	129,466.27	43.82%
东北证券	1	132,984,799.77	31.80%	77,464.75	26.22%
银河证券	1	31,565,059.97	7.55%	23,923.43	8.10%
华夏证券	2	28,413,764.87	6.79%	17,535.92	5.94%
中信证券	1	27,389,481.79	6.55%	19,990.83	6.77%

国泰君安	1	18,721,486.00	4.48%	13,657.44	4.62%
海通证券	1	9,045,572.03	2.16%	7,312.34	2.48%
世纪证券	1	7,165,733.26	1.71%	5,876.05	1.99%
华泰证券	1	244,090.00	0.06%	200.14	0.07%
合计	10	418,215,866.91	100.00%	295,427.17	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
申银万国	161,005,985.56	27.40%	231,000,000.00	22.27%
东北证券	18,608,026.91	3.17%	0.00	0.00%
银河证券	70,408,901.70	11.98%	128,000,000.00	12.34%
华夏证券	32,171,820.78	5.48%	546,700,000.00	52.69%
中信证券	226,934,703.07	38.62%	23,000,000.00	2.22%
国泰君安	68,187,338.67	11.61%	108,800,000.00	10.49%
海通证券	10,247,967.00	1.74%	0.00	0.00%
合计	587,564,743.69	100.00%	1,037,500,000.00	100.00%

3、报告期内租用证券公司交易席位的变更情况：上半年停止租用中国国际金融有限公司、中银国际证券有限责任公司、第一创业证券有限责任公司各一个席位。

(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、证券时报)：

- 1、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》
- 2、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