天治财富增长证券投资基金 2006年第三季度报告

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。

本基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 20 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 7 月 1 日至 2006 年 9 月 30 日。

二、基金产品概况

基金简称：天治财富增长

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：46,501,261.20 份

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。

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，对基金的各类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。

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

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 3 季度
基金本期净收益	8,076,314.61 元
基金份额本期净收益	0.1338 元
期末基金资产净值	62,627,328.38 元
期末基金份额净值	1.3468 元

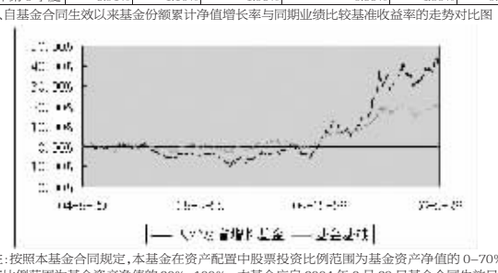
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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 3 季度	5.91%	1.10%	1.05%	0.55%	4.86%	0.55%

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 0–70%，债券投资比例范围为基金资产净值的 20%–100%。本基金应自 2004 年 6 月 29 日基金合同生效日起六个月内，达到本基金合同第 17 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

张岗先生：经济学博士，证券投资、基金管理从业经验 7 年。历任西安东方机械厂工程师、中国证券报记者、健桥证券股份有限公司研究所行业公司部经理、天治基金管理有限公司研究发展部研究员、天治财富增长证券投资基金基金经理助理。现就职于天治基金管理有限公司投资管理部。

（二）基金运作的遵规守信情况说明

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《天治财富增长证券投资基金基金合同》、《天治财富增长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

2006 年 3 季度本基金认为尽管存在宏观调控的压力，但宏观经济状况依然是良性和健康的，企业利润温和回升的趋势显著。我们认为市场调整是牛市之中的正常回调，所以在市场波动之时我们继续采取了积极的投资态度。在资产配置方面，保持了股票仓位的较高水平。在行业选择方面重点关注并选择了优质个股进行配置，以 PEG 为重要选股标准，采取了以成长股为主，均衡配置稳定类个股的思路。在组合管理过程中，我们以相对集中、适度均衡的思路，同时严格控制整个投资组合的估值水平，在严格控制风险的基础上力求获取更高的收益。

业绩表现方面，2006 年 3 季度我们坚持持有的优质公司表现出色，使得基金的业绩也比较突出，在同类基金中排名前列，我们相信随着时间的推移我们的组合将获得更好的表现。

从投资策略角度来看，积极持有优质成长公司是我们一贯的投资思路，只要认可优质公司中长期向好的趋势，我们的选择就是买入并与优质公司共同成长。从估值角度来看，目前市场优质个股的投资价值依然具备吸引力，考虑到其高速成长性的可靠性，随着时间的推移，优质公司的投资风险不会随股价的上涨而加大，其估值水平与业绩增长的速度将保持正比。基于对市场中期的乐观判断，基于对优质个股成长性和良好业绩的乐观预期，本基金 2006 年 4 季度有信心在股票投资方面取得更好的业绩。

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	42,005,128.01	64.64%
债券	13,214,217.20	20.34%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	6,681,081.02	10.28%
其他资产	3,079,967.08	4.74%
合计	64,980,393.31	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	1,971,800.00	3.15%
B 采掘业	2,164,350.00	3.46%
C 制造业	23,196,746.93	37.03%
C0 食品、饮料	2,702,193.30	4.31%
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	6,562,956.40	10.48%
C5 电子	192,947.23	0.31%
C6 金属、非金属	1,248,300.00	1.99%
C7 机械、设备、仪表	11,725,350.00	18.72%
C8 医药、生物制品	765,000.00	1.22%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	1,709,838.00	2.73%
G 信息技术业	1,854,652.28	2.96%
H 批发和零售贸易	4,578,700.00	7.31%
I 金融、保险业	3,966,265.00	6.33%
J 房地产业	1,213,175.80	1.94%
K 社会服务业	1,349,600.00	2.15%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	42,005,128.01	67.07%

（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	600299	星新材料	289,704	4,446,956.40	7.10%
2	600067	冠城大通	575,000	3,754,750.00	6.00%
3	000400	许继电气	240,000	2,560,800.00	4.09%
4	000858	五粮液	190,000	2,468,100.00	3.94%
5	000792	盐湖钾肥	115,000	2,116,000.00	3.38%
6	600036	招商银行	210,000	2,087,400.00	3.33%
7	000410	沈阳机床	130,000	1,851,200.00	2.96%
8	600879	火箭股份	130,000	1,835,600.00	2.93%
9	000987	广州友谊	150,000	1,830,000.00	2.92%
10	000061	农产品	150,000	1,813,500.00	2.90%

（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
国债	12,685,167.20	20.26%
可转债	529,050.00	0.84%
合计	13,214,217.20	21.10%

（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
04国债(11)	3,250,012.60	5.19%
21国债(5)	3,172,365.00	5.07%
02国债(4)	2,509,750.00	4.01%
02国债(7)	1,900,800.00	3.04%
21国债(3)	1,852,239.60	2.96%

（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	1,830,000.00
应收利息	248,746.81
应收申购款	1,220.27
买入返售证券	1,000,000.00
合计	3,079,967.08

4、期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细：

债券代码	债券名称	市值（元）	市值占净值比例
125488	晨鸣转债	529,050.00	0.84%

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	92,660,873.51
报告期间基金总申购份额	31,031,410.63
报告期间基金总赎回份额	77,191,022.94
报告期末基金份额总额	46,501,261.20

七、备查文件目录

1、天治财富增长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、天治财富增长证券投资基金基金合同

4、天治财富增长证券投资基金招募说明书

5、上海浦东发展银行证券交易资金结算协议

6、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

2006 年 10 月 25 日

天治核心成长股票型证券投资基金 2006年第三季度报告

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。

本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 20 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 7 月 1 日至 2006 年 9 月 30 日。

二、基金产品概况

基金简称：天治核心

基金代码：163503

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 1 月 20 日

报告期末基金份额总额：64,626,236.25 份

投资目标：通过将部分资产投资于品质优良、成长潜力高于平均水平的中小型上市公司股票，并将部分资产用于复制大型上市公司股票指数（新华富时中国 A200 指数）的业绩表现，在控制相对市场风险的前提下，追求中长期的资本增值。

投资策略：本基金以股票品种为主要投资标的，以“核心－卫星”策略作为股票投资的总体策略。“核心－卫星”策略是指将股票资产分为核心组合和卫星组合，核心组合通过跟踪指数进行被动投资，控制投资组合相对于市场的风险；卫星组合通过优选股票进行主动投资，追求超越市场平均水平的收益。本基金的核心组合用于跟踪大型公司股票指数（新华富时中国 A200 指数），卫星组合用于优选中小型成长公司股票。

业绩比较基准：新华富时中国 A 全指 × 75% + 新华富时中国国债指数 × 25%

风险收益特征：本基金为具有中等风险、中高收益的股票型基金，风险收益特征介于大盘平衡型基金和小盘成长型基金之间。

基金管理人：天治基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

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 3 季度
基金本期净收益	8,221,958.11 元
基金份额本期净收益	0.1021 元
期末基金资产净值	90,079,002.61 元
期末基金份额净值	1.3938 元

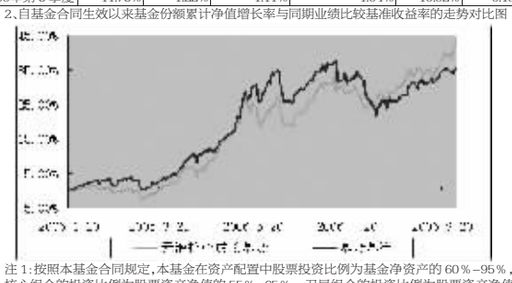
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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 3 季度	11.73%	1.22%	1.11%	1.04%	10.62%	0.18%

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 1：按照本基金合同规定，本基金在资产配置中股票投资比例为基金净资产的 60%–95%，其中，核心组合的投资比例为股票资产净值的 55%–65%，卫星组合的投资比例为股票资产净值的 35%–45%；债券投资比例为基金净资产的 0%－40%，现金以及到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具不低于基金净资产的 5%。本基金应自 2006 年 1 月 20 日基金合同生效日起六个月内，达到本基金合同第 17 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。

注 2：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。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

余明元先生：经济学博士，证券投资从业经验 7 年。曾任职于国元证券研发中心、投资部，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。

吴鹏先生：经济学硕士，证券、基金从业经验 6 年。历任东北证券有限责任公司研究员、投资经理，亚洲证券有限责任公司研究员，湘财证券有限责任公司资深研究员，天治基金管理有限公司研究发展部研究员，天治核心成长股票型证券投资基金基金经理助理。现任天治基金管理有限公司研究发展部副总监兼天治核心成长股票型证券投资基金基金经理。

（二）基金运作的遵规守信情况说明

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《天治核心成长股票型证券投资基金基金合同》、《天治核心成长股票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

大盘经过上半年大幅上涨后，三季度上涨动力不足，整个三季度大盘主要在 1550—1750 点区间盘整振荡。本基金 2006 年 3 季度严格按照核心卫星的投资策略进行操作，核心组合部分重点投资了银行、地产等大盘蓝筹股，有效地规避了市场风险并取得了稳定的收益；卫星组合部分重点投资许继电气、星新材料等高成长股票，盘整市道中也获得了较大的超额收益。业绩表现方面，本基金 2006 年 3 季度净值增长率为 11.73%，大幅战胜了同期业绩比较基准和大盘指数，在同类基金中排名前列。采用核心卫星投资策略，兼顾价值和成长，在获得稳定收益基础上追求高成长收益，我们相信本基金在以后的时间也将会有较好的业绩表现。

中国经济的高速发展、国内资金过多而投资渠道缺乏、A 股制度建设不断完善、投资者信心增加等因素构建了 A 股中长期走牛的坚实基础，A 股市场长期牛市的信心有效地封杀了大盘的下跌空间。价值股重估，尤其是融资融券与股指期货等制度创新带来的大盘蓝筹股价值重估；以及整体上市与资产注入潮带来公司外生式的业绩增长，这些因素将刺激大盘稳步上扬，我们认为震荡上行将是四季度行情的主基调。成长股经过市场充分挖掘下，估值过高，剩下的投资机会不是很多，在断续深挖成长股的同时，2006 年 4 季度我们的注意力将更多地放在钢铁、金融、地产、电力、有色、工程机械等估值偏低的价值股上。我们将遵循“由小到大，从内而外”的投资思路，即配置上从小盘成长股向大盘蓝筹股倾斜；上市公司“内生式”业绩增长已被市场充分挖掘，对于新品种的挖掘我们将侧重于整体上市与资产注入带来的“外延式”增长上。在行业配置层面上我们将着重关注：受益于国家政策扶持，具有自主创新能力和核心竞争能力的现代装备制造业，受益于消费升级，持续成长前景明朗的消费服务业和受益于人民币长期升值背景的金融、房地产行业。

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	70,759,049.25	75.65%
债券	0.00	0.00
权证	0.00	0.00
银行存款和清算备付金	15,162,747.38	16.21%
其他资产	7,618,014.25	8.14%
合计	93,539,810.88	100%

（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	2,715,772.92	3.01%
B 采掘业	1,036,400.00	1.15%
C 制造业	34,940,905.03	38.79%
C0 食品、饮料	3,897,000.00	4.33%
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	5,169,300.00	5.74%
C5 电子	176,720.24	0.20%
C6 金属、非金属	2,567,000.00	2.85%
C7 机械、设备、仪表	20,572,234.79	22.84%
C8 医药、生物制品	2,558,650.00	2.84%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	945,000.00	1.05%
G 信息技术业	10,625,058.68	11.80%
H 批发和零售贸易	6,350,500.00	7.05%
I 金融、保险业	7,132,065.62	7.92%
J 房地产业	4,067,347.00	4.52%
K 社会服务业	1,446,000.00	1.61%
L 传播与文化产业	1,500,000.00	1.67%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	70,759,049.25	78.55%

（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	000400	许继电气	660,000	7,042,200.00	7.82%
2	000063	中兴通讯	210,000	6,713,700.00	7.45%
3	600067	冠城大通	1,027,319	6,708,393.07	7.45%
4	600299	星新材料	270,000	4,144,500.00	4.60%
5	000858	五粮液	300,000	3,897,000.00	4.33%
6	600016	民生银行	500,000	2,695,000.00	2.99%
7	600598	北大荒	500,000	2,520,000.00	2.80%
8	000402	金融街	250,000	2,505,000.00	2.78%
9	600406	S 南瑞	80,000	2,083,200.00	2.31%
10	000987	广州友谊	165,000	2,013,000.00	2.23%

（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）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	750,000.00
应收利息	3,977.98
应收申购款	6,864,036.27
待摊费用	0.00
合计	7,618,014.25

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	96,148,576.02
报告期间基金总申购份额	44,813,783.91
报告期间基金总赎回份额	76,336,123.68
报告期末基金份额总额	64,626,236.25

七、备查文件目录

1、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)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、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同

4、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)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

2006 年 10 月 25 日

天治品质优选混合型证券投资基金 2006年第三季度报告

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 2006 年 10 月 20 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 7 月 1 日至 2006 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：47,007,983.79 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 3 季度
基金本期净收益	8,585,165.29 元
基金份额本期净收益	0.1648 元
期末基金资产净值	58,801,437.75 元
期末基金份额净值	1.2509 元

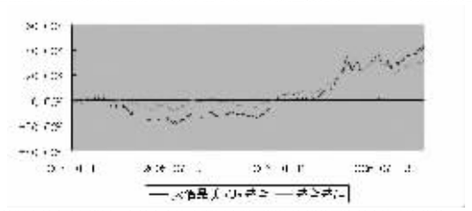
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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 3 季度	9.05%	1.17%	1.04%	0.91%	8.01%	0.26%

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）基金运作的遵规守信情况说明

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

由于各种多空因素的胶着平衡，三季度市场围绕 1550－1750 点进行箱体振荡整理。本基金认为中国股市未来的牛市将是优质公司的牛市，因此在投资上坚持采取“轻大盘（指数）、重个股（行业）”的策略，重点挖掘、捕捉行业和个股的投资机会。业绩表现方面，本基金 2006 年三季度净值增长率为 9.05%，战胜了同期大盘指数和业绩比较基准。我们相信本基金的组合随着时间的推移将获得更好的表现。

虽然今年以来指数涨幅较大，但从估值角度看，截至 9 月末 A 股市场的平均股价为 5.40 元左右，市盈率为 22 倍左右，仍然处于合理区间内，因此不排除四季度市场行情持续深入发展，创出新高后继续上行的可能。本基金在行业配置层面着重四个方面：一是受益于人民币长期升值背景的金融、房地产行业；二是受益于消费升级，持续成长前景明朗的消费服务业；三是受益于国家政策导向支持的具有自主创新能力和核心竞争力的现代技术装备业；四是全流通背景下上市公司并购、重组和整体上市等资产注入所带来的投资机会。

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	44,802,397.83	67.49%
债券	600,305.26	0.90%
权证	0.00	0.00
银行存款和清算备付金	12,429,439.04	18.72%
其他资产	8,553,661.98	12.88%
合计	66,385,804.11	100%

（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	984,916.35	1.67%
B 采掘业	1,536,488.91	2.61%
C 制造业	21,818,551.21	37.11%
C0 食品、饮料	3,695,655.00	6.28%
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	5,376,057.70	9.14%
C5 电子	155,285.03	0.26%
C6 金属、非金属	712,800.00	1.21%
C7 机械、设备、仪表	10,654,753.48	18.12%
C8 医药、生物制品	1,224,000.00	2.08%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	731,700.00	1.24%
F 交通运输、仓储业	3,973,750.00	6.76%
G 信息技术业	5,212,113.00	8.86%
H 批发和零售贸易	4,246,700.00	7.22%
I 金融、保险业	4,373,380.36	7.44%
J 房地产业	1,153,598.00	1.96%
K 社会服务业	771,200.00	1.31%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	44,802,397.83	76.19%

（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	000400	许继电气	354,880.00	3,786,569.60	6.44%
2	000858	五粮液	284,500.00	3,695,655.00	6.28%
3	600036	招商银行	280,000.00	2,783,200.00	4.73%
4	600299	星新材料	175,222.00	2,689,657.70	4.57%
5	000792	盐湖钾肥	146,000.00	2,686,400.00	4.57%
6	000063	中兴通讯	84,000.00	2,685,480.00	4.57%
7	600067	冠城大通	400,940.00	2,618,138.20	4.45%
8	600547	山东黄金	59,301.00	1,536,488.91	2.61%
9	601006	大秦铁路	240,000.00	1,512,000.00	2.57%
10	000987	广州友谊	120,000.00	1,464,000.00	2.49%

（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
国债	0.00	0.00%
可转债	600,305.26	1.02%
合计	600,305.26	1.02%

（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	433,768.96	0.74%
柳化转债	166,536.30	0.28%

（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	0.00
应收利息	4,861.98
应收申购款	6,048,800.00
合计	8,553,661.98

4、期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细：

债券代码	债券名称	市值（元）	市值占净值比例
125024	招商转债	433,768.96	0.74%
110423	柳化转债	166,536.30	0.28%

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	62,994,191.18
报告期间基金总申购份额	16,807,339.41
报告期间基金总赎回份额	32,793,546.80
报告期末基金份额总额	47,007,983.79

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

2006 年 10 月 25 日

天治天得利货币市场基金 2006年第三季度报告

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 2006 年 10 月 20 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 7 月 5 日（基金合同生效日）至 2006 年 9 月 30 日。

二、基金产品概况

基金简称：天治天得利货币

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 7 月 5 日

报告期末基金份额总额：613,418,379.46 份

投资目标：在充分重视本金安全的前提下，确保基金资产的高流动性，追求稳健的当期收益。

投资策略：本基金以短期金融工具为投资对象，依据宏观经济、货币政策、资金供求决定的市场利率变动预期，综合考虑投资对象的收益性、流动性和风险性，进行自上而下与自下而上相结合的积极投资组合管理，保障本金安全性和资产流动性，追求稳健的当期收益。

业绩比较基准：银行 6 个月定期储蓄存款利率（税后）

风险收益特征：货币市场基金投资于短期金融工具。由于短期国债、金融债、央行票据等主要投资品种信用等级高，利率风险小，因而本基金安全性高，流动性强，收益稳健。货币市场基金是证券投资基金中风险较低的品种，长期看风险和预期收益低于股票基金、混合基金、债券基金。

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、主要财务指标和收益表现

（一）主要财务指标（未经审计）

指标名称	2006年7月5日至2006年9月30日
基金本期净收益	2,310,118.46 元
基金份额本期净收益	0.0043 元
期末基金资产净值	613,418,379.46 元
期末基金份额净值	1.00 元

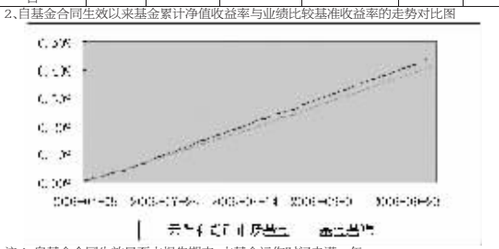
注：本基金收益分配是按日结转份额。所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金收益表现

1、基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值收益率（1）	净值收益率标准差（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7月5日至2006年9月30日	0.4454%	0.0012%	0.4162%	0.0002%	0.0292%	0.0010%

2、自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的走势对比图



注 1：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。

注 2：本基金合同于 2006 年 7 月 5 日生效，按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起