

天同公用事业行业股票型证券投资基金 (LOF) 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,已于 2005 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,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,投资者在作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 15 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	天同公用
基金运作方式	契约型上市开放式基金
基金合同生效日	2005 年 7 月 15 日
期末基金份额总额	104,237,776.56 份
投资目标	本基金主要运用增强型指数化投资方法,通过主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司所发行的股票,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用指数优化投资方法,基于巨潮公用事业指数成份股的盈利状况、分红水平、价值评估等方面作为研究因素,实施指数增强投资管理,寻找高质量的公用事业上市公司构造股票投资组合,力求实现较高的当期收益和稳健的资本增值。
业绩比较基准	$80\% \times \text{巨潮公用事业指数收益率} + 20\% \times \text{同业存款利率}$

风险收益特征	本基金是一只指数增强股票型基金，主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司股票，长期平均的预期风险和收益高于混合型基金或债券型基金。
基金管理人	天同基金管理有限公司
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

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 (未经审计)

单位：元

主要财务指标	2005年7月15日至2005年9月30日
基金本期净收益	1,744,617.53
基金份额本期净收益	0.0089
期末基金资产净值	104,398,418.85
期末基金份额净值	1.0015

(二) 基金净值表现

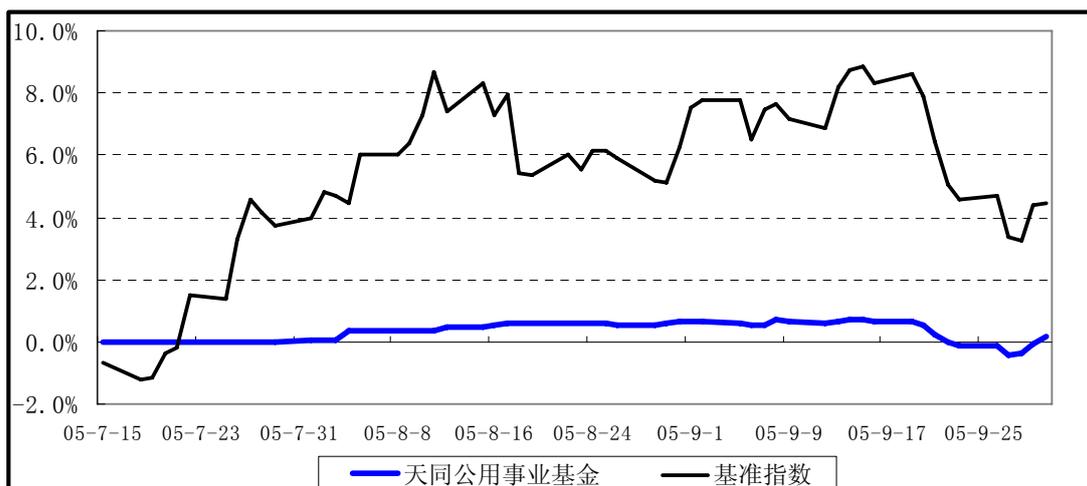
1、 天同公用事业行业基金本报告期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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)
2005-7-15 至 2005-9-30	0.15%	0.10%	4.43%	0.85%	-4.28%	-0.75%

基金业绩比较基准增长率=80%×巨潮公用事业指数收益率+20%×同业存款利率

2、 天同公用事业行业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

天同公用事业行业基金成立于2005年7月15日，历史走势比较图的时间区间为：2005年7月15日到2005年9月30日。天同公用事业行业基金的净值增长率为0.15%，业绩比较基准的增长率为4.43%，基金净值表现超越业绩基准-4.28%。由于该期间处于天同公用事业行业基金的建仓期，基金仓位较轻，使得本轮上涨行情中基金净值的表现落后于业绩比较基准。



四、基金管理人报告

(一) 基金经理小组

蔡立辉，经济学博士研究生，获得了中国注册会计师、国际注册内部审计师（Certified Internal Auditor）专业资格，是国际内部审计师联合会个人会员，2003年通过CFA第一级考试。先后供职于铁道部第四设计研究院运输经济研究所、湖北省国际信托投资公司证券管理总部、国元证券有限责任公司研发中心和资产管理总部，2004年4月进入天同基金管理有限公司研究发展部从事公用事业行业研究，具有近五年证券投资和研究经验。

基金经理助理：傅友兴，经济学硕士，毕业于中国人民银行总行研究生部。2002年2月加入天同基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、部门经理助理，从事产品设计、投资研究等工作。具有基金从业资格，并于2005年获得美国特许金融分析师（CFA）资格。

(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

天同公用事业行业基金于2005年7月15日成立，截至2005年9月30日基金累计净值1.0015元。同期巨潮公用事业指数上涨了6.53%，上证综指上涨

了 12.9%。

回顾第三季度的股票市场，股权分置改革无疑是市场的核心主导因素，由此派生的“寻宝”的盈利模式也被证明是最为有效的操作模式。但是，这种盈利模式与基金主导的价值投资理念并不吻合，这也直接导致了蓝筹股走势普遍弱于综合指数。三季度本基金仍处于建仓期，在建仓的过程中，我们坚持在公用事业行业内挖掘估值水平有吸引力的公司，并重点选择股改预期较好的蓝筹股。不过，由于本基金遵循了“稳步建仓不追高”的策略，基金仓位较轻，使得本轮上涨行情中基金净值的表现落后于业绩比较基准。

展望四季度，我们预计宏观经济对上市公司业绩的影响将逐步体现出来，另外，股改对价水平整体上看有可能降低，因此市场存在较大的调整压力。不过，这并不影响我们对市场中长期向好的判断。在具体的投资方向上，我们将密切关注宏观经济增长模式改变给公用事业行业带来的投资机遇，深入挖掘“建设资源节约型社会”的理念对相关子行业的影响，关注政府在交通、水务、环保等公共设施方面加大投入带来的投资机会。

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	31,719,158.40	29.66%
债券	-	-
银行存款和清算备付金合计	74,837,225.42	69.98%
买入返售证券	-	-
应收申购款	-	-
证券清算款	-	-
其他资产	385,628.54	0.36%
资产合计	106,942,012.36	100.00%

(二) 2005 年 9 月 30 日股票投资组合

1、2005 年 9 月 30 日指数投资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	-	-
B 采掘业	-	-
C 制造业	-	-
C0 食品、饮料	-	-

C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	-	-
C7 机械、设备、仪表	-	-
C8 医药、生物制品	-	-
C9 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	6,669,632.00	6.39%
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	13,349,846.40	12.79%
G 信息技术业	2,040,000.00	1.95%
H 批发和零售贸易	-	-
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	1,513,100.00	1.45%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	23,572,578.40	22.58%

2、2005年9月30日积极投资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	-	-
B 采掘业	-	-
C 制造业	3,573,800.00	3.42%
C0 食品、饮料	-	-
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	605,000.00	0.58%
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	2,968,800.00	2.84%
C7 机械、设备、仪表	-	-
C8 医药、生物制品	-	-
C9 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业		
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	3,072,300.00	2.94%
H 批发和零售贸易	-	-

I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	1,500,480.00	1.44%
合计	8,146,580.00	7.80%

3、2005年9月30日指数投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名

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	600900	G长电	664,857	4,946,536.08	4.74%
2	600033	福建高速	493,360	4,134,356.80	3.96%
3	600009	上海机场	220,000	3,449,600.00	3.30%
4	600269	赣粤高速	267,580	2,547,361.60	2.44%
5	600050	中国联通	800,000	2,040,000.00	1.95%

4、2005年9月30日积极投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名

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	000063	中兴通讯	110,000	3,072,300.00	2.94%
2	600005	武钢股份	600,000	2,070,000.00	1.98%
3	600708	海博股份	312,600	1,500,480.00	1.44%
4	600019	G宝钢	210,000	898,800.00	0.86%
5	600978	宜华木业	100,000	605,000.00	0.58%

(三) 2005年9月30日债券投资组合

2005年9月30日本基金无债券投资

(四) 2005年9月30日权证投资组合

2005年9月30日本基金无权证投资

(五) 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)
交易保证金	312,500.00
应收利息	31,310.49
待摊费用	41,818.05
合计	385,628.54

3、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

本报告期基金份额的变动情况表

项目	份额
基金合同生效日基金份额总额	309,958,613.24
期末基金份额总额	104,237,776.56
本期基金总申购份额	1,424,223.29
本期基金总赎回份额	207,145,059.97

七、备查文件目录

1、中国证监会批准天同公用事业行业股票型证券投资基金(LOF)发行及募集的文件。

2、《天同公用事业行业股票型证券投资基金(LOF)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及其他临时公告。

5、天同公用事业行业股票型证券投资基金(LOF)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