

天治品质优选混合型证券投资基金

2010 年第 1 季度报告

2010 年 3 月 31 日

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

报告送出日期：二〇一〇年四月二十一日

§1 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。

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 2010 年 4 月 19 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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治品质优选混合
基金主代码	350002
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	168,411,533.92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%。

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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	5,847,921.31
2.本期利润	-1,178,453.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0069
4.期末基金资产净值	149,319,390.76
5.期末基金份额净值	0.8866

注 1: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。

注 2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

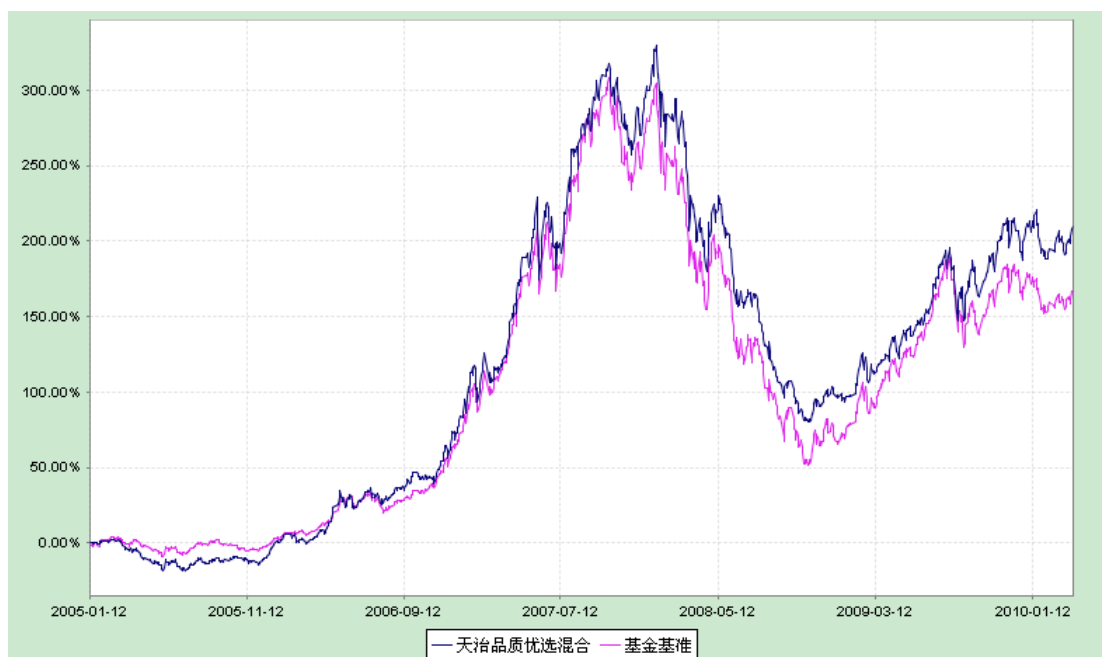
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.74%	1.15%	-4.49%	1.07%	3.75%	0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天治品质优选混合型证券投资基金

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

(2005 年 1 月 12 日至 2010 年 3 月 31 日)



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。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
谢京 先生	投资 管理部 总监，本	2005-8-29	-	15	经济学硕士,证券投资、基金管理从业经验15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

	基金的基金经理，天治财富增长证券投资基金的基金经理。				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1月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，现任公司投资管理部总监、本基金的基金经理及天治财富增长证券投资基金的基金经理。
--	----------------------------	--	--	--	--

注1：表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

注2：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司《公平交易制度》、《异常交易监控与报告制度》。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的封闭式基金、开放式基金、社保组合、企业年金、特定客户资产管理组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金管理人未发现本基金有涉嫌内幕交易、涉嫌市场操纵和涉嫌利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年一季度，股市在 2009 年四季度相对较好的表现下，出现回调，一月份经历下跌之后，二三月份基本是一个窄幅震荡向上的格局。从实体经济数据看，1-2 月份国内工业同比增速继续上升，增长 12.8%，但环比增速明显回落；但是工业企业收入和利润总额增速同比和环比增速都快速提高，收入同比增长 39.69%，利润总额增长 119.69%，都呈现了快速增长的态势，一方面跟去年的基数较低有关，另外，也是实体经济的良好增长的具体表现。信贷层面的压力在一季度逐步加大，预计一季度银行释放的贷款超过全年 7.5 万亿的三分之一，银行的存款压力加大，流动性仍然相对充裕，但是 2 月份超预期的 CPI，房产价格的快速上涨，都让市场形成了对未来加息和人民币升值、回收流动的预期。从外围经济来看，欧美都在持续的恢复当中，虽然欧洲几个国家经历了一些波折，但是整体情况还是在好转的，而且也都保持了相对宽松的货币政策，所以国际市场的形势相对较好。

由于政策和实体经济的复杂性，本基金在本季度的投资中保持了相对均衡的行业配置，但是主要的仓位还是配置在金融，金属、非金属，采掘，信息技术，医药生物，商业零售，新能源、新技术等行业，在整体配置相对均衡的情况下，在市场上升阶段适当减仓，而在市场下跌过程中阶段性增加股票仓位，较好地把握了投资机会，实现了较好收益。

展望 2010 年二季度，由于一季度较高的信贷和较好的实体经济运行数据，预计政策性回收流动性的可能性加大。央行 3 年期央票的发行，房产税的试点，美国对人民币升值的压力等都可能引起市场的悲观情绪，但是我们认为从目前的经济运行来看，仍然处于较好的状态，即使这些政策出台，市场仍然会有结构性的机会，所以我们在二季度的操作中会仍然保持相对均衡的行业配置，其中重点突出对泛消费类行业、新材料、新技术、新能源行业的配置比例，同时兼顾一些周期性行业的阶段性机会的把握。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金的份额净值为 0.8866 元，报告期内的净值增长率为 -0.74%，同期业绩比较基准增长率为 -4.49%，沪深 300 指数收益为 -6.43%，本报告期相对业绩比较基准的超额收益率为 3.75%，相对沪深 300 的超额收益率为

5.69%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	134,098,332.70	89.02
	其中：股票	134,098,332.70	89.02
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	11,567,686.35	7.68
6	其他资产	4,970,361.90	3.30
7	合计	150,636,380.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	8,521,048.50	5.71
C	制造业	61,271,212.20	41.03
C0	食品、饮料	7,207,500.00	4.83
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	1,548,325.00	1.04
C5	电子	4,553,575.40	3.05
C6	金属、非金属	14,314,246.00	9.59
C7	机械、设备、仪表	24,027,941.80	16.09
C8	医药、生物制品	9,619,624.00	6.44
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,560,000.00	1.71
E	建筑业	1,678,000.00	1.12
F	交通运输、仓储业	3,763,500.00	2.52
G	信息技术业	6,587,500.00	4.41
H	批发和零售贸易	15,590,967.00	10.44
I	金融、保险业	26,612,460.00	17.82
J	房地产业	3,748,000.00	2.51
K	社会服务业	1,541,001.00	1.03
L	传播与文化产业	2,224,644.00	1.49
M	综合类	-	-
	合计	134,098,332.70	89.81

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 （%）
1	600036	招商银行	569,500	9,271,460.00	6.21

2	002080	中材科技	200,600	7,002,946.00	4.69
3	600570	恒生电子	200,000	4,660,000.00	3.12
4	000001	深发展A	200,000	4,640,000.00	3.11
5	600062	双鹤药业	180,000	4,622,400.00	3.10
6	600893	航空动力	150,000	4,503,000.00	3.02
7	000559	万向钱潮	400,000	4,324,000.00	2.90
8	600416	湘电股份	180,000	4,316,400.00	2.89
9	600704	中大股份	180,000	3,758,400.00	2.52
10	002344	海宁皮城	120,500	3,575,235.00	2.39

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	3,715,620.00
3	应收股利	-

4	应收利息	3,654.95
5	应收申购款	1,086.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,970,361.90

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	169,883,530.74
报告期期间基金总申购份额	4,094,637.94
报告期期间基金总赎回份额	5,566,634.76
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	168,411,533.92

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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。

7.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
二〇一〇年四月二十一日