

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 日

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一〇年七月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治趋势精选混合
基金主代码	350007
交易代码	350007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月15日
报告期末基金份额总额	191,754,328.66份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上,精选受益于重大人口趋势的优势行业中的领先企业,追求持续稳健的超额回报。
投资策略	本基金在大类资产积极配置的基础上,进行主题型行业配置、债券类别配置和证券品种优选;股票资产聚焦受益于重大人口趋势主题的优势行业,通过行业领先度和市场领先度的双重定量评价以及长期驱动因

	素和事件驱动因素的双重定性分析,精选其中的领先公司进行重点投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+中证全债指数收益率×45%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,334,937.82
2.本期利润	-30,516,365.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1532
4.期末基金资产净值	169,251,786.18
5.期末基金份额净值	0.883

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

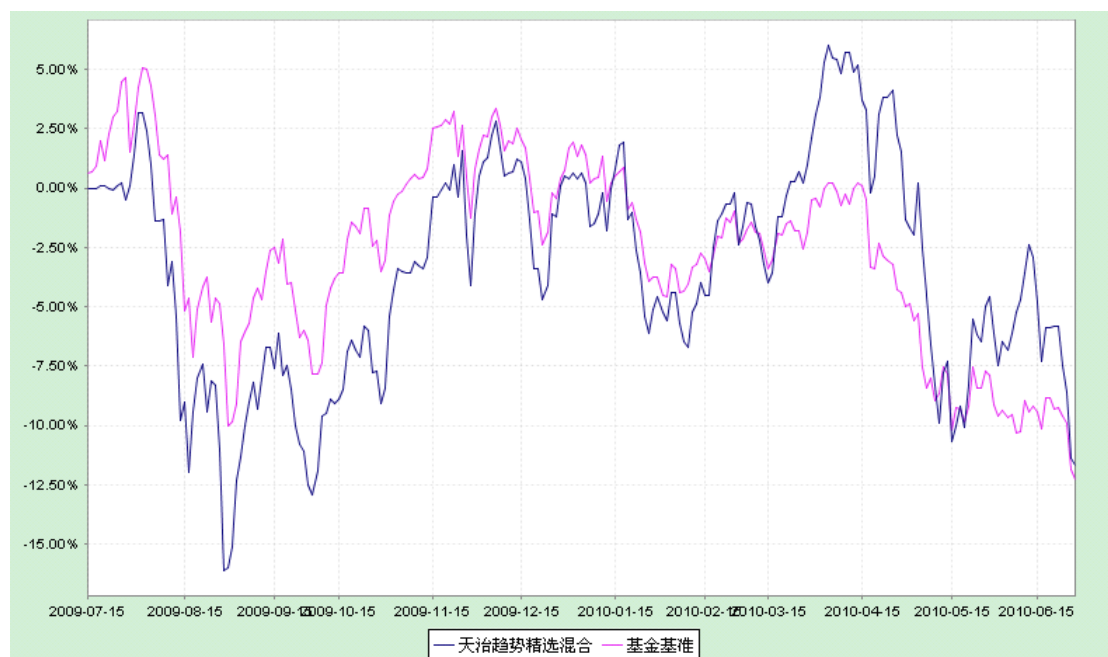
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-14.93%	1.53%	-11.93%	1.00%	-3.00%	0.53%

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

天治趋势精选灵活配置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

(2009 年 7 月 15 日至 2010 年 6 月 30 日)



注 1：按照本基金合同规定，本基金股票资产投资比例为基金资产的 30%-80%，其中，股票资产的 80%以上投资于受益于人口趋势的优势行业中的领先企业；债券、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 20%-70%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金自 2009 年 7 月 15 日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第 12 条规定的投资比例限制。

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。

§ 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		
吴涛	本基金的基金经理，天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）的基金经理。	2009-7-15	-	11	华东理工大学毕业，证券从业经验11年，曾任职于上海世基投资顾问有限公司、世华国际金融信息有限公司证券研究部。2007年5月加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金投资管理工作，现任本基金的基金经理及天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)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遵规守信情况的说明

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《天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治趋势精选灵活配置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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

国内经济自今年第一季度达到阶段性高点后，第二季度经济增速放缓的迹象开始逐步明显，市场开始蔓延对经济二次探底的担忧。但从目前经济数据和宏观形势的判断，我们认为这种经济增长放缓是在一定增长基数上的放缓，是对去年信贷过度投放引发局部资产泡沫后的自我修正。从长期看，这种经济增长速度自我修正式的调整，为 2011 年乃至 2012 年中国经济的高速增长奠定了良好的基础。同时也是经济增长方式转变过程中，必须要经历的盘整期。而且政府高层已经注意到二季度一系列调控政策的力度不小，担心政策叠加效应对经济的负面影响，未来一到两个季度更有可能是一个政策的观察效果阶段，调控过度出现经济二次探底的可能性较小。

第二季度本基金对金融行业继续保持低配。化工、机械设备、IT、医药行业仍是本基金获取超额收益的主要配置行业，挖掘其中包含的消费、战略性新兴产业以及区域经济等主题投资机会，获取超额收益。但是市场投资情绪开始由担心下半年通胀迅速转为对通缩的担忧，加上物价指数见顶以及调控政策的放松都不是短期可以实现的（起码 3 个月以后才能看到这种可能性发生），市场中的短期投机和厌恶风险的资金开始撤退。加上欧洲债务问题的影响开始由点及面，海外股市开始形成阶段性头部，加剧了市场的恐慌情绪，二季度 A 股市场基本呈现单边下跌之势。由于对市场判断仍偏于乐观，组合中前期涨势良好的股票在 5、6 月份纷纷出现补跌，虽然部分基金重仓股在第二季度表现了较好的抗跌性，但也

难敌系统性风险影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.8830 元。本报告期份额净值增长率为 -14.93%，低于业绩比较基准。按照晨星公司分类排名，2010 年上半年本基金在参加排名的 86 只激进配置型基金中排名第 20。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第三季度，由于对宏观经济数据和企业盈利的预期继续向下以及农行上市流通对于市场资金的分流影响，预计市场仍将震荡筑底，因此最近应从防御的角度出发，尽量控制组合的风险。后期在市场流动性逐渐好转以及战略性新兴产业具体振兴措施出台的刺激下，市场有望逐步走强。消费、战略性新兴产业和区域经济仍是未来市场走强的主线，在市场回调的过程中，本基金将进一步增持其中具备良好成长性和核心竞争力的企业。在流动性逐渐好转、宏观调控政策有所放松的情况下，银行、保险、房地产、煤炭、有色也将有阶段性的投资机会。

§ 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	90,163,376.04	52.65
	其中：股票	90,163,376.04	52.65
2	固定收益投资	9,692,784.40	5.66
	其中：债券	9,692,784.40	5.66
	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	70,772,073.37	41.33
6	其他各项资产	613,912.49	0.36
7	合计	171,242,146.30	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	-	-
C	制造业	41,018,672.62	24.24
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,705,999.56	2.78
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,894,124.00	1.12
C5	电子	6,511,000.00	3.85
C6	金属、非金属	5,805,190.00	3.43
C7	机械、设备、仪表	10,116,665.00	5.98
C8	医药、生物制品	9,696,694.06	5.73
C99	其他制造业	2,289,000.00	1.35
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,213,360.00	3.08
F	交通运输、仓储业	2,702,000.00	1.60

G	信息技术业	15,896,029.00	9.39
H	批发和零售贸易	118,100.00	0.07
I	金融、保险业	7,711,977.96	4.56
J	房地产业	5,954,830.08	3.52
K	社会服务业	6,464,100.00	3.82
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,084,306.38	3.00
	合计	90,163,376.04	53.27

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	002358	森源电气	130,000	5,317,000.00	3.14
2	002159	三特索道	310,000	5,037,500.00	2.98
3	002065	东华软件	200,000	4,820,000.00	2.85
4	600252	中恒集团	160,000	4,705,600.00	2.78
5	300005	探路者	217,300	4,500,283.00	2.66
6	000028	一致药业	150,000	4,290,000.00	2.53
7	002142	宁波银行	359,998	3,967,177.96	2.34
8	601318	中国平安	80,000	3,744,800.00	2.21
9	002415	海康威视	50,000	3,465,000.00	2.05
10	002194	武汉凡谷	257,900	3,404,280.00	2.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净 值比例（%）
----	------	---------	------------------

1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	9,692,784.40	5.73
7	其他	-	-
8	合计	9,692,784.40	5.73

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

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	110004	厦工转债	50,000	6,207,500.00	3.67
2	113001	中行转债	34,460	3,485,284.40	2.06

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	51,836.22
5	应收申购款	62,076.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	613,912.49

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110004	厦工转债	6,207,500.00	3.67

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	3,744,800.00	2.21	重大资产重组

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	228,542,319.35
报告期期间基金总申购份额	24,335,949.46
报告期期间基金总赎回份额	61,123,940.15

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	191,754,328.66

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件
- 2、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、天治趋势精选灵活配置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

二〇一〇年七月十九日