

天治财富增长证券投资基金 2008 年第 3 季度报告

2008 年 9 月 30 日

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

报告送出日期：2008 年 10 月 23 日

§ 1 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 2008 年 10 月 21 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

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 06 月 29 日
报告期末基金份额总额	467,415,548.48 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%+中信标普全债指数×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

§ 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(2008 年 07 月 01 日-2008 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-38,230,826.67
2. 本期利润	-31,790,204.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0669
4. 期末基金资产净值	297,840,121.17

5. 期末基金份额净值	0.6372
-------------	--------

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。

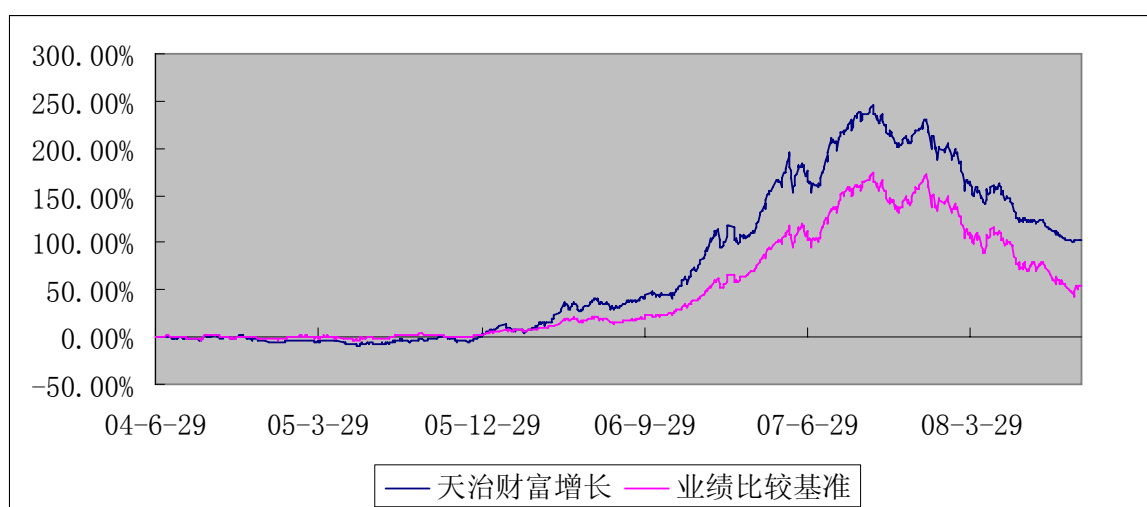
注 2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-9.50%	0.52%	-10.20%	1.56%	0.70%	-1.04%

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



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%。本基金自2004年6月29日基金合同生效日起六个月内,达到了本基金合同第17条规定的投资比例限制。

§ 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	本基金的基金经理,天治品质优选混合型证券投资基金的基金经理。	2008年07月 01日	-	14年	经济学硕士,证券投资、基金管理从业经验多年,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。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,现任本基金的基金经理和天治品质优选混合型证券投资基金

					的基金经理。
--	--	--	--	--	--------

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

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》、公司《公平交易制度》和《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

2008 年三季度以来, 全球金融市场的形势急转直下, 逐步演变成为百年罕见的金融风暴。美国多家大型金融机构相继倒下, 欧洲也变得岌岌可危。各国政府纷纷匆忙出手救市, 全球金融市场变得风声鹤唳。受国内外日趋恶劣的经济形势影响, 以及在“大小非”不断累积的减持压力下, A 股市场继续大幅度下跌, 并于 9 月中旬创出本轮调整的新低, 不到一年时间累计跌幅达到惊人的 70%, 市场信心极度低迷。本基金属于混合型基金, 力求稳健。基于对未来经济前景的深度忧虑, 三季度投资策略基本上以绝对防御为主, 股票仓位一直控制在最低水平附近, 并相应加大了债券部分的投资比例。业绩表现方面, 本基金 2008 年三季度净值增长率为-9.50%, 战胜了业绩比较基准。

尽管前期管理层推出了降低印花税、大股东增持和融资融券试点工作等一系列利好政策, 短期内对 A 股市场有一定支撑作用, 但全球经济陷入衰退的风险不断加大, 外需环境的恶化可能会超过预期, 而以房地产为代表的内需也难有转机, 中国经济见底还尚需时日。出于对宏观基本面的担忧, 四季度本基金投资仍将保持谨慎, 以保持股票低仓位的策略为主, 重点配置在经济下行周期中仍能保持稳定增长的优质公司; 同时, 由于经济增速放缓以及货币政策降息周期的到来, 债市有望形成中期牛市行情, 因此我们将进一步加强债券投资的力度, 以期获得较好的收益。

§ 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	权益类投资	20,489,248.36	6.81
	其中: 股票	20,489,248.36	6.81
2	固定收益投资	224,595,427.30	74.69
	其中: 债券	224,595,427.30	74.69
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	50,263,852.49	16.72
6	其他资产	5,340,408.38	1.78
7	合计	300,688,936.53	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	-	0.00
B	采掘业	-	0.00
C	制造业	12,884,249.36	4.32
C0	食品、饮料	-	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	1,302,113.96	0.44
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,119,770.00	2.39
C5	电子	-	0.00
C6	金属、非金属	-	0.00
C7	机械、设备、仪表	1,381,465.40	0.46
C8	医药、生物制品	3,080,900.00	1.03
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	交通运输、仓储业	3,208,681.80	1.08
G	信息技术业	-	0.00
H	批发和零售贸易	1,587,000.00	0.53
I	金融、保险业	881,000.00	0.30
J	房地产业	-	0.00
K	社会服务业	718,281.00	0.24
L	传播与文化产业	1,210,036.20	0.41
M	综合类	-	0.00
	合计	20,489,248.36	6.88

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	000792	盐湖钾肥	105,400	7,119,770.00	2.39
2	600009	上海机场	184,407	3,208,681.80	1.08
3	600557	康缘药业	100,000	1,673,000.00	0.56
4	002038	双鹭药业	48,750	1,407,900.00	0.47
5	002152	广电运通	49,693	1,381,465.40	0.46
6	600439	瑞贝卡	99,932	1,302,113.96	0.44
7	600880	博瑞传播	98,940	1,210,036.20	0.41

8	600036	招商银行	50,000	881,000.00	0.30
9	000417	合肥百货	100,000	822,000.00	0.28
10	002269	美邦服饰	30,000	765,000.00	0.26

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	224,595,427.30	75.41
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	-	0.00
	其中：政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	可转债	-	0.00
7	其他	-	0.00
8	合计	224,595,427.30	75.41

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	010115	21 国债(15)	997,670	99,816,883.50	33.51
2	009908	99 国债(8)	300,000	30,009,000.00	10.08
3	010004	20 国债(4)	270,000	27,413,100.00	9.20
4	010210	02 国债(10)	250,000	24,810,000.00	8.33
5	010110	21 国债(10)	231,530	22,796,443.80	7.65

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

本报告期末本基金无资产支持证券投资。

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

本报告期末本基金无权证投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,830,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,504,770.80
5	应收申购款	5,637.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	5,340,408.38
---	----	--------------

5.8.4 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	000792	盐湖钾肥	7,119,770.00	2.39	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	480,762,485.58
报告期期间基金总申购份额	2,228,705.25
报告期期间基金总赎回份额	15,575,642.35
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	467,415,548.48

§ 7 备查文件目录

7.1 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、天治财富增长证券投资基金基金合同
- 3、天治财富增长证券投资基金招募说明书
- 4、天治财富增长证券投资基金托管协议
- 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

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
2008 年 10 月 23 日