

**天治核心成长股票型证券投资基金  
（LOF）  
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：交通银行股份有限公司  
报告送出日期：2008 年 10 月 23 日

## § 1 重要提示

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。

基金托管人交通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。

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 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称：	天治核心
交易代码：	163503
基金运作方式：	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日：	2006 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额：	7,720,409,712.53 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

### § 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9月30日）
1.本期已实现收益	-1,098,686,114.19
2.本期利润	-850,351,259.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1082
4.期末基金资产净值	3,322,136,406.22
5.期末基金份额净值	0.4303

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。

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
2008年第3季度	-20.12%	1.73%	-15.29%	2.24%	-4.83%	-0.51%

##### 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

天治核心成长股票型证券投资基金（LOF）

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2006 年 1 月 20 日至 2008 年 9 月 30 日）



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%。本基金自 2006 年 1 月 20 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		
吴涛先生	本基金的基金经理、公司研究发展部总监。	2008-04-18	-	9 年	华东理工大学毕业，证券从业经验多年，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,现任研究发展部总 监,2008年4月18日起 兼任天治核心成长股票 型证券投资基金(LOF) 基金经理。
余明元 先生	本基金的 基金经 理、公司 投资总 监、投资 管理部总 监。	2006-01-20	-	8年	经济学博士,证券投资从 业经验多年,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。2003年2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,现任天治基金管理有 限公司投资总监、投资 管理部总监、天治核心成 长股票型证券投资基金 (LOF)基金经理、天治 创新先锋股票型证券投 资基金基金经理。

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

进入 2008 年第 3 季度，美国的次贷危机开始演变成全球性的金融危机，绝大多数美国投行和保险公司在“百年不遇”的金融风暴中纷纷倒下，金融危机的严峻程度超出了所有投资者的想象。原本就比较疲弱的国内证券市场在这期间也无法独善其身，第 3 季度大盘几乎呈单边下跌之势。

本基金在恶劣的市场环境下，虽然继续采取了防御策略，一直保持着较低的持仓水平，但是由于对国际油价快速回落造成的大宗原材料价格跳水认识不足，资产配置过于集中在第 2 季度防御效果良好的资源品和化工品行业，第 3 季度本基金净值表现略逊于业绩比较基准。

展望第 4 季度，全球性金融危机的破坏程度和中国政府对于经济和证券市场的干预力度均是前所未有的，一旦市场进一步下跌、金融危机进一步扩散，政府出台超出市场预期的减息措施、实施刺激内需计划、加大鼓励国有控股集团增持上市公司股票力度等干预和稳定措施都是可以预期的。同时周边市场在经历了这次金融危机的冲击后，超跌的市场也会有一次自身修正的过程，这都会促使 A 股市场反弹行情的出现。在行业配置上，我们从防御性和确定性增长这两个角度出发，主要选择以内需为主的消费服务型行业、受益于刺激内需投资拉动型行业，这些行业的龙头公司在经济下行周期中仍能保持利润的稳定增长。

## §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	2,075,197,891.76	62.14
	其中：股票	2,075,197,891.76	62.14
2	固定收益投资	93,723,005.80	2.81
	其中：债券	93,723,005.80	2.81
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	2,049,586.66	0.06
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	1,145,124,166.05	34.29

6	其他资产	23,439,910.19	0.70
7	合计	3,339,534,560.46	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	42,938,817.30	1.29
B	采掘业	279,900,444.58	8.43
C	制造业	912,051,663.80	27.45
C0	食品、饮料	244,889,653.13	7.37
C1	纺织、服装、皮毛	92,652,531.64	2.79
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	16,700,720.00	0.50
C4	石油、化学、塑胶、塑料	135,100,000.00	4.07
C5	电子	54,693,933.54	1.65
C6	金属、非金属	94,649,137.02	2.85
C7	机械、设备、仪表	136,683,941.96	4.11
C8	医药、生物制品	136,681,746.51	4.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	83,648,229.40	2.52
F	交通运输、仓储业	295,712,649.98	8.90
G	信息技术业	144,618,306.93	4.35
H	批发和零售贸易	113,846,565.52	3.43
I	金融、保险业	132,533,558.25	3.99
J	房地产业	69,947,656.00	2.11
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,075,197,891.76	62.47

### 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	2,000,000	135,100,000.00	4.07
2	601088	中国神华	4,033,600	110,480,304.00	3.33
3	600009	上海机场	4,960,238	86,308,141.20	2.60
4	600050	中国联通	14,988,599	81,987,636.53	2.47
5	600276	恒瑞医药	2,261,384	79,419,806.08	2.39
6	000568	泸州老窖	2,932,037	76,232,962.00	2.29
7	600641	万业企业	9,907,600	69,947,656.00	2.11
8	600017	日照港	10,107,440	66,405,880.80	2.00

9	600195	中牧股份	4,038,657	60,377,922.15	1.82
10	600004	白云机场	4,753,629	59,087,608.47	1.78

#### 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	29,883,000.00	0.90
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	63,840,005.80	1.92
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	93,723,005.80	2.82

#### 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	0881145	08 忠旺 CP01	300,000	30,291,000.00	0.91
2	0881169	08 中电信 CP01	300,000	30,156,000.00	0.91
3	040705	04 建行 03 浮	300,000	29,883,000.00	0.90
4	126018	08 江铜债	48,430	3,393,005.80	0.10

#### 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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	580026	江铜 CWB1	1,254,337	2,049,586.66	0.06

#### 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	4,682,811.56
2	应收证券清算款	16,544,610.54
3	应收股利	547,678.55
4	应收利息	1,257,103.11
5	应收申购款	347,485.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	60,220.68
8	其他	-
9	合计	23,439,910.19

## 5.8.4 报告期末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。

## 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	000792	盐湖钾肥	135,100,000.00	4.07	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	8,011,216,470.18
报告期期间基金总申购份额	156,622,085.15
报告期期间基金总赎回份额	447,428,842.80
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:	7,720,409,712.53

## § 7 备查文件目录

## 7.1 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、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同
- 3、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)招募说明书
- 4、天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)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

[www.chinanature.com.cn](http://www.chinanature.com.cn)

天治基金管理有限公司

二〇〇八年十月二十三日