

天治品质优选混合型证券投资基金

2010 年第 3 季度报告

2010 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年十月二十七日

§ 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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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
交易代码	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	154,391,952.52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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	6,399,175.59
2.本期利润	32,320,585.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.2044
4.期末基金资产净值	150,846,214.07
5.期末基金份额净值	0.9770

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。

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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

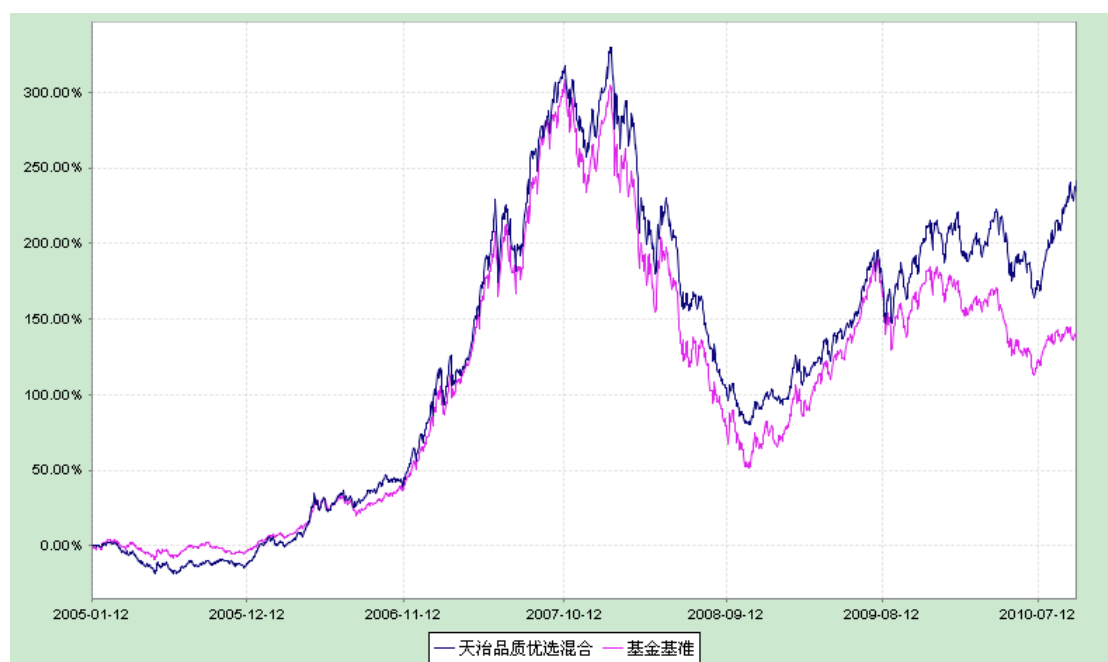
	长率①	长率标 准差②	较基准 收益率 ③	较基准 收益率 标准差 ④		
过去三个月	26.39%	1.20%	11.75%	1.03%	14.64%	0.17%

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

(2005 年 1 月 12 日至 2010 年 9 月 30 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		
秦海 燕	本基 金的 基金 经理。	2010-5-28	-	4	中国国籍，理学硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验4年。2006年6月加入天治基金管理有限公司，历任行业研究员、本基金基金经理助理，现任本基金的基金经理。

注：1、表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

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

2010 年第三季度的股市是今年前三个季度中表现最好的，结束了二季度的调整，但是第三季度的股市每个月的行业表现差异都较大，7 月份反弹过程中的周期股表现强劲，8 月份横盘的过程中泛消费和 TMT 表现较好，9 月份有色、农业等与通胀相关等行业又表现突出，行情切换的较快，我们也努力抓住了这些机会。从实体经济数据看，工业增加值、工业企业收入和利润增速基本符合预期，从第三季度的数据看，有好转的迹象，有些指标已经出现拐点。但是由于第三季度的政策和国内外环境变化也较快，主要是对通胀加剧、银行拨备提高、房地产调控政策的担忧，所以造成了三季度各个月之间的行业表现差异。本基金在三季度内基本把握了市场的主基调，本基金在本季度的投资中保持了相对均衡的行业配置，不同的情况下稍微偏重阶段表现突出的行业，在整体配置相对均衡的情况下，保持了较高的仓位，为投资人实现了较好的相对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.9770 元，本报告期份额净值增长率为 26.39%，同期业绩比较基准增长率为 11.75%，本报告期相对基准的超额收益率为 14.64%。按照晨星公司分类排名，今年以来至 2010 年三季度末，本基金在参加排名的 86 只激进配置型基金中排名第 8。

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 2010 年四季度，由于几个主要城市房地产进一步调控政策已经出台，银行短期刚刚提完准备金，所以这些大行业进一步出台负面政策的概率较小。此外，由于美国、日本的宽松货币政策，导致大宗商品价格走强，这个趋势短期内恐难改变，市场对通胀的预期和流动性的充裕预期会比较强。所以对市场仍持较为乐观的态度。此外，我们四季度会密切跟踪国内外的一系列会议，跟踪可能会出现政策和趋势的变化。

§ 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	127,932,703.23	82.90
	其中：股票	127,932,703.23	82.90
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	22,958,001.66	14.88
6	其他资产	3,429,241.88	2.22
7	合计	154,319,946.77	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	2,872,800.00	1.90
B	采掘业	10,327,990.00	6.85
C	制造业	62,458,928.09	41.41
C0	食品、饮料	12,479,984.33	8.27
C1	纺织、服装、皮毛	13,300.00	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑	5,524,235.76	3.66

	胶、塑料		
C5	电子	1,989,000.00	1.32
C6	金属、非金属	11,785,128.00	7.81
C7	机械、设备、仪表	21,100,980.00	13.99
C8	医药、生物制品	9,566,300.00	6.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,009,800.00	3.98
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	15,051,100.00	9.98
H	批发和零售贸易	7,405,250.00	4.91
I	金融、保险业	12,863,425.00	8.53
J	房地产业	1,848,000.00	1.23
K	社会服务业	2,128,920.54	1.41
L	传播与文化产业	2,182,689.60	1.45
M	综合类	4,783,800.00	3.17
	合计	127,932,703.23	84.81

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	600406	国电南瑞	100,000	6,269,000.00	4.16
2	601318	中国平安	100,000	5,289,000.00	3.51
3	600268	国电南自	190,000	4,396,600.00	2.91

4	600690	青岛海尔	150,000	3,526,500.00	2.34
5	600036	招商银行	269,500	3,490,025.00	2.31
6	600588	用友软件	130,000	3,367,000.00	2.23
7	002080	中材科技	60,600	3,143,928.00	2.08
8	600315	上海家化	77,766	3,138,635.76	2.08
9	000559	万向钱潮	200,000	3,078,000.00	2.04
10	600111	包钢稀土	40,000	3,074,400.00	2.04

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	1,750,000.00

2	应收证券清算款	1,475,969.15
3	应收股利	-
4	应收利息	4,212.42
5	应收申购款	199,060.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,429,241.88

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

本报告期期初基金份额总额	159,918,549.02
本报告期基金总申购份额	4,737,284.40
减：本报告期基金总赎回份额	10,263,880.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	154,391,952.52

§ 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
二〇一〇年十月二十七日