

天治趋势精选灵活配置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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	134,122,760.98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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	5,904,563.84
2.本期利润	30,584,850.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.1697
4.期末基金资产净值	139,730,074.42
5.期末基金份额净值	1.042

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

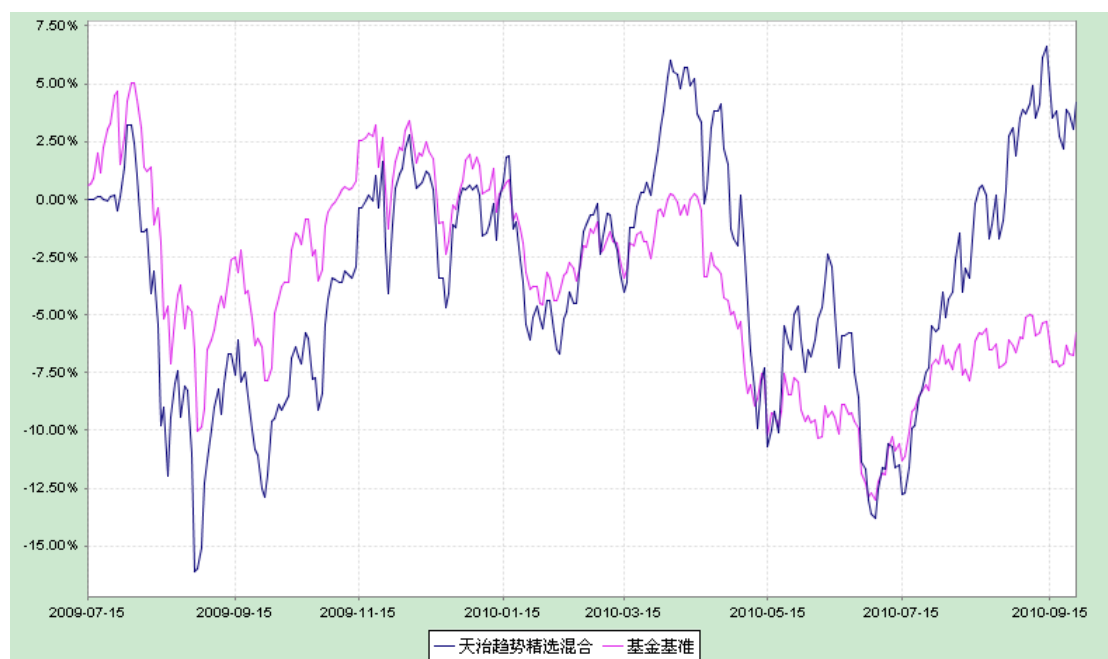
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	18.01%	1.12%	8.54%	0.72%	9.47%	0.40%

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

(2009 年 7 月 15 日至 2010 年 9 月 30 日)



注：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。

§ 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。

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

国内宏观经济在三季度持续好转，9 月份中国采购经理指数 PMI 为 53.8，8 月份为 51.7，7 月份为 51.2，连续第二个月上升，表明企业家对经济前景的信心增强，相应的世界银行等国际经济组织也相应调高了中国 2011、2012 年的 GDP 增长率。同时我们也注意到央行在货币政策上也出现了较大的改变，一方面从 6 月份开始的人民币汇率再次步入上升通道，近三个月来对美元汇率上升超过 2%，另一方面，央行在第三季度适当增加了贷款的投放量，虽然最近加息 25 个基点，但更多的是从控制通货膨胀和房价上涨，缓解负利率状况考虑的，货币政策进一步紧缩的空间已经不大，这些将使资本市场维持较为宽松的流动性，因此第三季度证券市场开始企稳向上。

本基金在七月中旬 A 股市场开始逐步走强后，迅速对房地产、煤炭、工程机械、家电、IT 和新能源等行业增加仓位，并在八月份上证指数接近 2700 点时，判断周期类行业估值修复的空间已经有限，降低了金融、地产、采掘、有色等周期类行业的配置，把仓位重点集中到电力设备、TMT、建筑建材、商业零售、农业和新能源等行业，取得了较好的超额收益，第三季度本基金净值的表现明显优于业绩比较基准。

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 1.042 元，本报告期本基金份额净值增长率为 18.01%，高于业绩比较基准。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 25。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第四季度国家十二五发展规划的出台以及新兴产业政策的细化，仍将刺激符合国家产业政策方向的新兴产业继续活跃，同时第四季度也是国内传统的消费旺季，消费类股票在经历长假后的获利回吐后，未来有望与受益于美元贬值和通胀预期的资源类股票形成轮动局面，因此对于消费类和新兴产业企业也不能过度悲观。第四季度合理均衡地配置受益于人民币升值及通胀预期的资源型企业（包括煤炭、有色、房地产、农业等行业）和具备核心竞争力的消费及新兴产业企业是较好的投资策略。由于国庆长假后市场已经成功放量突破了第三季度形成的盘局，第四季度本基金将采取主动进攻型的配置策略，市场的每次回落调整都是买入看好品种的机会。

§ 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	98,422,909.75	69.10
	其中：股票	98,422,909.75	69.10
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	43,509,348.34	30.55
6	其他资产	507,574.22	0.36
7	合计	142,439,832.31	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	2,462,400.00	1.76
B	采掘业	-	-
C	制造业	65,484,249.18	46.86
C0	食品、饮料	19,066,734.18	13.65
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	2,191,333.40	1.57
C5	电子	9,025,050.00	6.46
C6	金属、非金属	8,836,850.00	6.32
C7	机械、设备、仪表	20,074,921.60	14.37
C8	医药、生物制品	6,289,360.00	4.50
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,801,549.50	1.29
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	14,784,010.47	10.58
H	批发和零售贸易	7,257,000.00	5.19
I	金融、保险业	1,798,500.00	1.29

J	房地产业	1,691,037.60	1.21
K	社会服务业	3,144,163.00	2.25
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	98,422,909.75	70.44

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	002080	中材科技	110,000	5,706,800.00	4.08
2	600537	海通集团	139,920	4,897,200.00	3.50
3	600268	国电南自	200,000	4,628,000.00	3.31
4	002123	荣信股份	102,460	4,155,777.60	2.97
5	002414	高德红外	150,000	4,122,000.00	2.95
6	000061	农产品	180,000	3,834,000.00	2.74
7	600737	中粮屯河	250,000	3,657,500.00	2.62
8	000650	仁和药业	180,000	3,587,400.00	2.57
9	000925	众合机电	150,000	3,379,500.00	2.42
10	000911	南宁糖业	172,851	3,315,282.18	2.37

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	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,301.50
5	应收申购款	2,272.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	507,574.22

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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§ 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	191,754,328.66
本报告期基金总申购份额	11,815,690.85
减：本报告期基金总赎回份额	69,447,258.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	134,122,760.98

§ 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
二〇一〇年十月二十七日