天治天得利货币市场基金

2009年第四季度报告

2009年12月31日

基金管理人：天治基金管理有限公司月　基金托管人：中国民生银行股份有限公司　报告送出日期：二〇一〇年一月二十二日

§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1月19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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治天得利货币
基金主代码	350004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月5日
报告期末基金份额总额	943,400,863.94份
投资目标	在充分重视本金安全的前提下，确保基金资产的高流动性，追求稳健的当期收益。
投资策略	本基金以短期金融工具为投资对象，依据宏观经济、货币政策、资金供求决定的市场利率变动预期，综合考虑投资对象的收益性、流动性和风险性，进行自上而下与自下而上相结合的积极投资组合管理，保障本金安全性和资产流动性，追求稳健的当期收益。
业绩比较基准	银行6个月定期储蓄存款利率（税后）。
风险收益特征	货币市场基金投资于短期金融工具。由于短期国债、金融债、央行票据等主要投资品种信用等级高，利率风险小，因而本基金安全性高，流动性强，收益稳健。货币市场基金是证券投资基金中风险较低的品种，长期看风险和预期收益低于股票基金、混合基金、债券基金。
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(2009年10月1日–2009年12月31日)
1.本期已实现收益	1,926,997.72
2.本期利润	1,926,997.72
3.期末基金资产净值	943,400,863.94

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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

注3：本基金收益分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

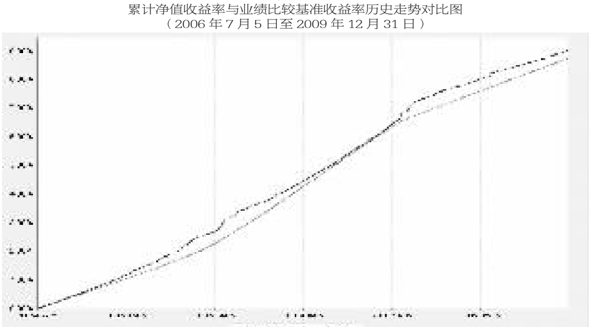
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	0.4000%	0.0052%	0.4991%	0.0000%	–0.0991%	0.0052%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天治天得利货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2006年7月5日至2009年12月31日）



注：本基金合同于2006年7月5日生效，按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。本基金自2006年7月5日基金合同生效日起三个月内，达到了本基金合同第十二条（三、投资范围和八、投资组合限制）的规定。

§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		
贺云先生	本基金的基金经理，天治稳健双盈债券型证券投资基金的基金经理。	2008–6–30	–	6	经济学学士，证券从业经验6年。曾先后在工商银行上海分行、上海浦发银行资金市场部、万家基金管理有限公司、德国德累斯登银行上海分行任职。2007年12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稳健双盈债券型证券投资基金的基金经理。

注1：表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

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 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《天治天得利货币市场基金基金合同》、《天治天得利货币市场基金招募说明书》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 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年的第四季度，国内宏观数据继续向好，货币供应量M2维持高增长，11月份CPI同比上涨了0.6%，年度首次转正。12月份又受到冰雪灾害的影响，将对煤炭和粮食价格产生不利影响，预计12月份CPI同比将继续上升。在整个四季度，一年期央票和三个月期央票的发行收益率保持不变，央行行长周小川也在多个场合宣称2010年将继续保持适度宽松的货币政策。由于短期央票发行利率的稳定，因此二级市场的央票和短融产品波动不大，一些短融产品的信用利差还有所缩窄，货币基金的表现也较为稳定。银行间回购市场利率继续保持低位，显示资金状况相当充裕。

报告期内，本基金继续维持较短的组合久期，保持短融和浮息债的适当比例。

预计2010年一季度国内宏观经济将继续回暖，CPI同比增幅将继续上行，货币政策利率有上行风险。但是央行将继续保持适度宽松的货币政策，我们认为存贷款基准利率在一季度将不会调整。本基金在2010年一季度的操作仍然是控制短融的比例，保持浮息债的占比。继续维持较短的久期，规避货币市场利率上行所带来的风险；保持一定的现金比例，用于应对赎回和捕捉市场上波段性的操作机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2009年四季度本基金净值收益率为0.4000%，期间业绩比较基准收益率为0.4991%。

§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	固定收益投资	370,953,376.24	39.31
	其中：债券	370,953,376.24	39.31
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	400,774,056.76	42.47
4	其他资产	172,006,132.56	18.23
5	合计	943,733,565.56	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	7.59	
	其中：买断式回购融资	–	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中：买断式回购融资	–	–

注：上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注：在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	50
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	152
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	50

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注：报告期内投资组合平均剩余期限没有超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	45.64	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.16	–
2	30天(含)—60天	–	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)—90天	10.61	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.13	–
4	90天(含)—180天	21.31	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397天（含）	4.24	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	81.80	–

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	摊余成本（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	250,849,658.77	26.59
	其中：政策性金融债	200,952,970.35	21.30
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	120,103,717.47	12.73
6	其他	–	–
7	合计	370,953,376.24	39.32
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	49,896,688.42	5.29

注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	050301	05进出01	1,500,000	151,010,548.95	16.01
2	090404	09农发04	500,000	49,942,421.40	5.29
3	0981115	09公控CP01	400,000	39,960,932.09	4.24
4	0981047	09天药集CP01	300,000	30,113,458.50	3.19
5	0981081	09稀土CP01	300,000	30,034,146.03	3.18
6	090213	09国开13	300,000	29,838,038.99	3.16
7	050603	05中行02浮	200,000	20,058,649.43	2.13
8	0981074	09华联CP01	200,000	19,995,180.85	2.12

5.6“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)–0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1498%
报告期内偏离度的最低值	0.0357%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1113%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，每日计提收益或损失。

5.8.2 本报告期内本基金剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况如下：

序号序号 序号	发生日期	该类浮动债占基金资产净值的比例（%）	原因	调整期
1	2009–10–22	21.21	巨额赎回	6
2	2009–11–02	21.37	巨额赎回	7
3	2009–11–13	20.89	巨额赎回	1
4	2009–11–26	20.16	巨额赎回	1
5	2009–12–02	20.02	巨额赎回	5

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	6,869,021.67
4	应收申购款	165,137,110.89
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	172,006,132.56

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	613,786,096.63
报告期期间基金总申购份额	909,673,697.09
报告期期间基金总赎回份额	580,058,929.78
报告期期末基金份额总额	943,400,863.94

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、天治天得利货币市场基金设立等相关批准文件

2、天治天得利货币市场基金基金合同

3、天治天得利货币市场基金招募说明书

4、天治天得利货币市场基金托管协议

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
二〇一〇年一月二十二日

天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009年12月31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：二〇一〇年一月二十二日

§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1月19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2009年10月1日起至12月31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
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	282,660,327.37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(2009年10月1日–2009年12月31日)
1.本期已实现收益	12,077,274.89
2.本期利润	58,944,903.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.1462
4.期末基金资产净值	284,240,103.56
5.期末基金份额净值	1.006

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

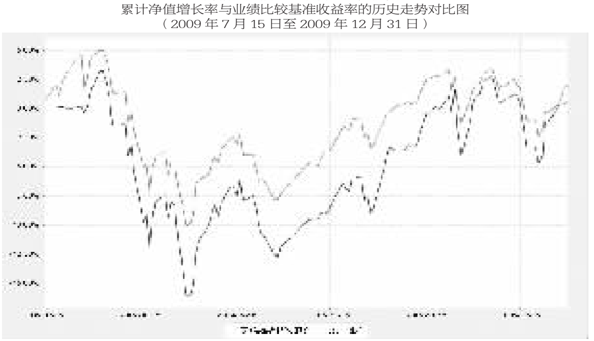
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	14.19%	1.30%	10.64%	0.97%	3.55%	0.33%

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2009年12月31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%。本基金应自2009年7月15日基金合同生效日起六个月内，达到本基金合同第12条规定的投资比例限制。截至本报告期末，本基金运作时间尚未满六个月。

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		
吴涛先生	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	–	10	华东理工大学毕业，证券从业经验10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 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年第四季度国内A股市场呈现先扬后抑的运行特征，首先中国经济继续保持回升态势，经理人采购指数（PMI）和发电量等先行指标已经恢复到2007年危机发生前的水平。国庆之后，全国22个主要城市一手房销售量伴随着开发商推盘量的增加出现明显的环比上升，房地产新开工和进出口的同比增长数据也超出了当时的市场预期，因此市场的投资兴趣被重新点燃。进入12月份，由于部分城市房地产价格持续上涨，终于引发了政府出台一系列的房地产行业调控政策，同时监管层并没有因为市场震荡走势而控制新股发行和再融资节奏，12月份共有35只新股发行，单月发行家数创下1997年7月以来的新高，受此影响市场逐级震荡盘落。

趋势精选基金在第四季度基于对国内宏观经济继续稳步复苏的判断以及人民币升值的预期，重点配置受益于此的保险、房地产和采掘行业，并对汽车、通讯设备、生物医药、食品饮料等泛消费行业和受益于3G技术推广的软件应用及电子元器件行业维持超配，在第四季度的基金净值表现中均取得了不错的行业配置效果。

展望2010年，中国的经济结构调整是全球经济走向再平衡的重要一环，也必将对中国资本市场产生深远影响。经济增长模式转变和政策导向意味着内、外需结构之间更加注重内需，投资与消费之间更加注重消费，城乡之间更加注重农村地区，东中西部的调整更加注重中西部，传统产业与新兴产业之间更加注重新兴产业，这些都是2010年市场机会所在。而从2010年上市公司盈利分析，有望保持20%左右的同比增长，影响上市公司股价的因素将从估值提升转为业绩驱动，2010年行业和企业的利润增速将成为我们行业取舍和选择投资标的的重要依据。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金的净值增长率为14.19%，同期业绩比较基准收益率为10.64%。报告期末本基金的基金份额净值为1.006。

§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	220,391,527.17	76.00
	其中：股票	220,391,527.17	76.00
2	固定收益投资	20,560,223.80	7.09
	其中：债券	20,560,223.80	7.09
	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	43,430,632.21	14.98
6	其他资产	5,614,129.50	1.94
7	合计	289,996,512.68	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	32,247,344.54	11.35
C	制造业	79,760,184.10	28.06
C0	食品、饮料	20,383,000.00	7.17
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	6,405,495.00	2.25
C5	电子	7,961,800.00	2.80
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	37,896,688.34	13.33
C8	医药、生物制品	7,113,200.76	2.50
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	5,226,000.00	1.84
G	信息技术业	22,573,160.50	7.94
H	批发和零售贸易	17,330,900.00	6.10
I	金融、保险业	32,554,735.71	11.45
J	房地产业	17,483,713.36	6.15
K	社会服务业	13,215,488.96	4.65
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	220,391,527.17	77.54

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	601166	兴业银行	329,341	13,275,735.71	4.67
2	002140	东华科技	304,994	12,748,749.20	4.49
3	002244	滨江集团	815,788	11,804,452.36	4.15
4	000568	泸州老窖	300,000	11,712,000.00	4.12
5	600588	用友软件	420,000	11,617,200.00	4.09
6	002065	东华软件	460,041	10,691,352.84	3.76
7	000001	深发展A	400,000	9,748,000.00	3.43
8	600348	国阳新能	200,000	9,674,000.00	3.40
9	600030	中信证券	300,000	9,531,000.00	3.35
10	000425	徐工机械	263,121	9,240,809.52	3.25

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	19,958,000.00	7.02
	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	602,223.80	0.21
7	其他	–	–
8	合计	20,560,223.80	7.23

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	090213	09国开13	200,000	19,958,000.00	7.02
2	125969	安泰转债	1,760	263,595.20	0.09
3	110005	西洋转债	1,440	212,745.60	0.07
4	110004	厦工转债	900	125,883.00	0.04

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	487,018.60
2	应收证券清算款	4,993,598.25
3	应收股利	–
4	应收利息	133,512.65
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	5,614,129.50

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

报告期期初基金份额总额	526,012,330.61
报告期期间基金总申购份额	3,206,074.77
报告期期间基金总赎回份额	246,558,078.01
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	282,660,327.37

§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
二〇一〇年一月二十二日

天治稳健双盈债券型证券投资基金

2009年第四季度报告

2009年12月31日

基金管理人：天治基金管理有限公司　基金托管人：中国农业银行股份有限公司　报告送出日期：二〇一〇年一月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年1月19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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治稳健双盈债券
基金主代码	350006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	192,409,082.28份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、货币政策及利率走势的综合判断，运用自上而下的资产配置与品种选择策略，并充分利用各种套利策略，实现基金的保值增值。此外，本基金可以参与股票一级市场申购和二级市场投资。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于主动管理的债券型基金，为证券投资基金中的较低风险较低收益品种，其预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2009年10月1日–2009年12月31日)
1.本期已实现收益	856,929.29
2.本期利润	3,693,396.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0175
4.期末基金资产净值	196,874,184.99
5.期末基金份额净值	1.0232

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

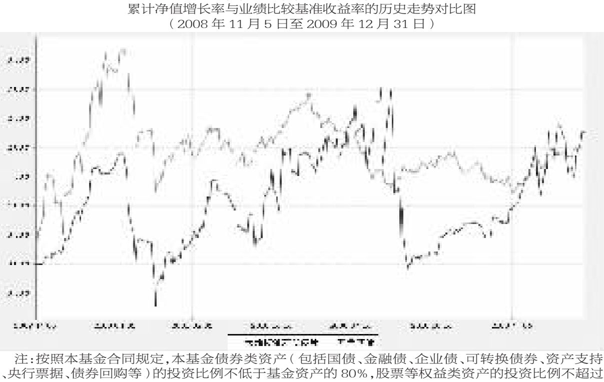
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	1.60%	0.19%	0.42%	0.08%	1.18%	0.11%

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

天治稳健双盈债券型证券投资基金

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

（2008年11月5日至2009年12月31日）



注：按照本基金合同规定，本基金债券类资产（包括国债、金融债、企业债、可转换债券、资产支持证券、央行票据、债券回购等）的投资比例不低于基金资产的80%，股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%，本基金持有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2008年11月5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。截止本报告期末，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		
贺云先生	本基金的基金经理，天治天得利货币市场基金的基金经理。	2008–11–5	–	6	经济学学士，证券从业经验6年。曾先后在工商银行上海分行、上海浦发银行资金市场部、万家基金管理有限公司、德国德累斯登银行上海分行任职。2007年12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兼天治天得利货币市场基金的基金经理。

注1：表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

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《天治稳健双盈债券型证券投资基金基金合同》、《天治稳健双盈债券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 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年的第四季度，央行一年期央票发行利率一直维持在1.76%的水平，体现了央行继续维持适度宽松货币政策的方向。银行间的7天回购利率在1.3%左右的水平，市场短期资金十分充裕。由于临近年末，银行和保险的配置压力较大，因此它们加大了一级市场长期债券的投标量，招标利率低于二级市场水平。

在报告期内，本基金根据债券市场的情况，进一步缩短了组合久期，增加了交易所短期国债的配置，以利用交易所国债质押来借取交易所成本较低的资金，用于新股申购。基金本季度的主要收益来自于新股申购，由于新股发行密集，上市首日的涨幅可观，因此净值得以稳定增长。

2010年一季度，基于季节性因素，信贷可能单月增长过万亿，存款准备金率届时可能上调，但“宽松适度”的环境仍旧不会发生质的改变。由于债券市场上的长期债已经提前调整，目前长期债的收益率水平处于历史均值附近，在温和通胀的预期下，调整空间不大；反之短期债券的收益率则较低，存在较大的调整压力。因此，收益率曲线存在平坦化上行的风险。不过，我们预计央行会继续维持较低的货币市场利率，这意味着债券市场大幅度调整的可能性不大。股票市场可能维持振荡格局，在二级市场赚钱的难度加大，我们将继续维持原来的投资策略，即只参与新股申购。基于对市场的判断，我们将进一步缩短投资组合的久期。在交易所债券市场关注流动性好的短期国债品种。在目前的股票市场情况下，我们不会参加股市和可转债的二级市场投资，仅参与新股和可转债的申购，在风险较低的情况下获取净值稳定的增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为1.60%，期间业绩比较基准收益率为0.42%。

§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	14,685,706.84	5.29
	其中：股票	14,685,706.84	5.29
2	固定收益投资	190,079,088.00	68.42
	其中：债券	190,079,088.00	68.42
	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	70,906,492.53	25.52
6	其他资产	2,131,264.15	0.77
7	合计	277,802,551.52	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	882,382.59	0.45
B	采掘业	–	–
C	制造业	1,911,928.46	0.97
C0	食品、饮料	507,711.46	0.26
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	1,385,622.00	0.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,495.00	0.01
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	–	–
C8	医药、生物制品	4,100.00	0.00
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	1,077,735.72	0.55
F	交通运输、仓储业	1,361,234.46	0.69
G	信息技术业	4,793,167.85	2.43
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	2,769,243.36	1.41
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	1,890,014.40	0.96
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	14,685,706.84	7.46

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	600999	招商证券	94,224	2,769,243.36	1.41
2	002303	美盈森	43,988	1,385,622.00	0.70
3	002320	海峡股份	26,597	1,361,234.46	0.69
4	002306	湘鄂情	40,576	1,353,615.36	0.69
5	002308	威创股份	37,306	1,187,449.98	0.60
6	002316	键桥通讯	35,953	1,119,216.89	0.57
7	002325	洪涛股份	30,354	1,007,145.72	0.51
8	002312	三泰电子	19,736	927,789.36	0.47
9	002299	圣农发展	35,253	882,382.59	0.45
10	300036	超图软件	19,208	735,858.48	0.37

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	96,600,051.20	49.07
2	央行票据	–	–
3	金融债券	69,254,000.00	35.18
	其中：政策性金融债	69,254,000.00	35.18
4	企业债券	24,120,298.60	12.25
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	104,738.20	0.05
7	其他	–	–
8	合计	190,079,088.00	96.55

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	010004	20国债⑷	437,690	44,119,152.00	22.41
2	080218	08国开18	400,000	39,224,000.00	19.92
3	090407	09农发07	300,000	30,030,000.00	15.25
4	010110	21国债⑽	250,000	25,572,500.00	12.99
5	010112	21国债⑿	247,290	25,359,589.50	12.88

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	250,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,866,264.15
5	应收申购款	15,000.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,131,264.15

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

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	600999	招商证券	2,769,243.36	1.41	网下新股流通受限
2	002303	美盈森	1,385,622.00	0.70	网下新股流通受限
3	002320	海峡股份	1,361,234.46	0.69	网下新股流通受限
4	002306	湘鄂情	1,353,615.36	0.69	网下新股流通受限
5	002308	威创股份	1,187,449.98	0.60	网下新股流通受限
6	002316	键桥通讯	1,119,216.89	0.57	网下新股流通受限
7	002325	洪涛股份	1,007,145.72	0.51	网下新股流通受限
8	002312	三泰电子	927,789.36	0.47	网下新股流通受限
9	002299	圣农发展	882,382.59	0.45	网下新股流通受限
10	300036	超图软件	735,858.48	0.37	网下新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	140,645,240.44
报告期期间基金总申购份额	118,839,250.68
报告期期间基金总赎回份额	67,075,408.84
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	192,409,082.28

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、天治稳健双盈债券型证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治稳健双盈债券型证券投资基金基金合同

3、天治稳健双盈债券型证券投资基金招募说明书

4、天治稳健双盈债券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
二〇一〇年一月二十二日