天治品质优选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	天治品质优选混合
基金主代码	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	169,883,530.74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(2009年10月1日－2009年12月31日)
1.本期已实现收益	7,124,737.73
2.本期利润	25,162,947.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.1408
4.期末基金资产净值	151,734,609.02
5.期末基金份额净值	0.8932

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

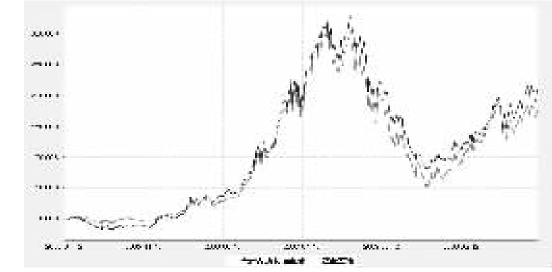
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	17.96%	1.47%	15.76%	1.44%	2.20%	0.03%

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2009年12月31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		
谢京先生	投资管理部总监，本基金的基金经理，天治财富增长证券投资基金的基金经理。	2005－8－29	－	15	经济学硕士，证券投资、基金管理从业经验15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，现任公司投资管理部总监、本基金的基金经理及天治财富增长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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

第四季度我国经济继续处于回升通道，投资仍然保持强劲增长；在收入增长和消费升级的拉动下，消费继续加速；外需继续改善，出口逐步实现正增长，企业盈利明显回升。包括PMI指数在内的各项先行指标持续向好，在美国经济持续复苏得到确认的情况下，美元指数触底反弹，而国内面对高房价可能引发的资产泡沫开始出台严厉的房地产调控政策，同时政府高层基于扩内需，调结构的主基调开始对具有战略性意义的行业逐步出台各项扶持政策。我们在投资方向更多转向成长性行业的个股，行业层面上，我们侧重配置内需和科技相关的行业板块，包括生物医药、商业零售、食品饮料、交运设备、通信服务和电子元器件等行业，同时受政策大力支持的新能源、节能环保行业也是我们配置的重点，在整体配置上考虑攻守平横的配置思路，小幅增加了股票仓位。

展望2010年，美元从2009年12月开始已经进入到升值周期的概率极大，如果美元持续触底反弹，热钱将不再是A股增量资金的主要来源。消费增长是贯穿全年的投资主线，振兴内需是中国“调结构”的目标和重要手段。先行指标持续向好，2009年12月份PMI达56.6%，创危机爆发以来最高水平。中国进入复苏确认期，出口恢复，内需可持续增长和股指期货推出的预期将提振市场信心。本基金将在控制风险的基础上，动态地对组合进行优化调整，选择风险释放充分、未来成长性有望超出预期的品种进行投资。在个股选择上，我们发挥产品特点的优势，从财务品质、经营品质和市场品质三个方面深入挖掘经济下滑过程中具有较高安全边际的优质公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日，本基金份额净值为0.8932元，本报告期份额净值增长率为17.96%，同期业绩比较基准增长率为15.76%，战胜了业绩比较基准。我们相信本基金的组合随着时间的推移将获得更好的表现。

§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	141,026,945.33	92.00
	其中：股票	141,026,945.33	92.00
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	10,991,597.21	7.17
6	其他资产	1,278,844.42	0.83
7	合计	153,297,386.96	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	9,728,000.00	6.41
C	制造业	57,422,203.00	37.84
C0	食品、饮料	7,157,350.00	4.72
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	3,656,600.00	2.41
C5	电子	5,392,200.00	3.55
C6	金属、非金属	7,516,963.00	4.95
C7	机械、设备、仪表	24,124,990.00	15.90
C8	医药、生物制品	9,574,100.00	6.31
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	3,851,476.41	2.54
F	交通运输、仓储业	3,484,000.00	2.30
G	信息技术业	15,646,565.92	10.31
H	批发和零售贸易	7,390,000.00	4.87
I	金融、保险业	35,728,300.00	23.55
J	房地产业	4,172,400.00	2.75
K	社会服务业	－	－
L	传播与文化产业	3,604,000.00	2.38
M	综合类	－	－
	合计	141,026,945.33	92.94

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	600036	招商银行	400,000	7,220,000.00	4.76
2	600000	浦发银行	300,000	6,507,000.00	4.29
3	600588	用友软件	199,912	5,529,565.92	3.64
4	600704	中大股份	200,000	5,312,000.00	3.50
5	600893	航空动力	200,000	5,198,000.00	3.43
6	600348	国阳新能	100,000	4,837,000.00	3.19
7	600267	海正药业	200,000	4,826,000.00	3.18
8	601628	中国人寿	150,000	4,753,500.00	3.13
9	601766	中国南车	800,000	4,552,000.00	3.00
10	601398	工商银行	800,000	4,352,000.00	2.87

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	1,252,320.60
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	2,795.36
5	应收申购款	23,728.46
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	1,278,844.42

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	195,740,426.56
报告期期间基金总申购份额	14,019,553.86
报告期期间基金总赎回份额	39,876,449.68
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	169,883,530.74

§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
二〇一〇年一月二十二日

天治核心成长股票型证券投资基金(LOF)

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：交通银行股份有限公司　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。

基金托管人交通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	天治核心成长股票（LOF）
基金主代码	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	5,975,437,954.84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(2009年10月1日－2009年12月31日)
1.本期已实现收益	68,947,276.79
2.本期利润	464,522,883.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0755
4.期末基金资产净值	3,550,169,991.40
5.期末基金份额净值	0.5941

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

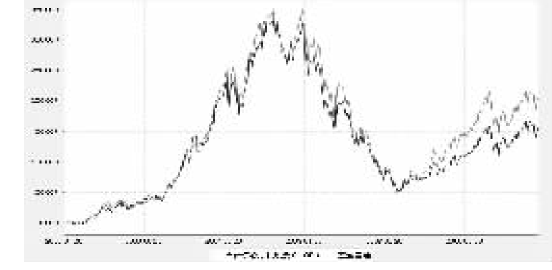
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	14.05%	1.59%	16.15%	1.32%	－2.10%	0.27%

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2009年12月31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，天治趋势精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2008－4－11	－	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趋势精选灵活配置混合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 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。

由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银行、保险、房地产、采掘和有色金属行业，同时对于家电、通讯设备、生物医药、商业零售等泛消费行业继续维持超配，在10月份和11月份的基金净值表现中均取得了不错的行业配置效果。但由于对政府的房地产调控措施的影响力估计不足，虽然在高位已经降低了房地产行业的配置比重，但由于组合中周期性行业的比重过高，拖累了基金在12月份的净值表现。

展望2010年一季度，我们认为固定资产投资和信贷投放将进入平稳增长期，出口将实现正增长，消费增速有望进一步提高，但通胀预期也会逐步体现，决策层对于财政政策和货币政策调整的时点和力度将对2010年资本市场的运行节奏和波动幅度起着重要的影响作用。目前政策调整和融资压力带来的震荡走势有望在一季度持续，市场进一步更明确的上扬趋势需要经济和盈利的超预期表现。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

报告期内本基金净值增长率为14.05%，跑输业绩比较基准2.1%。

§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	3,269,644,712.79	91.10
	其中：股票	3,269,644,712.79	91.10
2	固定收益投资	10,351,000.00	0.29
	其中：债券	10,351,000.00	0.29
	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	276,158,260.59	7.69
6	其他资产	32,863,145.09	0.92
7	合计	3,589,017,118.47	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	1,568,705.19	0.04
B	采掘业	411,709,258.82	11.60
C	制造业	1,262,739,900.64	35.57
C0	食品、饮料	170,161,131.90	4.79
C1	纺织、服装、皮毛	－	－
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	2,406,345.48	0.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	157,374,266.95	4.43
C5	电子	88,545,996.82	2.49
C6	金属、非金属	144,397,472.80	4.07
C7	机械、设备、仪表	534,648,911.17	15.06
C8	医药、生物制品	165,205,775.52	4.65
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	1,792,708.36	0.05
F	交通运输、仓储业	94,827,233.25	2.67
G	信息技术业	262,042,793.60	7.38
H	批发和零售贸易	367,275,211.14	10.35
I	金融、保险业	654,049,974.98	18.42
J	房地产业	211,089,748.83	5.95
K	社会服务业	2,549,177.98	0.07
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	－	－
	合计	3,269,644,712.79	92.10

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	000001	深发展A	4,700,000	114,539,000.00	3.23
2	601166	兴业银行	2,799,892	112,863,646.52	3.18
3	601628	中国人寿	3,533,000	111,960,770.00	3.15
4	600694	大商股份	2,500,000	109,475,000.00	3.08
5	601699	潞安环能	1,999,930	103,556,375.40	2.92
6	600997	开滦股份	3,968,700	100,050,927.00	2.82
7	002080	中材科技	2,763,860	99,222,574.00	2.79
8	600739	辽宁成大	2,600,000	99,034,000.00	2.79
9	600655	豫园商城	3,470,708	94,854,449.64	2.67
10	600570	恒生电子	4,490,000	94,334,900.00	2.66

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	－	－
	其中：政策性金融债	－	－
4	企业债券	10,351,000.00	0.29
5	企业短期融资券	－	－
6	可转债	－	－
7	其他	－	－
8	合计	10,351,000.00	0.29

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	122010	08宁沪债	100,000	10,351,000.00	0.29

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	2,263,726.62
2	应收证券清算款	29,961,329.63
3	应收股利	－
4	应收利息	317,153.27
5	应收申购款	320,935.57
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	32,863,145.09

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	600739	辽宁成大	99,034,000.00	2.79	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,355,725,245.73
报告期期间基金总申购份额	71,949,930.23
报告期期间基金总赎回份额	452,237,221.12
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	5,975,437,954.84

§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

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

天治财富增长证券投资基金

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：上海浦东发展银行股份有限公司　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。

基金托管人上海浦东发展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	天治财富增长混合
基金主代码	350001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月29日
报告期末基金份额总额	392,559,678.55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，对基金的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(2009年10月1日－2009年12月31日)
1.本期已实现收益	8,414,190.97
2.本期利润	32,157,401.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0804
4.期末基金资产净值	297,573,185.34
5.期末基金份额净值	0.7580

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

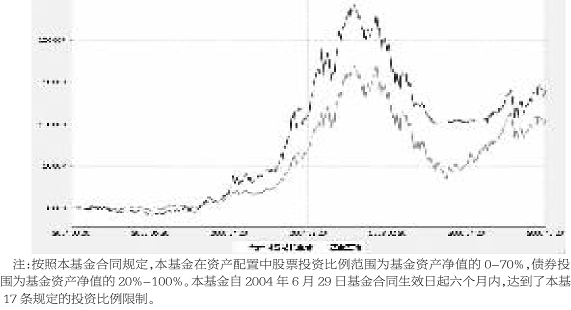
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	11.70%	1.15%	11.38%	1.06%	0.32%	0.09%

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

天治财富增长证券投资基金

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

（2004年6月29日至2009年12月31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	投资管理部总监，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。	2008－6－30	－	15	经济学硕士，证券投资、基金管理从业经验15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，现任公司投资管理部总监、本基金的基金经理及天治品质优选混合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 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》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

在国内大规模刺激政策和世界经济见底反弹的带动下，四季度我国经济强劲回升的趋势进一步牢固确立，呈现出内需快速回升、外需稳步好转的有利格局。投资、消费和出口对经济的拉动更趋平衡和协调，投资、消费增速虽然略有回落，但总体上保持高速增长态势；而外贸总额增速首次由负转正和出口降幅大幅缩小，预示着外需好转趋势也更趋牢靠。结合PMI、发电量、工业增加值、房市和车市成交量等微观领域的数据，可以说我国经济复苏趋势已经牢固确立，并且在内需强劲和外需回升的双重拉动下有望继续保持快速增长。

经历了三季度的调整后，四季度初A股市场一路上扬至年内高点附近，之后陷入振荡盘整的格局，市场在岁末的表现令投资者有些失望。主要原因在于虽然日渐好转的宏观经济环境对市场形成较强的支撑，但同时下半年以来宏观政策也出现适度变化，货币政策微调逐步明朗化，并且迪拜危机、新股发行节奏加快、银行再融资需求和房地产市场政策调控等诸多不利因素接连出现，使得市场上行面临较大压力。本基金作为低风险、收益稳健型的平衡型基金品种，一直以来谋求在风险可控的基础上，最大限度地实现基金资产的稳定增值。四季度我们对市场相对乐观，在投资策略上比较积极，适度提高了股票投资比例，重点配置在金融、地产和煤炭等行业和泛消费板块。但政策调控和资金面偏紧的市场环境下，周期类行业表现不佳，拖累了基金业绩。

展望明年一季度，我们认为中国宏观经济持续好转的态势没有改变。在积极财政政策的作用下，投资有望保持快速增长；内需强劲和外需回暖将支持中国经济继续回升。良好的宏观基本面和日趋改善的上市公司业绩，为A股市场提供了强有力的支撑。投资方向选择上，我们认为那些符合我国经济发展模式变更和产业结构调整方向的行业将出现更多的投资机会，包括生物医药、商业零售、通信设备和信息服务等与内需消费及科技创新相关的行业。此外，在融资融券和股指期货逐步推出的背景下，业绩增长确定、具有估值优势的大盘蓝筹股也值得重点关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

业绩表现方面，本基金四季度净值增长率为11.7%，战胜了业绩比较基准。

§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	205,560,172.18	68.60
	其中：股票	205,560,172.18	68.60
2	固定收益投资	81,856,088.60	27.32
	其中：债券	81,856,088.60	27.32
	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	8,306,737.13	2.77
6	其他资产	3,906,644.04	1.30
7	合计	299,629,641.95	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	22,294,900.00	7.49
C	制造业	73,042,529.30	24.55
C0	食品、饮料	9,014,750.00	3.03
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	8,170,372.86	2.75
C5	电子	3,257,100.00	1.09
C6	金属、非金属	－	－
C7	机械、设备、仪表	41,251,278.60	13.86
C8	医药、生物制品	11,349,027.84	3.81
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	5,092,020.00	1.71
F	交通运输、仓储业	3,484,000.00	1.17
G	信息技术业	16,895,589.90	5.68
H	批发和零售贸易	18,633,078.31	6.26
I	金融、保险业	54,835,558.43	18.43
J	房地产业	6,188,000.00	2.08
K	社会服务业	2,392,181.00	0.80
L	传播与文化产业	2,702,315.24	0.91
M	综合类	－	－
	合计	205,560,172.18	69.08

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	000001	深发展A	548,439	13,365,458.43	4.49
2	601169	北京银行	500,000	9,670,000.00	3.25
3	600036	招商银行	500,000	9,025,000.00	3.03
4	600031	三一重工	200,000	7,362,000.00	2.47
5	600570	恒生电子	329,990	6,933,089.90	2.33
6	600893	航空动力	250,000	6,497,500.00	2.18
7	000983	西山煤电	150,000	5,983,500.00	2.01
8	600739	辽宁成大	150,000	5,713,500.00	1.92
9	601766	中国南车	1,000,000	5,690,000.00	1.91
10	600588	用友软件	200,000	5,532,000.00	1.86

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	15,543,000.00	5.22
2	央行票据	50,185,000.00	16.86
3	金融债券	－	－
	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	16,128,088.60	5.42
7	其他	－	－
8	合计	81,856,088.60	27.51

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	0701023	07央行票据23	500,000	50,185,000.00	16.86
2	010107	21国债(7)	150,000	15,543,000.00	5.22
3	125709	唐钢转债	80,000	9,752,800.00	3.28
4	110598	大荒转债	29,690	4,837,688.60	1.63
5	110006	龙盛转债	10,000	1,537,600.00	0.52

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	2,134,060.62
2	应收证券清算款	231,365.54
3	应收股利	－
4	应收利息	1,539,732.14
5	应收申购款	1,485.74
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	3,906,644.04

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	9,752,800.00	3.28
2	110598	大荒转债	4,837,688.60	1.63

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	600739	辽宁成大	5,713,500.00	1.92	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	405,906,593.26
报告期期间基金总申购份额	754,480.21
报告期期间基金总赎回份额	14,101,394.92
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	392,559,678.55

§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
二〇一〇年一月二十二日